

【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3年6月30日
- 【発行者名】 UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ・シキャブ
(UBS (Lux) Fund Solutions, SICAV)
- 【代表者の役職氏名】 取締役 アンドレアス・ハーバーツェト
(Member of the Board of Directors, Andreas Haberzeth)
取締役副会長 フランク・ミュゼル
(Vice-Chairman, Board of Directors, Frank Müsel)
- 【本店の所在の場所】 ルクセンブルク市 キルシュベルク地区L-1855 J.F.ケネディ通り49番地
(49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855, Kirchberg, Luxembourg)
- 【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三浦 健
弁護士 大西 信治
- 【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所
- 【事務連絡者氏名】 弁護士 白川 剛士
弁護士 坂東 慶一
弁護士 前山 侑介
- 【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所
- 【電話番号】 03 (6212) 8316
- 【届出の対象とした募集(売出)外国投資証券に係る外国投資法人の名称】
UBS ETF 先進国株(MSCIワールド)
UBS ETF ユーロ圏大型株50(ユーロ・ストックス50)
UBS ETF ユーロ圏株(MSCI EMU)
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)
*上記名称は、届出の対象とした募集(売出)有価証券信託受益証券の名称である。
- 【届出の対象とした募集(売出)外国投資証券の形態及び金額】
- (1) UBS ETF 先進国株(MSCIワールド)
申込期間(2021年7月1日から2022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(2021年7月1日から2022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(2021年7月1日から2022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 (2021年7月1日から2022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 (2021年7月1日から2022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 (2021年7月1日から2022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 (2021年7月1日から2022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 (2021年7月1日から2022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 (2021年7月1日から2022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 (2021年7月1日から2022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、2021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 = 108.93円、1英ポンド = 151.95円、1スイスフラン = 119.86円、1ユーロ = 131.99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 (Lux) ファンド・ソリューションズ・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の法律(連邦証券法、1940年法およびCEAを含むが、これに限らない。)に基づき本投資法人もしくはその証券のクラスを登記しなければならない事態を招く可能性のあるもの、ならびに(iv)上記(i)ないし(iii)に示される人、企業または事業体の管理者、名義人および受託者。
規制市場	MIFID指令2004/39/EC第4条1項(14)に定義される規制市場を意味する。

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

2021年7月1日から2022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付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。

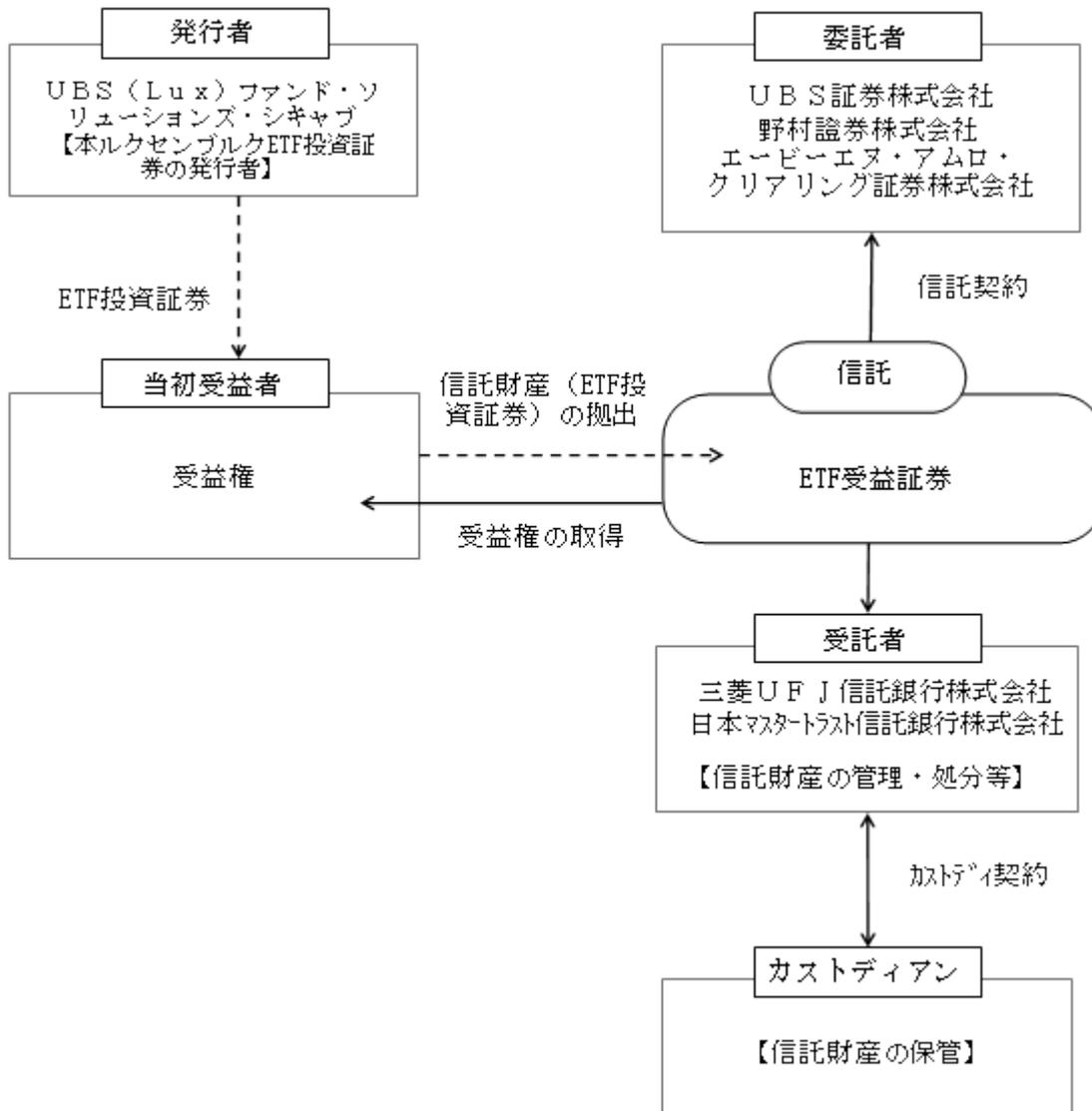
取得格付

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(Lux)ファンド・ソリューションズ・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(2021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(2021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日までは20.315% (所得税15.315%および地方税5%)、2038年1月1日以降は20% (所得税15%および地方税5%)の源泉徴収税率に相当する金額の日本の所得税・住民税が源泉徴収される。本受益権に関して支払われる分配金については、確定申告を不要とすることができる。また、本受益権に関して支払われる分配金については、申告分離課税を選択することもできる。

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

< 本受益権の売却時 >

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

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

< 償還金の受取時 >

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

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

() 法人の受益者に対する課税

< 分配金の受領時 >

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

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

< 本受益権の売却時 >

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

< 償還金の受取時 >

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

外国投資証券に関する証券情報

第1【外国投資証券(外国新投資口予約権証券及び外国投資法人債券を除く。)]

(1)【外国投資法人の名称】

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ・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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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)

	2020年 12月末日	2019年 12月末日	2018年 12月末日	2017年 12月末日	2016年 12月末日
(a) 収益合計	18,007,906	23,219,168	24,684,573	28,340,890	23,217,513
(b) 投資純利益 / (損失)	14,757,495	19,793,426	20,932,541	24,057,862	19,850,939
(c) 発行投資証券口数(注)	3,828,857	5,055,977	5,366,413	6,161,632	7,748,513
(d) 純資産	1,032,796,924	1,196,065,652	1,013,493,466	1,297,241,652	1,359,580,517
(e) 資産合計	1,033,568,705	1,196,961,937	1,017,599,401	1,313,948,682	1,370,794,212
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注)	269.74	236.56	188.86	210.54	175.46
(g) 分配(注)	15,077,275	19,602,431	19,723,097	25,865,016	22,026,223
(h) 投資証券1口当たり分配(注)	3.2786	3.7276	3.3188	3.4455	3.3655
(i) 自己資本比率((d) ÷ (e))	0.999253285	0.999251200	0.995965077	0.987284869	0.991819564

(注) クラスA-分配型に関する数値である。

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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)

	2020年 12月末日	2019年 12月末日	2018年 12月末日	2017年 12月末日	2016年 12月末日
(a) 収益合計	8,346,125	14,182,314	16,778,634	20,858,824	25,497,448
(b) 投資純利益 / (損失)	7,790,080	13,514,254	15,961,611	19,768,859	24,346,078
(c) 発行投資証券口数(注)	11,309,927	11,277,482	15,141,085	16,921,085	24,362,439
(d) 純資産	403,248,570	423,119,235	455,346,917	590,058,291	797,916,094
(e) 資産合計	403,318,280	423,191,396	457,825,478	593,134,367	800,727,959
(f) 投資証券 1 口当たり純資産価額(注)	35.65	37.52	30.07	34.87	32.75
(g) 分配(注)	7,639,038	13,346,414	13,735,449	20,963,745	28,138,907
(h) 投資証券 1 口当たり分配(注)	0.7108	1.0807	0.8776	1.0132	1.1739
(i) 自己資本比率((d) ÷ (e))	0.999827159	0.999829484	0.994586232	0.994813863	0.996488364

(注) クラスA-分配型に関する数値である。

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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)

	2020年 12月末日	2019年 12月末日	2018年 12月末日	2017年 12月末日	2016年 12月末日
(a) 収益合計	45,545,675	91,363,250	102,695,991	84,591,034	48,271,827
(b) 投資純利益 / (損失)	39,281,266	85,617,094	96,013,346	78,503,723	44,575,960
(c) 発行投資証券口数(注)	6,253,649	9,583,946	16,674,626	18,857,725	14,088,183
(d) 純資産	4,043,020,306	3,245,317,739	2,697,407,843	3,842,761,984	2,395,008,469
(e) 資産合計	4,060,872,662	3,246,204,617	2,704,822,048	3,851,038,973	2,396,879,126
(f) 投資証券 1 口当たり純資産価額(注)	126.49	129.80	106.08	124.42	113.13
(g) 分配(注)	13,945,300	39,839,908	61,520,540	52,575,747	41,646,206
(h) 投資証券 1 口当たり分配(注)	2.0141	3.4672	3.4378	3.1334	2.9035
(i) 自己資本比率((d) ÷ (e))	0.995603813	0.999726795	0.997258894	0.997850713	0.999219545

(注) クラスA-分配型に関する数値である。

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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)

	2020年 12月末日	2019年 12月末日	2018年 12月末日	2017年 12月末日	2016年 12月末日
(a) 収益合計	9,810,744	11,506,900	8,733,023	8,167,666	6,536,266
(b) 投資純利益 / (損失)	8,842,529	10,695,511	8,088,000	7,604,937	6,084,509
(c) 発行投資証券口数(注)	5,349,853	5,803,418	4,501,341	4,124,292	4,015,692
(d) 純資産	419,843,723	460,007,118	282,956,350	272,826,994	240,737,472
(e) 資産合計	421,703,399	460,937,347	284,149,228	273,318,327	242,480,262
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注)	64.67	68.32	55.86	64.21	59.95
(g) 分配(注)	7,896,927	9,002,553	8,173,269.00	7,737,800	8,513,133
(h) 投資証券1口当たり分配(注)	1.3408	1.9783	1.8826	1.8732	2.3643
(i) 自己資本比率((d) ÷ (e))	0.995590085	0.997981875	0.995801931	0.998202342	0.992812652

(注) クラスA-分配型に関する数値である。

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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)

	2020年 12月末日	2019年 12月末日	2018年 12月末日	2017年 12月末日	2016年 12月末日
(a) 収益合計	1,954,468	3,324,985	3,607,999	4,799,285	5,021,531
(b) 投資純利益 / (損失)	1,829,866	3,172,629	3,420,791	4,558,339	4,769,326
(c) 発行投資証券口数(注)	1,225,260	925,974	1,119,773	1,445,273	1,811,157
(d) 純資産	73,742,991	65,516,427	73,369,684	107,128,448	123,691,063
(e) 資産合計	73,777,676	65,547,036	73,907,016	107,431,857	123,987,621
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注)	60.19	70.75	63.13	72.00	66.69
(g) 分配(注)	2,201,184	2,960,278	3,234,722	3,704,447	5,003,379
(h) 投資証券1口当たり分配(注)	2.2776	2.9323	2.6592	2.3312	2.3972
(i) 自己資本比率((d) ÷ (e))	0.999529871	0.999533022	0.992729621	0.997175800	0.997608164

(注) クラスA-分配型に関する数値である。

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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)

	2020年 12月末日	2019年 12月末日	2018年 12月末日	2017年 12月末日	2016年 12月末日
(a) 収益合計	1,916,377	2,624,554	4,110,778	1,833,771	657,347
(b) 投資純利益 / (損失)	1,544,620	2,257,953	3,588,852	1,506,015	537,478
(c) 発行投資証券口数(注)	899,108	1,006,923	1,408,375	1,516,330	341,793
(d) 純資産	97,204,277	104,346,949	116,176,555	155,116,553	28,698,018
(e) 資産合計	97,354,554	104,484,994	116,589,209	155,208,080	28,748,574
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注)	108.11	103.63	82.49	102.30	83.96
(g) 分配(注)	1,286,069	2,175,488	3,526,429	1,564,943	784,639
(h) 投資証券1口当たり分配(注)	1.1937	2.0448	2.6447	1.7252	1.9879
(i) 自己資本比率((d) ÷ (e))	0.998456395	0.998678805	0.996460616	0.999410295	0.998241443

(注) クラスA-分配型に関する数値である。

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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)

	2020年 12月末日	2019年 12月末日	2018年 12月末日	2017年 12月末日	2016年 12月末日
(a) 収益合計	3,755,670	7,219,337	8,097,248	8,549,972	7,007,218
(b) 投資純利益 / (損失)	3,361,240	6,670,157	7,469,641	7,889,609	6,460,670
(c) 発行投資証券口数(注)	2,664,733	3,327,016	4,308,138	4,785,730	4,727,187
(d) 純資産	137,749,287	162,752,291	173,378,431	224,449,111	183,013,568
(e) 資産合計	142,634,309	163,205,690	173,846,683	225,168,503	183,281,914
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注)	45.96	44.65	39.36	45.79	37.78
(g) 分配(注)	4,141,477	6,726,434	8,277,757	7,159,781	7,726,022
(h) 投資証券1口当たり分配(注)	1.3429	1.7367	1.8216	1.4999	1.6920
(i) 自己資本比率((d) ÷ (e))	0.965751424	0.997221917	0.997306523	0.996805095	0.998535884

(注) クラスA-分配型に関する数値である。

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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)

	2020年 12月末日	2019年 12月末日	2018年 12月末日	2017年 12月末日	2016年 12月末日
(a) 収益合計	24,609,170	14,741,714	16,101,790	13,511,099	9,209,099
(b) 投資純利益 / (損失)	21,449,191	12,815,873	14,082,366	11,835,255	8,138,281
(c) 発行投資証券口数(注)	18,114,943	6,232,777	8,230,492	8,656,203	8,235,000
(d) 純資産	1,875,750,333	1,152,442,702	718,710,963	948,869,932	538,282,388
(e) 資産合計	1,880,131,490	1,153,208,572	721,637,061	950,801,547	538,560,236
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注)	20.36	20.27	15.87	17.57	15.25
(g) 分配(注)	5,496,299	2,059,424	2,799,067	2,536,247	2,662,153
(h) 投資証券1口当たり分配(注)	0.3187	0.3130	0.2908	0.3153	0.4224
(i) 自己資本比率((d) ÷ (e))	0.99766976	0.999335879	0.995945194	0.997968435	0.999484091

(注) クラスA-分配型に関する数値である。

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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)

	2020年 12月末日	2019年 12月末日	2018年 12月末日	2017年 12月末日	2016年 12月末日
(a) 収益合計	49,966,426	27,253,197	22,705,262	27,503,636	29,063,109
(b) 投資純利益 / (損失)	46,924,262	25,921,204	21,576,897	26,177,222	27,625,212
(c) 発行投資証券口数(注)	2,321,151	1,427,511	369,908	374,406	530,088
(d) 純資産	1,555,679,083	1,972,102,526	575,611,664	572,923,032	752,440,675
(e) 資産合計	1,557,107,521	1,972,441,399	578,763,072	573,570,797	759,043,464
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注)	16.06	19.25	17.32	19.65	18.47
(g) 分配(注)	986,325	240,219	238,133	377,259	197,589
(h) 投資証券1口当たり分配(注)	0.6217	0.8137	0.6163	0.8805	0.3937
(i) 自己資本比率((d) ÷ (e))	0.999082634	0.999828196	0.994554926	0.998870645	0.991301171

(注) クラスA-分配型に関する数値である。

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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)

	2020年 12月末日	2019年 12月末日	2018年 12月末日	2017年 12月末日	2016年 12月末日
(a) 収益合計	7,447,893	8,295,499	8,131,609	8,905,012	21,901,846
(b) 投資純利益 / (損失)	6,633,589	7,472,297	7,306,109	8,033,977	19,577,400
(c) 発行投資証券口数(注)	1,789,963	1,926,391	2,151,954	2,279,027	3,051,546
(d) 純資産	665,030,330	600,405,764	520,355,523	590,025,155	657,832,315
(e) 資産合計	665,430,427	600,662,185	524,963,846	590,500,510	663,900,797
(f) 投資証券1口当たり純資産価額(注)	371.22	311.43	241.34	257.36	213.89
(g) 分配(注)	7,009,976	7,284,170	6,548,353	3,843,223	20,901,061
(h) 投資証券1口当たり分配(注)	3.7273	3.5305	3.0099	1.5186	2.7224
(i) 自己資本比率((d) ÷ (e))	0.99939874	0.999573103	0.991221637	0.999194996	0.990859354

(注) クラスA-分配型に関する数値である。

(2) 【外国投資法人の目的及び基本的性格】

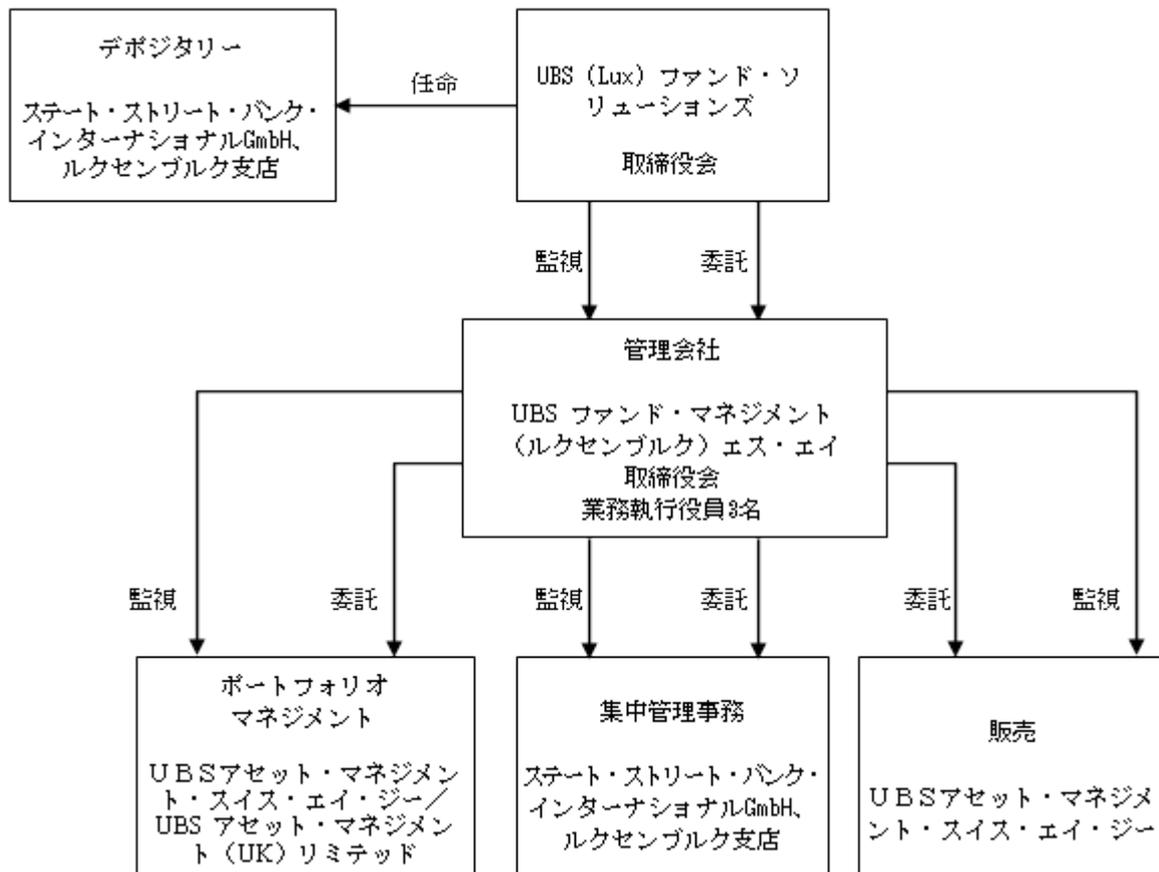
本投資法人は、特定の指数をそれぞれ追跡する複数のサブファンドを持つアンブレラ型ファンドである。各サブファンドの投資証券は様々なクラスでの投資証券の発行が可能である。本投資法人は、ルクセンブルク大公国において変動資本を有する会社型投資信託 (Société d'Investissement à Capital Variable) として設立された。

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

本投資法人は、2010年法で認められる最大限の範囲において、本投資法人の目的の達成及び発展に有益であると本投資法人が認める措置を講じ、また取引を行うことができる。

(3) 【外国投資法人の仕組み】

外国投資法人の仕組み



本投資法人の関係法人の名称、運営上の役割および契約等の概要

名称	運営上の役割	契約等の概要
UBS ファンド・マネジメント (ルクセンブルク) エス・エイ (UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.)	管理会社	<p>2012年5月4日、本投資法人は、UBS ファンド・マネジメント (ルクセンブルク) エス・エイ (「管理会社」との間で管理会社契約を締結し、2010年法に準拠し、同法の範囲内で本投資法人の管理会社として行為し、かつ、管理会社契約に詳述される内容の業務を提供する者として管理会社を任命した。</p> <p>ルクセンブルクの規制当局 (「CSSF」) の行政実務により、管理会社は本投資法人の日々の運営に責任を負うが、すべての管理業務 (すなわち、ポートフォリオ管理、事務手続、マーケティング、リスク管理) をサービス提供者に委託する場合は、当該サービス提供者を監視する責任を負う。</p> <p>日々の管理業務の範囲に含まれない業務 (特にすべての戦略的決定等) については、本投資法人 (すなわち、本投資法人の取締役会) が、引き続きそのすべてに責任を負う。</p>
UBS アセット・マネジメント (UK) リミテッド (UBS Asset Management (UK) Ltd)	ポートフォリオ・マネージャー	<p>ポートフォリオ管理契約</p> <p>管理会社は、UBS アセット・マネジメント (UK) リミテッド (「ポートフォリオ・マネージャー」との間でポートフォリオ管理契約を締結している。</p> <p>ポートフォリオ・マネージャーは、委託に基づき、有価証券ポートフォリオを管理するが、管理にあたっては取締役会の監督に服し、また取締役会が最終責任を負う。ポートフォリオ・マネージャーはまた、常に所定の投資制限を遵守して取引を執行する。</p>
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	<p>ポートフォリオ管理契約</p> <p>管理会社は、UBS アセット・マネジメント・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。</p> <p>ポートフォリオ・マネージャーは、委託に基づき、有価証券ポートフォリオを管理するが、管理にあたっては取締役会の監督に服し、また取締役会が最終責任を負う。ポートフォリオ・マネージャーはまた、常に所定の投資制限を遵守して取引を執行する。</p>

<p>ステート・ストリート・バンク・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の間 のデポジタリー契約に基づき、本投資法人の資産 とみなされるすべての流動資産および有価証券 を、投資主のために自ら保管し、または、デポジ タリーの指図によりコルレス銀行、ノミニ、代 理人もしくは業務受託者に保管させる。デポジタ リーは、本投資法人の口座および有価証券に関す る一般的な銀行業務全般のほか、ルクセンブルク の法律に定める本投資法人の資産に関連するすべ ての一般事務を行う。 本投資法人とデポジタリーの間 のデポジタリー契約に基づき、デポジタリーは、以下の主な業務を 委託された。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 投資証券の売却、発行、買戻し、償還および 消却が適用ある法および定款に従って行われ るように確保すること。 ・ 投資証券の価格が適用ある法および定款に 従って計算されるように確保すること。 ・ 適用ある法および定款に抵触しない限り、本 投資法人の指示を実行すること。 ・ 本投資法人の資産に関わる取引において、対 価が通常の制限時間内に支払われるように確 保すること。 ・ 本投資法人の収益が適用ある法および定款に 従って適用されるように確保すること。 ・ 本投資法人の現金およびキャッシュ・フロー を監視すること。 ・ 本投資法人の資産を保管すること（保護預か りにされている金融商品の保管ならびにその 他の資産に関連する所有権の検証および記録 管理を含む。）。
	<p>管理事務代行会社</p>	<p>管理事務、所在地事務・会社事務・支払事務およ び名簿管理・名義書換代行契約</p> <p>管理事務代行会社は、本投資法人の管理事務代行 会社、ルクセンブルクにおける所在地事務・会社 事務・支払事務代行会社および名簿管理・名義書 換代行会社として行為し、ルクセンブルクの法律 に定める本投資法人の一般的な管理事務を担当す るとともに、名義書換代理人を務める。職務内容 には、所在地事務、日次の1口当たり純資産価額 の計算および本投資法人の会計管理ならびに報告 業務も含まれる。さらに、管理事務代行会社は、 本投資法人のETF投資証券の発行および買戻しな らびに一切の関連業務（指定参加者を相手方とす る一切の申込み、買戻しおよび転換の処理を含 む。）についても責任を負う。</p>
	<p>コンプライアンス管理代 行会社</p>	<p>コンプライアンス調査契約</p> <p>コンプライアンス管理代行会社は、管理会社によ って任命され、管理会社が本投資法人にかかる 投資制限の遵守状況を監視する自らの義務を遂行 するうえで助けとなる、一定のコンプライアンス 管理代行業務を提供する。</p>

	支払代理人	<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>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。</p>
<p>UBS アセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー (UBS Asset Management Switzerland AG)</p>	販売会社	<p>販売契約</p> <p>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。</p>

(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、ルクセンブルク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、ルクセンブルクの法律に基づき、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ク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、ルクセンブルク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日のルクセンブルク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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI ワールド UCITS ETF クラスA-分配型

2021年4月末日現在

出資総額(米ドル)(注)	1,132,247,424 (123,335,711,896円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	3,843,724

	発行済投資口数	出資総額(注)	
		米ドル	円
2016年12月末	7,748,513	1,359,580,517	148,099,105,717
2017年12月末	6,161,632	1,297,241,652	141,308,533,152
2018年12月末	5,366,413	1,013,493,466	110,399,843,251
2019年12月末	5,055,977	1,196,065,652	130,287,431,472
2020年12月末	3,828,857	1,032,796,924	112,502,568,931

(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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF クラスA-分配型

2021年4月末日現在

出資総額(ユーロ)	399,534,463 (52,734,553,771円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	9,985,927

	発行済投資口数	出資総額	
		ユーロ	円
2016年12月末	24,362,439	797,916,094	105,316,945,247
2017年12月末	16,921,085	590,058,291	77,881,793,829
2018年12月末	15,141,085	455,346,917	60,101,239,575
2019年12月末	11,277,482	423,119,235	55,847,507,696
2020年12月末	11,309,927	403,248,570	53,224,778,754

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型

2021年4月末日現在

出資総額(ユーロ)	665,272,960 (87,809,377,990円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	4,744,180

	発行済投資口数	出資総額	
		ユーロ	円
2016年12月末	14,088,183	1,593,822,650	210,368,651,574
2017年12月末	18,857,725	2,346,190,719	309,673,713,001
2018年12月末	16,674,626	1,768,826,319	233,467,385,845
2019年12月末	9,583,946	1,243,958,123	164,190,032,655
2020年12月末	6,253,649	791,025,086	104,407,401,101

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF クラスA-分配型

2021年4月末日現在

出資総額(ユーロ)	340,590,152 (44,954,494,162円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	4,790,705

	発行済投資口数	出資総額	
		ユーロ	円
2016年12月末	4,015,692	240,737,472	31,774,938,929
2017年12月末	4,124,292	264,836,691	34,955,794,845
2018年12月末	4,501,341	251,444,712	33,188,187,537
2019年12月末	5,803,418	396,491,241	52,332,878,900
2020年12月末	5,349,853	345,986,150	45,666,711,939

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型

2021年4月末日現在

出資総額 (英ポンド)	83,314,115 (12,659,579,774円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	1,286,460

	発行済投資口数	出資総額	
		英ポンド	円
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
2020年12月末	1,225,260	73,742,991	11,205,247,482

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型

2021年4月末日現在

出資総額 (ユーロ)	116,907,393 (15,430,606,802円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	948,357

	発行済投資口数	出資総額	
		ユーロ	円
2016年12月末	341,793	28,698,018	3,787,851,396
2017年12月末	1,516,330	155,116,553	20,473,833,830
2018年12月末	1,408,375	116,176,555	15,334,143,494
2019年12月末	1,006,923	104,346,949	13,772,753,799
2020年12月末	899,108	97,204,277	12,829,992,521

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF クラスA-分配型

2021年4月末日現在

出資総額 (米ドル)	132,796,576 (14,465,531,024円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	2,681,755

	発行済投資口数	出資総額	
		米ドル	円
2016年12月末	4,727,187	178,652,479	19,460,614,537
2017年12月末	4,785,730	219,115,014	23,868,198,475
2018年12月末	4,308,138	169,567,131	18,470,947,580
2019年12月末	3,327,016	148,554,294	16,182,019,245
2020年12月末	2,664,733	122,483,847	13,342,165,454

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF クラスA-分配型

2021年4月末日現在

出資総額 (スイスフラン)	365,010,943 (43,750,211,628円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	17,033,062

	発行済投資口数	出資総額	
		スイスフラン	円
2016年12月末	8,235,000	125,591,560	15,053,404,382
2017年12月末	8,656,203	152,079,525	18,228,251,867
2018年12月末	8,230,492	130,642,178	15,658,771,455
2019年12月末	6,232,777	126,351,264	15,144,462,503
2020年12月末	18,114,943	368,866,121	44,212,293,263

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型

2021年4月末日現在

出資総額 (英ポンド)	45,569,865 (6,924,340,987円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	2,634,965

	発行済投資口数	出資総額	
		英ポンド	円
2016年12月末	530,088	9,791,211	1,487,774,511
2017年12月末	374,406	7,357,535	1,117,977,443
2018年12月末	369,908	6,405,591	973,329,552
2019年12月末	1,427,511	27,481,217	4,175,770,923
2020年12月末	2,321,151	37,270,726	5,663,286,816

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型

2021年4月末日現在

出資総額 (米ドル)	555,884,238 (60,552,470,045円)
授權投資口総数	500,000,000,000
発行済投資口数	1,355,003

	発行済投資口数	出資総額	
		米ドル	円
2016年12月末	3,051,546	652,699,604	71,098,567,864
2017年12月末	2,279,027	586,539,945	63,891,796,209
2018年12月末	2,151,954	519,360,558	56,573,945,583
2019年12月末	1,926,391	599,936,587	65,351,092,422
2020年12月末	1,789,963	664,467,730	72,380,469,829

(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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI ワールド UCITS ETF クラスA-分配型

投資目的

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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。

サブファンドは、自らの投資判断にサステナビリティ・リスクを統合しておらず、よってサブファンドは、金融セクターにおけるサステナビリティ関連開示に関する2019年11月27日付欧州議会および理事会規則(EU)2019/2088(以下「SFDR」という。)に基づく「第6条商品」として分類される。したがって投資者は、下記の「3. 投資リスク (1) リスク要因 2. 各サブファンドに適用されるリスク要因 k) サステナビリティ・リスク統合の透明性」に記載される、関連する開示事項を検討すべきである。

投資方針

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF クラスA-分配型

投資目的

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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。

サブファンドは、自らの投資判断にサステナビリティ・リスクを統合しておらず、よってサブファンドは、金融セクターにおけるサステナビリティ関連開示に関する2019年11月27日付欧州議会および理事会規則(EU)2019/2088(以下「SFDR」という。)に基づく「第6条商品」として分類される。したがって投資者は、下記の「3. 投資リスク (1)リスク要因 2. 各サブファンドに適用されるリスク要因 k) サステナビリティ・リスク統合の透明性」に記載される、関連する開示事項を検討すべきである。

投資方針

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型

投資目的

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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。

サブファンドは、自らの投資判断にサステナビリティ・リスクを統合しておらず、よってサブファンドは、金融セクターにおけるサステナビリティ関連開示に関する2019年11月27日付欧州議会および理事会規則(EU)2019/2088(以下

「SFDR」という。)に基づく「第6条商品」として分類される。したがって投資者は、下記の「3. 投資リスク (1) リスク要因 2. 各サブファンドに適用されるリスク要因 k) サステナビリティ・リスク統合の透明性」に記載される、関連する開示事項を検討すべきである。

投資方針

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF クラスA-分配型

投資目的

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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。

サブファンドは、自らの投資判断にサステナビリティ・リスクを統合しておらず、よってサブファンドは、金融セクターにおけるサステナビリティ関連開示に関する2019年11月27日付欧州議会および理事会規則(EU)2019/2088(以下「SFDR」という。)に基づく「第6条商品」として分類される。したがって投資者は、下記の「3. 投資リスク (1) リスク要因 2. 各サブファンドに適用されるリスク要因 k) サステナビリティ・リスク統合の透明性」に記載される、関連する開示事項を検討すべきである。

投資方針

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型

投資目的

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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。

サブファンドは、自らの投資判断にサステナビリティ・リスクを統合しておらず、よってサブファンドは、金融セクターにおけるサステナビリティ関連開示に関する2019年11月27日付欧州議会および理事会規則(EU)2019/2088(以下「SFDR」という。)に基づく「第6条商品」として分類される。したがって投資者は、下記の「3. 投資リスク (1) リスク要因 2. 各サブファンドに適用されるリスク要因 k) サステナビリティ・リスク統合の透明性」に記載される、関連する開示事項を検討すべきである。

投資方針

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型

投資目的

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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。

サブファンドは、自らの投資判断にサステナビリティ・リスクを統合しておらず、よってサブファンドは、金融セクターにおけるサステナビリティ関連開示に関する2019年11月27日付欧州議会および理事会規則(EU)2019/2088(以下「SFDR」という。)に基づく「第6条商品」として分類される。したがって投資者は、下記の「3. 投資リスク (1) リスク要因 2. 各サブファンドに適用されるリスク要因 k) サステナビリティ・リスク統合の透明性」に記載される、関連する開示事項を検討すべきである。

投資方針

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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。

サブファンドは、自らの投資判断にサステナビリティ・リスクを統合しておらず、よってサブファンドは、金融セクターにおけるサステナビリティ関連開示に関する2019年11月27日付欧州議会および理事会規則 (EU) 2019 / 2088 (以下「SFDR」という。) に基づく「第6条商品」として分類される。したがって投資者は、下記の「3. 投資リスク (1) リスク要因 2. 各サブファンドに適用されるリスク要因 k) サステナビリティ・リスク統合の透明性」に記載される、関連する開示事項を検討すべきである。

投資方針

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF クラスA-分配型

投資目的

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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。

サブファンドは、自らの投資判断にサステナビリティ・リスクを統合しておらず、よってサブファンドは、金融セクターにおけるサステナビリティ関連開示に関する2019年11月27日付欧州議会および理事会規則 (EU) 2019 / 2088 (以下「SFDR」という。) に基づく「第6条商品」として分類される。したがって投資者は、下記の「3. 投資リスク (1) リスク要因 2. 各サブファンドに適用されるリスク要因 k) サステナビリティ・リスク統合の透明性」に記載される、関連する開示事項を検討すべきである。

投資方針

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型

投資目的

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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。

サブファンドは、自らの投資判断にサステナビリティ・リスクを統合しておらず、よってサブファンドは、金融セクターにおけるサステナビリティ関連開示に関する2019年11月27日付欧州議会および理事会規則(EU)2019/2088(以下「SFDR」という。)に基づく「第6条商品」として分類される。したがって投資者は、下記の「3. 投資リスク (1)リスク要因 2. 各サブファンドに適用されるリスク要因 k) サステナビリティ・リスク統合の透明性」に記載される、関連する開示事項を検討すべきである。

投資方針

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型

投資目的

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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。

サブファンドは、自らの投資判断にサステナビリティ・リスクを統合しておらず、よってサブファンドは、金融セクターにおけるサステナビリティ関連開示に関する2019年11月27日付欧州議会および理事会規則(EU)2019/2088(以下「SFDR」という。)に基づく「第6条商品」として分類される。したがって投資者は、下記の「3. 投資リスク (1)リスク要因 2. 各サブファンドに適用されるリスク要因 k) サステナビリティ・リスク統合の透明性」に記載される、関連する開示事項を検討すべきである。

投資方針

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

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

(2) 【投資対象】

上記「(1)投資方針」参照。

(3) 【分配方針】

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

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

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

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

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

償還配当金

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

(注) 各サブファンドの各配当落ち期間は、以下のとおりである。

サブファンド	配当落ち期間
UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI ワールド UCITS ETF サブファンド	半年
UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - ユーロ・ストック 50 UCITS ETF サブファンド	半年
UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI EMU UCITS ETF サブファンド	最低半年
UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF サブファンド	半年
UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - FTSE 100 UCITS ETF サブファンド	最低半年
UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF サブファンド	半年
UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF サブファンド	最低半年
UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF サブファンド	最低半年
UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI 英国 UCITS ETF サブファンド	最低半年
UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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、清算しまたは相殺取引を行なうことができるものであること

- h) 短期金融商品のうち、規制市場において取引され2010年法第1条において規定されるもの以外で、当該金融商品の発行または発行体自体が投資主および預金を保護することを目的とした規制を受けているもの。ただし、以下のいずれかを満たすこと。
- ・ 中央、地方、もしくは地区当局、加盟国の中央銀行、欧州中央銀行、EUもしくは欧州投資銀行、非加盟国、または連邦国家の場合は当該連邦を構成する一員、または1カ国以上の加盟国が属す公的な国際組織により、当該金融商品が発行されまたは保証されていること。または
 - ・ 上記a)、b)またはc)において言及される規制市場においてその証券が取引されている事業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てはならず、従って、同一組織の発行する譲渡可能証券もしくは短期金融商品、または上記3. ないし6. もしくは7. a)およびb)に基づき当該組織により作られた預金もしくはデリバティブ商品の合計は、いかなる場合も、サブファンドの純資産の35%を超えてはならない。
 - e) 指令83/349/EECまたは一般的に認められている国際会計規則に基づき定義される、連結決算を目的として同一グループに組み込まれている企業は、上記3. ないし7. に含まれる規制の算出につき同一組織とみなされる。
 - f) 各サブファンドは、同一グループの譲渡可能証券および短期金融商品に対し、その資産の合計20%までを投資することができる。
8. 各サブファンドは、リスク分散の原則に基づきその資産の最大100%を、EU加盟国、その地方当局、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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCIワールドUCITS ETF サブファンド	50%以下	50%
UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI EMU UCITS ETF サブファンド		
UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCIヨーロッパUCITS ETF サブファンド		
UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - FTSE 100 UCITS ETF サブファンド		
UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI EMU小型株UCITS ETF サブファンド		
UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCIパシフィック(除く日本) UCITS ETF サブファンド		
UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCIスイス 20/35 UCITS ETF サブファンド		
UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI英国UCITS ETF サブファンド		
UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI米国UCITS ETF サブファンド	25%以下	25%
UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - ユーロ・ストックス50 UCITS ETF サブファンド		

4. レボ契約

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ボ取引を行なうことができる。本投資法人はレボ取引において、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、レボ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、買付に関するレボ契約の有効期間中、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、レボ取引に対するエクスポージャーの水準につき、自らの買戻義務を果たすことのできる水準を常に確保できるよう注意を払わなければならない。デリバティブ金融商品を投資先とする証券のうち、リバース・レボ契約により貸付けられまたは取得されたものは、レボ契約により売却してはならない。本投資法人は、現在レボ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、レボ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。

k) サステナビリティ・リスク統合の透明性

金融セクターにおけるサステナビリティ関連開示に関する2019年11月27日付欧州議会および理事会規則(EU)2019/2088(以下「SFDR」という。)に従い、本投資法人は、特定のサブファンドそれぞれについて、関連がある場合、それらのサブファンドの投資判断に「サステナビリティ・リスク」を統合する方法、およびサブファンドが利用可能な金融商品のリターンにサステナビリティ・リスクが与える可能性が高い影響の評価結果を、英文目論見書に記載するものとする。このため本投資法人は、SFDRに従い、サステナビリティ・リスクが関係する(いわゆる「第8条商品」とみなされる)か否か、またはサステナビリティ・リスクが関係しない(いわゆる「第6条商品」とみなされる)か否かによって、各サブファンドを分類している。本投資法人は、自らのサブファンドのいずれについても、サステナブル投資を目的とし、この点について参照ベンチマークとして指数を指定している商品(いわゆる「第9条商品」)に分類しない。この分類が変更され、いずれかのサブファンドが第9条商品に分類される場合、英文目論見書はかかる変更に従って更新される。

「サステナビリティ・リスク」とは、それが生じた場合、関連するサブファンドの投資対象の価値に対して実際にまたは潜在的に重大な悪影響を及ぼす可能性がある環境、社会またはガバナンス上の出来事または状況をいう。投資に伴うサステナビリティ・リスクが現実化した場合、投資対象の価値の下落につながる可能性がある。

各サブファンドのファクト・シートには、該当するサブファンドのSFDRに基づく分類が記載されている。第6条商品として分類されたサブファンドに関しては、これらのサブファンドは、当該サブファンドのファクト・シートに明記されているとおり、参照指数を追跡するパッシブ運用型である。サステナビリティ・リスクは、これらのサブファンドの指数選定プロセスの一環として考慮されない。そのため、これらのサブファンドの投資目的の性質上、サステナビリティ・リスクは体系的に組み入れられておらず、関連するポートフォリオ・マネージャーは、該当するサブファンドのファクト・シートの投資方針に定める制限に沿って関連する指数を追跡することを目指している。

第8条商品として分類されたサブファンドに関して、関連する各サブファンドのポートフォリオ・マネージャーは、投資プロセスにサステナビリティを組み入れつつ、投資者の財務上の目的の達成を目指す。関連するポートフォリオ・マネージャーは、サステナビリティとは、発行体の長期的業績に資する機会の創出およびリスクの軽減を目指し、事業慣行上の環境、社会およびガバナンス(ESG)要因を促進する能力であると定義する。ESGの統合により、関連する会社のESGリスク・プロファイルの改善に関与する機会を特定し、それにより関連する会社の財務業績に対するESG上の課題による潜在的悪影響を軽減することを可能にする。

第8条商品として分類されたサブファンドは、その関連する参照指数を追跡するパッシブ運用を行う。サステナビリティの特性およびリスクは、関連する指数の選定プロセスの一環として考慮される。各サブファンドの指数提供元が、環境、社会またはガバナンス基準に照らして審査するとする参照指数、ならびに指数の構成銘柄のサステナビリティの特性およびリスクを評価するために指数提供元が使用する方法は、各サブファンドのファクト・シートで開示される、指数提供元のウェブサイトに記載されている。したがって、第8条商品に分類されたサブファンドに投資する者は、当該サブファンドへの投資に先立ち、参照指数の提供元により実施されるESG関連審査の程度について倫理上の評価を行うべきである。当該サブファンドの各ポートフォリオ・マネージャーは、関連するサブファンドの投資方針に記載される制限に従って、参照指数を追跡する。確定利付証券サブファンドについて、ポートフォリオ・マネージャーは、参照するESG/SRIベンチマークを追跡すること、およびトラッキングエラーを所定の範囲内で管理しつつ取引コストの最小化を重視した最適なポートフォリオを構築することでトップ・ダウンの指数エクスポージャーを複製することにより、投資者の財務目的の達成を目指す。エクイティ証券サブファンドにおけるアプローチでは、参照ベンチマークの特性、サブファンドの

規模および必要とされるトラッキング精度に応じて可能な場合は、完全な複製を使用する。ある状況において、ポートフォリオ・マネージャーがより効率的と考える場合、層別抽出法を使用する場合がある。これらのESG特性およびリスクの統合は、サブファンドのパフォーマンスに（ESGを考慮しない場合と比べて）プラスまたはマイナスの影響を及ぼす可能性がある。ポートフォリオ・マネージャーおよび管理会社のいずれも、指数提供元が適用する審査基準のモニタリングを行わず、また、指数提供元によって各構成銘柄に付されたESG関連格付の正確性についての評価を行わない。

3. 株価指数を追跡するサブファンドへの投資に伴うその他のリスク

a) 特定のリスク要因：小資本企業

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

b) 特定セクターへの集中

その指数が特定のセクターに志向しているエクイティ・サブファンドは、投資制限に含まれる分散投資義務に従うことを条件に、特定の経済セクターに関する発行体の構成銘柄に集中する。このような事態は小資本会社（上記参照）も生じ、また特に、関連セクターに影響を及ぼすような政治的、産業的、社会的、規制の、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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI ワールド UCITS ETF クラスA-分配型
運用報酬 年間0.30%
- (b) UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - ユーロ・ストック 50 UCITS ETF クラスA-分配型
運用報酬 年間0.15%
- (c) UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型
運用報酬 年間0.18%
- (d) UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型
運用報酬 年間0.20%
- (f) UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型
運用報酬 年間0.33%
- (g) UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型
運用報酬 年間0.20%
- (j) UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型
運用報酬 年間0.14%

(4) 【その他の手数料等】

上記「(3)管理報酬等」参照。

(5) 【課税上の取扱い】

(i) 日本

該当事項なし。

(ii) ルクセンブルク

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

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

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

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

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

a)ルクセンブルクにおける法人に対する課税

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

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

以下は、当該年次税の適用を受けない。

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

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

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

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

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

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

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

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

本投資法人の定款の変更に対しては、定額75ユーロの登記税が必要となる。

投資により本投資法人が受領した配当および利息(もしあれば)は、関係国において様々な税率で課税対象となり得、当該(源泉徴収)税は通常還付は不可能である。本投資法人およびそのサブファンドはその他の外国税を負担しなければならない場合がある。この点について、ルクセンブルク大公国によって複数の二重課税防止条約が締結された(それでもなお、2015年2月12日付回状L.G. - A. no 61に代わる2017年12月8日付回状L.G. - A. no 61によれば、かかる税金エクスポージャーを制限するために52の条約が利用できる)。ルクセンブルクの変動資本を有する会社型投資信託およびそのサブファンドは、その他の外国税を負担しなければならない場合がある。

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

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

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

一般的に、本投資法人から所得を受けるルクセンブルク居住の法人投資主は、ルクセンブルクの所得税を負担しなければならない。この場合、考慮される所得は、ルクセンブルクの法人税および地方事業税の課税基準に含まなければならない。法人に適用されるルクセンブルク市の累積率(法人税および地方事業税)は、現在(2018年)、26.01%である。さらに、ルクセンブルクの純資産税は、ルクセンブルク居住の法人投資主に対し、課税される。ルクセンブルク居住の法人は通常、適用される二重課税防止条約に別途規定されるまたはその他の控除が適用される場合を除き、その世界的な資産に基づき、ルクセンブルクの資産税の課税対象となる。ルクセンブルクの純資産税は、毎年1月1日に、納税者のグローバル純資産に適用される0.5%の一定料率に基づき評価される。

特別税制(例えば、(i)2010年法(その後の変更を含む。)に基づく集団投資信託、(ii)2007年2月13日付ルクセンブルク法(その後の変更を含む。)に基づく専門投資信託、(iii)家族資産管理会社に関する2007年5月11日付ルクセンブルク法(その後の変更を含む。)に基づく家族資産管理会社または(iv)ルクセンブルクの税務目的上、専門投資信託として取り扱われる、2016年7月23日法に基づくリザーブド・オルタナティブ投資ファンド。)の恩恵を受けるルクセンブルク居住の法人投資主は、ルクセンブルクの所得税を免除されるが、その代わりに、年次税(tax d'abonnement)を負担し、これにより、その投資持分から生じる所得およびこれにかかる実現利益は、ルクセンブルクの所得税の課税対象ではない。

ルクセンブルク居住の個人投資主については、考慮される受取所得は、失業保険基金の負担額の7%(クラス1または1aの場合150,000ユーロ超、クラス2の場合300,000ユーロ超の収入を得る納税者については、9%)を含め、ルクセンブルクの個人所得税の課税対象となる。なお、ルクセンブルクの個人所得税率は、漸進的で、2018年については、0から45.78%の間で異なる(9%の雇用者基金の課徴金を含む。)

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

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

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

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

c) 自動的情報交換 - FATCAおよび共通報告基準

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

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

FATCA実施への政府間のアプローチを十二分に活用しながら、OECDは、世界的規模での海外租税回避の問題に取り組むため、共通報告基準(「CRS」)を策定した。CRSに基づき、CRS加盟管轄区域に拠点を置く金融機関は、投資家および適用される場合は、金融機関の管轄区域との間に情報交換のための契約を締結しているその他のCRS加盟管轄区域に居住する管理者の個人情報および口座情報を地元税務当局に報告しなければならない。CRS加盟管轄区域の税務当局は、かかる情報を毎年交換する。最初の情報交換は、2017年に行われた。ルクセンブルクは、2015年12月18日法によりCRSを実施した。その結果、本ファンドがルクセンブルクCRS法に基づく報告金融機関とみなされた場合、ルクセンブルクにより採用されるCRSのデュー・ディリジェンスおよび報告義務を遵守することを求められることがある。

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

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

d) セクション871(m)

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

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

5【運用状況】

(1)【投資状況】

資産別及び地域別の投資状況

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI ワールド UCITS ETF サブファンド

(2021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	728,100,629.34	64.31
	日本	78,669,416.38	6.95
	英国	46,178,686.34	4.08
	カナダ	37,291,644.16	3.29
	フランス	35,712,769.05	3.15
	スイス	33,943,790.65	3.00
	ドイツ	29,231,482.94	2.58
	オーストラリア	23,317,255.80	2.06
	オランダ	19,980,411.14	1.76
	アイルランド	19,471,477.85	1.72
	スウェーデン	11,509,197.98	1.02
	香港	8,900,610.77	0.79
	スペイン	8,490,923.19	0.75
	デンマーク	8,383,048.44	0.74
	イタリア	6,160,447.60	0.54
	フィンランド	4,177,664.08	0.37
	シンガポール	3,899,690.46	0.34
	ジャージー	3,897,435.37	0.34
	ベルギー	2,830,133.02	0.25
	バミューダ	2,696,298.95	0.24
	ノルウェー	2,011,462.03	0.18
	イスラエル	1,994,340.61	0.18
	ケイマン諸島	1,946,665.82	0.17
	ニュージーランド	969,173.37	0.09
	ルクセンブルク	921,301.03	0.08
	キュラソー	698,295.75	0.06
	オーストリア	688,496.94	0.06
ポルトガル	563,906.22	0.05	
リベリア	414,403.70	0.04	
パナマ	408,803.16	0.04	
マン島	292,418.05	0.03	
パプアニューギニア	133,075.23	0.01	
優先株式	ドイツ	2,226,853.21	0.20
	イタリア	107,035.92	0.01
現金その他の資産 (負債控除後)		6,028,179.26	0.53
合計 (純資産総額)		1,132,247,423.81 (123,335,711,876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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF サブファンド

(2021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	137,962,461.64	34.53
	ドイツ	110,223,503.04	27.59
	オランダ	66,966,417.02	16.76
	アイルランド	25,032,085.44	6.27
	スペイン	24,557,101.76	6.15
	イタリア	17,994,044.59	4.50
	ベルギー	6,809,690.16	1.70
	フィンランド	3,638,653.92	0.91
優先株式	ドイツ	5,414,899.60	1.36
現金その他の資産 (負債控除後)		935,606.08	0.23
合計 (純資産総額)		399,534,463.25 (52,734,553,804円)	100.00

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI EMU UCITS ETF サブファンド

(2021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	1,156,347,920.74	31.93
	ドイツ	940,325,820.09	25.97
	オランダ	593,989,175.64	16.40
	スペイン	269,245,244.13	7.43
	イタリア	199,196,910.18	5.50
	フィンランド	110,962,882.83	3.06
	ベルギー	95,914,631.70	2.65
	アイルランド	76,548,133.21	2.11
	ルクセンブルク	32,317,972.62	0.89
	オーストリア	20,273,174.46	0.56
	ポルトガル	16,640,743.76	0.46
	英国	7,575,828.99	0.21
	優先株式	ドイツ	73,425,369.60
イタリア		2,229,175.70	0.06
現金その他の資産 (負債控除後)		26,508,919.54	0.73
合計 (純資産総額)		3,621,501,903.19 (478,002,036,202円)	100.00

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF サブファンド

(2021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	94,853,703.92	21.29
	フランス	74,184,858.89	16.65
	スイス	64,665,316.07	14.52
	ドイツ	60,798,992.93	13.65
	オランダ	38,527,752.51	8.65
	スウェーデン	23,820,133.11	5.35
	スペイン	17,306,448.68	3.89
	デンマーク	17,256,222.32	3.87
	イタリア	12,820,642.61	2.88
	フィンランド	8,604,049.22	1.93
	ベルギー	6,281,123.36	1.41
	アイルランド	5,237,425.67	1.18
	ジャージー	5,008,012.64	1.12
	ノルウェー	4,435,768.50	1.00
	ルクセンブルク	2,105,131.76	0.47
	オーストリア	1,320,829.40	0.30
ポルトガル	1,092,723.98	0.25	
マン島	547,555.17	0.12	
優先株式	ドイツ	4,755,792.00	1.07
	イタリア	134,395.20	0.03
現金その他の資産(負債控除後)		1,685,302.37	0.38
合計(純資産総額)		445,442,180.31 (58,793,913,379円)	100.00

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - FTSE 100 UCITS ETF サブファンド

(2021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	72,598,212.88	87.14
	ジャージー	4,172,338.19	5.01
	アイルランド	2,966,741.33	3.56
	マン島	432,482.72	0.52
	オランダ	391,988.50	0.47
	スペイン	336,907.58	0.40
	ルクセンブルク	218,478.01	0.26
	スイス	212,569.92	0.26
投資信託	英国	808,429.08	0.97
	ガーンジー島	187,261.00	0.22
現金その他の資産(負債控除後)		988,705.39	1.19
合計(純資産総額)		83,314,114.60 (12,659,579,713円)	100.00

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF サブファンド

(2021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	25,438,244.15	21.76
	オランダ	15,949,794.70	13.64
	フランス	15,944,516.62	13.64
	イタリア	15,834,790.42	13.54
	スペイン	11,108,280.41	9.50
	フィンランド	9,607,671.82	8.22
	ベルギー	8,400,257.05	7.19
	オーストリア	5,633,058.99	4.82
	アイルランド	2,984,396.56	2.55
	ルクセンブルク	2,604,051.88	2.23
	ポルトガル	1,235,335.72	1.06
	英国	1,050,121.94	0.90
優先株式	ドイツ	946,776.75	0.81
	イタリア	104,735.16	0.09
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)		64,801.09	0.06
合計(純資産総額)		116,907,393.24 (15,430,606,834円)	100.00

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF サブファンド

(2021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	86,769,632.25	58.40
	香港	32,519,925.68	21.89
	シンガポール	13,792,974.92	9.28
	ケイマン諸島	7,308,525.70	4.92
	ニュージーランド	4,260,889.61	2.87
	バミューダ	1,830,028.23	1.23
	アイルランド	1,094,220.37	0.74
	パプアニューギニア	429,186.41	0.29
持分	オーストラリア	1,805.66	0.00
現金その他の資産(負債控除後)		575,813.25	0.39
合計(純資産総額)		148,583,002.08 (16,185,146,417円)	100.00

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF サブファンド

(2021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	1,750,650,230.37	100.30
現金その他の資産 (負債控除後)		(5,253,050.55)	(0.30)
合計 (純資産総額)		1,745,397,180 (209,203,305,973円)	100.00

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI 英国 UCITS ETF サブファンド

(2021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	1,259,411,860.13	92.94
	ジャージー	67,102,870.19	4.95
	マン島	7,629,172.45	0.56
	アイルランド	4,696,096.04	0.35
	スイス	3,803,890.68	0.28
現金その他の資産 (負債控除後)		12,424,908.26	0.92
合計 (純資産総額)		1,355,068,797.75 (205,902,703,818円)	100.00

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI 米国 UCITS ETF サブファンド

(2021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	535,490,811.40	96.05
	アイルランド	12,336,370.19	2.21
	スイス	2,083,462.81	0.37
	バミューダ	1,611,398.04	0.29
	オランダ	1,193,879.10	0.21
	ジャージー	1,080,747.94	0.19
	キュラソー	592,259.75	0.11
	カナダ	459,049.94	0.08
	英国	454,447.36	0.08
	パナマ	306,134.04	0.05
	リベリア	291,717.25	0.05
現金その他の資産 (負債控除後)		1,636,154.24	0.29
合計 (純資産総額)		557,536,432.06	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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI ワールド UCITS ETF サブファンド

(2021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	341,615	47.94	16,377,492.49	131.46	44,908,707.90	3.97
2	Microsoft Corp	米国	普通 株式	144,299	105.18	15,176,798.83	252.18	36,389,321.82	3.21
3	Amazon.com Inc	米国	普通 株式	8,576	1,391.19	11,930,815.12	3,467.42	29,736,593.92	2.63
4	Facebook Inc	米国	普通 株式	48,378	160.01	7,741,140.65	325.08	15,726,720.24	1.39
5	Alphabet Inc	米国	普通 株式	5,995	968.73	5,807,514.46	2,410.12	14,448,669.40	1.28
6	Alphabet Inc	米国	普通 株式	6,024	1,005.13	6,054,888.17	2,353.50	14,177,484.00	1.25
7	Tesla Inc	米国	普通 株式	15,334	113.81	1,745,226.10	709.44	10,878,552.96	0.96
8	JPMorgan Chase & Co	米国	普通 株式	61,495	99.16	6,097,706.66	153.81	9,458,545.95	0.84
9	Johnson & Johnson	米国	普通 株式	53,011	129.70	6,875,701.11	162.73	8,626,480.03	0.76
10	Visa Inc	米国	普通 株式	34,454	131.12	4,517,664.74	233.56	8,047,076.24	0.71
11	Berkshire Hathaway Inc	米国	普通 株式	27,780	191.09	5,308,508.74	274.95	7,638,111.00	0.67
12	UnitedHealth Group Inc	米国	普通 株式	18,860	209.79	3,956,622.13	398.80	7,521,368.00	0.66
13	NVIDIA Corp	米国	普通 株式	12,474	202.69	2,528,319.89	600.38	7,489,140.12	0.66
14	Home Depot Inc/The	米国	普通 株式	21,674	176.68	3,829,452.34	323.67	7,015,223.58	0.62
15	Mastercard Inc	米国	普通 株式	18,133	166.24	3,014,438.50	382.06	6,927,893.98	0.61
16	Nestle SA	スイス	普通 株式	57,943	87.49	5,069,399.78	119.38	6,917,201.73	0.61
17	Walt Disney Co/The	米国	普通 株式	36,046	96.47	3,477,292.78	186.02	6,705,276.92	0.59
18	Procter & Gamble Co/The	米国	普通 株式	50,117	96.91	4,857,086.27	133.42	6,686,610.14	0.59
19	Bank of America Corp	米国	普通 株式	156,867	25.82	4,050,874.61	40.53	6,357,819.51	0.56
20	PayPal Holdings Inc	米国	普通 株式	22,184	79.63	1,766,516.83	262.29	5,818,641.36	0.51
21	ASML Holding NV	オランダ	普通 株式	8,649	211.67	1,830,711.52	651.50	5,634,792.22	0.50
22	Comcast Corp	米国	普通 株式	92,563	38.11	3,527,840.05	56.15	5,197,412.45	0.46
23	Adobe Inc	米国	普通 株式	9,574	187.78	1,797,846.04	508.34	4,866,847.16	0.43
24	Exxon Mobil Corp	米国	普通 株式	84,718	70.34	5,958,815.92	57.24	4,849,258.32	0.43
25	Verizon Communications Inc	米国	普通 株式	82,299	54.21	4,461,145.33	57.79	4,756,059.21	0.42
26	Intel Corp	米国	普通 株式	82,441	42.13	3,473,028.83	57.53	4,742,830.73	0.42
27	Roche Holding AG	スイス	普通 株式	13,921	265.41	3,694,820.37	326.30	4,542,393.07	0.40
28	Netflix Inc	米国	普通 株式	8,815	223.75	1,972,365.82	513.47	4,526,238.05	0.40

29	AT&T Inc	米国	普通株式	142,059	31.58	4,486,517.91	31.41	4,462,073.19	0.39
30	Coca-Cola Co/The	米国	普通株式	81,919	46.35	3,796,704.13	53.98	4,421,987.62	0.39

() UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - ユーロ・ストック 50 UCITS ETF サブファンド

(2021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	57,367	194.76	11,172,759.06	541.20	31,047,020.40	7.77
2	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	フランス	普通株式	36,213	288.22	10,437,163.14	626.20	22,676,580.60	5.68
3	SAP SE	ドイツ	普通株式	149,357	97.48	14,558,719.71	116.76	17,438,923.32	4.36
4	Linde PLC	アイルランド	普通株式	71,399	155.20	11,081,204.44	237.70	16,971,542.30	4.25
5	Siemens AG	ドイツ	普通株式	102,236	101.36	10,362,819.39	138.82	14,192,401.52	3.55
6	Sanofi	フランス	普通株式	155,703	78.38	12,203,570.71	87.27	13,588,200.81	3.40
7	TOTAL SE	フランス	普通株式	359,198	45.83	16,461,255.59	36.83	13,227,466.35	3.31
8	Allianz SE	ドイツ	普通株式	56,409	182.20	10,277,922.90	216.40	12,206,907.60	3.06
9	L'Oreal SA	フランス	普通株式	33,368	210.25	7,015,653.82	341.65	11,400,177.20	2.85
10	Schneider Electric SE	フランス	普通株式	77,414	75.97	5,881,094.24	133.02	10,297,610.28	2.58
11	Air Liquide SA	フランス	普通株式	64,562	109.41	7,063,827.05	140.12	9,046,427.44	2.26
12	Iberdrola SA	スペイン	普通株式	799,446	6.61	5,282,418.15	11.24	8,981,775.81	2.25
13	Enel SpA	イタリア	普通株式	1,063,287	5.29	5,622,103.74	8.27	8,790,193.63	2.20
14	Daimler AG	ドイツ	普通株式	114,923	58.62	6,737,123.06	74.05	8,510,048.15	2.13
15	BASF SE	ドイツ	普通株式	125,704	77.34	9,721,877.11	67.08	8,432,224.32	2.11
16	BNP Paribas SA	フランス	普通株式	157,472	54.45	8,574,584.66	53.39	8,407,430.08	2.10
17	Airbus SE	オランダ	普通株式	79,416	86.75	6,889,177.15	99.94	7,936,835.04	1.99
18	Adyen NV	オランダ	普通株式	3,831	1,552.60	5,948,012.42	2,041.50	7,820,986.50	1.96
19	Banco Santander SA	スペイン	普通株式	2,368,943	4.12	9,761,146.54	3.22	7,616,151.75	1.91
20	Vinci SA	フランス	普通株式	80,897	80.89	6,543,632.36	91.40	7,393,985.80	1.85
21	Bayer AG	ドイツ	普通株式	134,564	83.00	11,169,259.94	53.82	7,242,234.48	1.81
22	Deutsche Telekom AG	ドイツ	普通株式	443,943	14.83	6,584,179.57	16.00	7,103,088.00	1.78
23	Anheuser-Busch InBev SA/NV	ベルギー	普通株式	115,752	78.84	9,125,504.29	58.83	6,809,690.16	1.70
24	Kering SA	フランス	普通株式	10,008	467.18	4,675,575.88	666.50	6,670,332.00	1.67
25	AXA SA	フランス	普通株式	282,815	22.08	6,245,829.77	23.53	6,653,222.88	1.67
26	Deutsche Post AG	ドイツ	普通株式	134,568	32.80	4,413,609.12	48.96	6,587,776.44	1.65
27	adidas AG	ドイツ	普通株式	25,581	206.61	5,285,193.14	256.85	6,570,479.85	1.64
28	Safran SA	フランス	普通株式	51,868	96.01	4,979,598.27	124.18	6,440,968.24	1.61

29	Infineon Technologies AG	ドイツ	普通株式	177,937	33.66	5,990,145.67	33.57	5,972,455.41	1.49
30	Koninklijke Philips NV	オランダ	普通株式	124,526	35.17	4,379,317.08	46.88	5,837,778.88	1.46

() UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI EMU UCITS ETF サブファンド

(2021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	330,529	325.03	107,431,569.79	541.20	178,882,294.80	4.94
2	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	フランス	普通株式	215,621	402.54	86,796,685.03	626.20	135,021,870.20	3.73
3	SAP SE	ドイツ	普通株式	811,161	125.61	101,888,908.85	116.76	94,711,158.36	2.62
4	Siemens AG	ドイツ	普通株式	594,155	96.77	57,497,766.57	138.82	82,480,597.10	2.28
5	Sanofi	フランス	普通株式	880,414	88.51	77,922,302.66	87.27	76,833,729.78	2.12
6	TOTAL SE	フランス	普通株式	1,956,811	34.55	67,613,196.66	36.83	72,059,565.08	1.99
7	Allianz SE	ドイツ	普通株式	320,071	184.23	58,967,420.77	216.40	69,263,364.40	1.91
8	L'Oreal SA	フランス	普通株式	195,763	279.54	54,722,833.04	341.65	66,882,428.95	1.85
9	Schneider Electric SE	フランス	普通株式	417,735	96.84	40,451,873.09	133.02	55,567,109.70	1.53
10	Iberdrola SA	スペイン	普通株式	4,745,233	10.19	48,351,901.91	11.24	53,312,692.76	1.47
11	Enel SpA	イタリア	普通株式	6,323,322	7.67	48,503,568.59	8.27	52,274,902.97	1.44
12	Air Liquide SA	フランス	普通株式	368,139	146.82	54,049,190.27	140.12	51,583,636.68	1.42
13	Daimler AG	ドイツ	普通株式	666,088	40.26	26,819,769.75	74.05	49,323,816.40	1.36
14	BASF SE	ドイツ	普通株式	711,941	52.44	37,333,524.21	67.08	47,757,002.28	1.32
15	BNP Paribas SA	ドイツ	普通株式	871,511	37.40	32,595,311.69	53.39	46,529,972.29	1.28
16	Airbus SE	オランダ	普通株式	457,050	70.04	32,011,573.71	99.94	45,677,577.00	1.26
17	Banco Santander SA	スペイン	普通株式	13,439,403	2.10	28,273,354.26	3.22	43,207,680.65	1.19
18	Deutsche Telekom AG	ドイツ	普通株式	2,588,299	14.96	38,709,471.43	16.00	41,412,784.00	1.14
19	Bayer AG	ドイツ	普通株式	761,778	60.83	46,336,816.90	53.82	40,998,891.96	1.13
20	Kering SA	フランス	普通株式	58,796	509.19	29,938,234.52	666.50	39,187,534.00	1.08
21	adidas AG	ドイツ	普通株式	148,299	240.64	35,686,234.60	256.85	38,090,598.15	1.05
22	Deutsche Post AG	ドイツ	普通株式	769,333	34.63	26,639,003.92	48.96	37,662,697.02	1.04
23	Vinci SA	フランス	普通株式	404,534	81.67	33,040,235.79	91.40	36,974,407.60	1.02
24	AXA SA	フランス	普通株式	1,502,131	18.32	27,524,284.82	23.53	35,337,631.78	0.98
25	Anheuser-Busch InBev SA/NV	ベルギー	普通株式	590,863	49.01	28,957,634.35	58.83	34,760,470.29	0.96
26	Prosus NV	オランダ	普通株式	379,017	83.34	31,586,783.90	90.23	34,198,703.91	0.94
27	Infineon Technologies AG	ドイツ	普通株式	1,013,598	22.51	22,813,671.18	33.57	34,021,416.87	0.94
28	Koninklijke Philips NV	オランダ	普通株式	708,031	42.17	29,858,487.86	46.88	33,192,493.28	0.92

29	ING Groep NV	オランダ	普通株式	3,026,569	6.75	20,440,650.52	10.63	32,172,428.47	0.89
30	Volkswagen AG	ドイツ	普通株式	144,083	139.32	20,072,995.70	216.70	31,222,786.10	0.86

() UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF サブファンド

(2021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	144,643	79.26	11,463,688.90	99.17	14,344,078.86	3.22
2	ASML Holding NV	オランダ	普通株式	21,328	188.58	4,022,130.24	541.20	11,542,713.60	2.59
3	Roche Holding AG	スイス	普通株式	35,308	241.03	8,510,453.77	271.06	9,570,468.01	2.15
4	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	フランス	普通株式	13,863	288.93	4,005,504.19	626.20	8,681,010.60	1.95
5	Novartis AG	スイス	普通株式	110,996	70.11	7,781,960.13	71.01	7,881,453.00	1.77
6	SAP SE	ドイツ	普通株式	52,553	96.26	5,058,739.65	116.76	6,136,088.28	1.38
7	AstraZeneca PLC	英国	普通株式	65,563	68.31	4,478,298.67	88.73	5,817,673.83	1.31
8	Siemens AG	ドイツ	普通株式	38,556	93.68	3,611,779.20	138.82	5,352,343.92	1.20
9	HSBC Holdings PLC	英国	普通株式	1,019,002	7.10	7,231,792.08	5.21	5,306,841.00	1.19
10	Novo Nordisk A/S	デンマーク	普通株式	86,083	45.57	3,922,787.03	60.92	5,244,281.65	1.18
11	Sanofi	フランス	普通株式	56,689	79.70	4,517,885.36	87.27	4,947,249.03	1.11
12	TOTAL SE	フランス	普通株式	126,095	44.69	5,635,750.91	36.83	4,643,448.38	1.04
13	Allianz SE	ドイツ	普通株式	20,858	182.31	3,802,555.34	216.40	4,513,671.20	1.01
14	Diageo PLC	英国	普通株式	116,558	30.21	3,521,672.28	37.39	4,358,265.43	0.98
15	L'Oreal SA	フランス	普通株式	12,578	205.44	2,583,998.79	341.65	4,297,273.70	0.96
16	Rio Tinto PLC	英国	普通株式	56,041	44.05	2,468,456.44	69.88	3,916,320.82	0.88
17	GlaxoSmithKline PLC	英国	普通株式	251,480	18.05	4,538,602.80	15.41	3,874,656.54	0.87
18	Unilever PLC	英国	普通株式	79,564	30.08	2,393,015.57	48.58	3,865,219.12	0.87
19	Schneider Electric SE	フランス	普通株式	26,799	72.30	1,937,560.43	133.02	3,564,802.98	0.80
20	BP PLC	英国	普通株式	1,015,564	5.52	5,602,807.88	3.48	3,539,195.45	0.79
21	British American Tobacco PLC	英国	普通株式	114,569	42.40	4,858,085.16	30.85	3,534,113.69	0.79
22	Iberdrola SA	スペイン	普通株式	304,802	7.20	2,195,062.90	11.24	3,424,450.47	0.77
23	Enel SpA	イタリア	普通株式	406,887	5.40	2,196,266.23	8.27	3,363,734.83	0.76
24	Air Liquide SA	フランス	普通株式	23,615	101.11	2,387,750.04	140.12	3,308,933.80	0.74
25	Royal Dutch Shell PLC	英国	普通株式	205,246	25.26	5,183,922.93	15.70	3,222,270.34	0.72
26	Daimler AG	ドイツ	普通株式	42,592	57.24	2,438,091.04	74.05	3,153,937.60	0.71
27	BASF SE	ドイツ	普通株式	46,484	71.61	3,328,835.48	67.08	3,118,146.72	0.70
28	BNP Paribas SA	フランス	普通株式	56,275	51.25	2,883,941.85	53.39	3,004,522.25	0.67

29	Airbus SE	オランダ	普通 株式	29,408	88.56	2,604,342.26	99.94	2,939,035.52	0.66
30	Banco Santander SA	スペイン	普通 株式	868,072	4.11	3,566,761.81	3.22	2,790,851.48	0.63

() UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - FTSE 100 UCITS ETF サブファンド

(2021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	Unilever PLC	英国	普通 株式	109,762	42.07	4,617,314.01	42.32	4,644,579.03	5.57
2	AstraZeneca PLC	英国	普通 株式	58,156	56.66	3,294,925.32	77.15	4,486,735.40	5.39
3	HSBC Holdings PLC	英国	普通 株式	902,361	5.13	4,625,124.93	4.53	4,085,890.61	4.90
4	Diageo PLC	英国	普通 株式	101,474	23.56	2,390,860.16	32.51	3,298,919.74	3.96
5	GlaxoSmithKline PLC	英国	普通 株式	218,025	14.86	3,239,465.66	13.40	2,920,662.90	3.51
6	Rio Tinto PLC	英国	普通 株式	48,007	34.08	1,635,982.85	60.76	2,916,905.32	3.50
7	British American Tobacco PLC	英国	普通 株式	100,992	39.77	4,016,426.30	26.82	2,708,605.44	3.25
8	BP PLC	英国	普通 株式	877,471	4.00	3,513,541.21	3.03	2,658,737.13	3.19
9	Royal Dutch Shell PLC	英国	普通 株式	181,731	18.89	3,433,166.07	13.65	2,480,628.15	2.98
10	Royal Dutch Shell PLC	英国	普通 株式	164,286	17.85	2,932,461.12	12.99	2,134,075.14	2.56
11	BHP Group PLC	英国	普通 株式	92,013	16.11	1,482,479.99	21.85	2,010,023.99	2.41
12	Reckitt Benckiser Group PLC	英国	普通 株式	27,848	67.64	1,883,661.72	64.51	1,796,474.48	2.16
13	Prudential PLC	英国	普通 株式	115,476	12.45	1,437,212.89	15.35	1,771,979.22	2.13
14	Anglo American PLC	英国	普通 株式	54,249	15.59	845,475.39	30.70	1,665,444.30	2.00
15	Vodafone Group PLC	英国	普通 株式	1,186,981	1.82	2,158,377.23	1.37	1,623,790.01	1.95
16	RELX PLC	英国	普通 株式	82,374	16.53	1,361,867.38	18.80	1,548,219.33	1.86
17	National Grid PLC	英国	普通 株式	157,209	8.51	1,338,625.99	9.11	1,431,545.15	1.72
18	Lloyds Banking Group PLC	英国	普通 株式	3,104,025	0.56	1,729,723.66	0.45	1,410,313.76	1.69
19	Glencore PLC	ジャージー	普通 株式	476,280	1.87	888,793.30	2.95	1,405,978.56	1.69
20	Barclays PLC	英国	普通 株式	766,910	1.62	1,242,562.30	1.76	1,345,927.05	1.62
21	Compass Group PLC	英国	普通 株式	79,065	11.53	911,767.04	15.73	1,243,297.13	1.49
22	CRH PLC	アイルランド	普通 株式	34,811	24.67	858,621.54	34.27	1,192,972.97	1.43
23	London Stock Exchange Group PLC	英国	普通 株式	15,969	51.25	818,346.59	74.00	1,181,706.00	1.42
24	Experian PLC	ジャージー	普通 株式	39,943	17.88	714,357.07	27.92	1,115,208.56	1.34
25	Flutter Entertainment PLC	アイルランド	普通 株式	7,219	118.79	857,555.00	148.40	1,071,299.60	1.29
26	Ashtead Group PLC	英国	普通 株式	19,743	16.87	333,148.92	46.51	918,246.93	1.10
27	Ferguson PLC	ジャージー	普通 株式	9,925	46.35	460,065.36	91.32	906,351.00	1.09
28	Scottish Mortgage Investment Trust PLC	英国	投資 信託	64,212	5.47	351,394.09	12.59	808,429.08	0.97

29	Tesco PLC	英国	普通株式	337,644	3.25	1,096,354.81	2.21	746,193.24	0.90
30	BAE Systems PLC	英国	普通株式	141,935	5.10	723,715.65	5.06	718,474.97	0.86

() UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF サブファンド

(2021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	IMCD NV	オランダ	普通株式	12,456	89.90	1,119,783.30	120.95	1,506,553.20	1.29
2	AerCap Holdings NV	オランダ	普通株式	28,678	32.35	927,833.35	48.39	1,387,683.96	1.19
3	Signify NV	オランダ	普通株式	28,101	28.39	797,895.94	47.31	1,329,458.31	1.14
4	Metso Outotec Oyj	フィンランド	普通株式	135,770	5.71	775,424.50	9.34	1,268,634.88	1.09
5	ASR Nederland NV	オランダ	普通株式	31,430	30.31	952,787.72	36.41	1,144,366.30	0.98
6	Dialog Semiconductor PLC	英国	普通株式	16,121	48.25	777,762.07	65.14	1,050,121.94	0.90
7	Evotec SE	ドイツ	普通株式	30,183	24.77	747,501.85	34.63	1,045,237.29	0.89
8	BE Semiconductor Industries NV	オランダ	普通株式	15,421	38.55	594,437.71	67.32	1,038,141.72	0.89
9	Valmet Oyj	フィンランド	普通株式	29,351	23.60	692,739.13	34.76	1,020,240.76	0.87
10	Euronext NV	オランダ	普通株式	11,989	89.25	1,070,067.24	83.70	1,003,479.30	0.86
11	Bank of Ireland Group PLC	アイルランド	普通株式	204,711	1.92	393,621.08	4.88	999,399.10	0.85
12	thyssenkrupp AG	ドイツ	普通株式	88,642	5.98	529,697.41	11.12	985,699.04	0.84
13	Aalberts NV	オランダ	普通株式	21,635	33.65	727,915.80	45.05	974,656.75	0.83
14	Rexel SA	フランス	普通株式	54,367	11.31	614,836.27	16.37	889,987.79	0.76
15	Nokian Renkaat Oyj	フィンランド	普通株式	28,676	23.13	663,280.63	30.98	888,382.48	0.76
16	Warehouses De Pauw CVA	ベルギー	普通株式	28,561	26.95	769,619.59	29.32	837,408.52	0.72
17	Huhtamaki Oyj	フィンランド	普通株式	21,106	39.08	824,919.02	39.46	832,842.76	0.71
18	ProSiebenSat.1 Media SE	ドイツ	普通株式	45,905	10.56	484,727.98	18.05	828,355.73	0.71
19	Rheinmetall AG	ドイツ	普通株式	9,485	84.48	801,271.30	86.70	822,349.50	0.70
20	TAG Immobilien AG	ドイツ	普通株式	31,962	23.22	742,204.95	25.71	821,743.02	0.70
21	Wienerberger AG	オーストリア	普通株式	25,095	22.62	567,721.98	32.62	818,598.90	0.70
22	Rubis SCA	フランス	普通株式	20,665	44.58	921,274.04	39.05	806,968.25	0.69
23	SOITEC	フランス	普通株式	4,540	101.44	460,548.86	168.10	763,174.00	0.65
24	Merlin Properties Socimi SA	スペイン	普通株式	82,728	7.93	655,931.24	9.19	760,601.23	0.65
25	Banco BPM SpA	イタリア	普通株式	316,710	1.54	488,672.38	2.37	750,602.70	0.64
26	Interpump Group SpA	Italy	普通株式	16,931	29.11	492,850.36	44.30	750,043.30	0.64
27	CTS Eventim AG & Co KGaA	ドイツ	普通株式	12,690	39.05	495,580.31	57.48	729,421.20	0.62
28	Cofinimmo SA	ベルギー	普通株式	5,673	125.05	709,434.06	127.50	723,307.50	0.62

29	Aedifica SA	ベルギー	普通 株式	7,086	94.45	669,238.98	101.60	719,937.60	0.62
30	Acciona SA	スペイン	普通 株式	4,846	101.28	490,814.36	144.70	701,216.20	0.60

() UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF サブファンド

(2021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	901,200	8.45	7,616,649.69	12.73	11,475,524.83	7.72
2	Commonwealth Bank of Australia	オーストラリア	普通 株式	132,204	54.61	7,219,341.05	68.78	9,092,853.26	6.12
3	BHP Group Ltd	オーストラリア	普通 株式	219,532	22.68	4,979,959.62	36.85	8,088,847.52	5.44
4	CSL Ltd	オーストラリア	普通 株式	33,910	143.30	4,859,439.94	209.46	7,102,706.20	4.78
5	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	香港	普通 株式	89,683	31.25	2,802,430.17	60.51	5,427,040.56	3.65
6	Westpac Banking Corp	オーストラリア	普通 株式	269,037	19.21	5,167,097.55	19.30	5,191,285.11	3.49
7	National Australia Bank Ltd	オーストラリア	普通 株式	245,173	17.91	4,389,823.08	20.59	5,048,975.02	3.40
8	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	オーストラリア	普通 株式	211,598	18.88	3,994,388.56	22.20	4,697,521.30	3.16
9	Wesfarmers Ltd	オーストラリア	普通 株式	84,565	25.98	2,197,088.36	41.80	3,534,586.57	2.38
10	Macquarie Group Ltd	オーストラリア	普通 株式	25,663	81.40	2,088,886.72	123.97	3,181,455.38	2.14
11	DBS Group Holdings Ltd	シンガポール	普通 株式	134,265	16.95	2,275,434.13	22.48	3,018,540.40	2.03
12	Woolworths Group Ltd	オーストラリア	普通 株式	94,361	22.59	2,131,471.94	30.36	2,864,544.15	1.93
13	Rio Tinto Ltd	オーストラリア	普通 株式	27,656	61.00	1,687,038.48	93.58	2,588,112.92	1.74
14	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	オーストラリア	普通 株式	250,679	7.68	1,924,948.95	9.17	2,298,770.14	1.55
15	Transurban Group	オーストラリア	普通 株式	204,080	8.97	1,830,732.99	10.95	2,233,781.71	1.50
16	Fortescue Metals Group Ltd	オーストラリア	普通 株式	126,402	6.16	778,223.12	17.45	2,205,670.39	1.48
17	Techtronic Industries Co Ltd	香港	普通 株式	102,500	6.03	618,432.27	18.23	1,868,711.25	1.26
18	Goodman Group	オーストラリア	普通 株式	124,536	8.45	1,052,341.43	14.61	1,819,101.27	1.22
19	United Overseas Bank Ltd	オーストラリア	普通 株式	88,299	17.65	1,558,531.28	19.99	1,764,785.34	1.19
20	CK Hutchison Holdings Ltd	ケイマン諸島	普通 株式	202,452	10.46	2,117,867.32	8.20	1,660,414.76	1.12
21	Sun Hung Kai Properties Ltd	香港	普通 株式	97,113	14.98	1,454,870.97	15.10	1,466,663.43	0.99
22	Link REIT	香港	普通 株式	155,048	8.93	1,384,507.11	9.46	1,466,266.97	0.99
23	Afterpay Ltd	オーストラリア	普通 株式	15,978	36.72	586,680.80	90.88	1,452,060.74	0.98
24	Galaxy Entertainment Group Ltd	香港	普通 株式	163,000	6.25	1,018,126.05	8.81	1,435,485.43	0.97
25	Hong Kong & China Gas Co Ltd	香港	普通 株式	789,404	1.51	1,195,481.50	1.60	1,266,404.51	0.85
26	Woodside Petroleum Ltd	オーストラリア	普通 株式	71,459	20.98	1,498,896.69	17.66	1,261,837.98	0.85
27	Coles Group Ltd	オーストラリア	普通 株式	99,463	9.59	954,172.84	12.61	1,253,868.94	0.84
28	Newcrest Mining Ltd	オーストラリア	普通 株式	60,613	17.81	1,079,558.29	20.49	1,241,680.14	0.84

29	Aristocrat Leisure Ltd	オーストラリア	普通株式	42,751	19.33	826,361.84	28.71	1,227,465.44	0.83
30	CK Asset Holdings Ltd	ケイマン諸島	普通株式	194,952	6.69	1,303,319.62	6.28	1,223,650.51	0.82

() UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF サブファンド

(2021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	3,578,993	101.88	364,630,258.45	108.88	389,680,757.84	22.33
2	Roche Holding AG	スイス	普通株式	872,860	306.76	267,761,993.62	297.60	259,763,136.00	14.88
3	Novartis AG	スイス	普通株式	2,758,829	82.66	228,053,421.13	77.96	215,078,308.84	12.32
4	Zurich Insurance Group AG	スイス	普通株式	187,445	339.04	63,551,803.41	374.70	70,235,641.50	4.02
5	ABB Ltd	スイス	普通株式	2,289,450	20.89	47,831,411.84	29.65	67,882,192.50	3.89
6	UBS Group AG	スイス	普通株式	4,555,771	10.62	48,392,049.52	13.93	63,439,111.18	3.63
7	Cie Financiere Richemont SA	スイス	普通株式	648,969	68.83	44,666,109.22	93.64	60,769,457.16	3.48
8	Lonza Group AG	スイス	普通株式	92,614	417.33	38,650,149.06	580.80	53,790,211.20	3.08
9	Sika AG	スイス	普通株式	175,736	175.71	30,879,019.19	272.40	47,870,486.40	2.74
10	Givaudan SA	スイス	普通株式	11,465	3,127.70	35,859,127.50	3,824.00	43,842,160.00	2.51
11	Alcon Inc	スイス	普通株式	609,933	56.25	34,309,449.72	68.50	41,780,410.50	2.39
12	LafargeHolcim Ltd	スイス	普通株式	652,113	43.78	28,549,142.16	56.30	36,713,961.90	2.10
13	Swiss Re AG	スイス	普通株式	356,657	85.67	30,554,627.24	84.88	30,273,046.16	1.73
14	Partners Group Holding AG	スイス	普通株式	23,187	797.79	18,498,400.67	1,300.00	30,143,100.00	1.73
15	Credit Suisse Group AG	スイス	普通株式	3,032,559	10.65	32,298,235.40	9.55	28,948,808.21	1.66
16	Geberit AG	スイス	普通株式	45,906	472.71	21,700,215.88	600.40	27,561,962.40	1.58
17	Logitech International SA	スイス	普通株式	204,838	60.85	12,464,506.40	102.40	20,975,411.20	1.20
18	SGS SA	スイス	普通株式	7,526	2,460.79	18,519,878.58	2,700.00	20,320,200.00	1.16
19	Sonova Holding AG	スイス	普通株式	67,923	205.67	13,969,526.40	270.10	18,346,002.30	1.05
20	Kuehne + Nagel International AG	スイス	普通株式	67,067	154.91	10,389,593.37	273.00	18,309,291.00	1.05
21	Swiss Life Holding AG	スイス	普通株式	37,793	405.15	15,311,725.12	444.90	16,814,105.70	0.96
22	Straumann Holding AG	スイス	普通株式	12,773	839.72	10,725,699.88	1,304.50	16,662,378.50	0.95
23	Julius Baer Group Ltd	スイス	普通株式	278,198	40.77	11,341,034.65	57.52	16,001,948.96	0.92
24	Swisscom AG	スイス	普通株式	32,132	494.27	15,881,865.04	495.30	15,914,979.60	0.91
25	Schindler Holding AG	スイス	普通株式	50,409	229.88	11,588,118.82	259.80	13,096,258.20	0.75
26	Roche Holding AG	スイス	普通株式	39,616	304.22	12,051,975.71	317.20	12,566,195.20	0.72
27	Adecco Group AG	スイス	普通株式	192,028	51.78	9,942,903.58	61.84	11,875,011.52	0.68
28	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	スイス	普通株式	124	80,060.91	9,927,552.74	90,200.00	11,184,800.00	0.64

29	Temenos AG	スイス	普通株式	83,028	146.20	12,138,319.17	134.10	11,134,054.80	0.64
30	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	スイス	普通株式	1,280	7,293.33	9,335,461.26	8,470.00	10,841,600.00	0.62

() UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI 英国 UCITS ETF サブファンド

(2021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	Unilever PLC	英国	普通株式	1,946,205	45.71	88,960,258.49	42.32	82,353,664.58	6.08
2	AstraZeneca PLC	英国	普通株式	1,005,755	74.47	74,895,189.57	77.15	77,593,998.25	5.73
3	HSBC Holdings PLC	英国	普通株式	15,629,788	5.61	87,643,200.11	4.53	70,771,680.06	5.22
4	Diageo PLC	英国	普通株式	1,793,222	30.62	54,911,891.35	32.51	58,297,647.22	4.30
5	Rio Tinto PLC	英国	普通株式	861,577	42.36	36,494,136.03	60.76	52,349,418.52	3.86
6	GlaxoSmithKline PLC	英国	普通株式	3,848,492	17.19	66,159,892.65	13.40	51,554,398.83	3.80
7	British American Tobacco PLC	英国	普通株式	1,759,785	28.67	50,448,333.18	26.82	47,197,433.70	3.48
8	BP PLC	英国	普通株式	15,546,183	4.67	72,638,738.97	3.03	47,104,934.49	3.48
9	Royal Dutch Shell PLC	英国	普通株式	3,141,978	21.78	68,429,588.70	13.65	42,887,999.70	3.17
10	Royal Dutch Shell PLC	英国	普通株式	2,840,835	21.61	61,399,809.18	12.99	36,902,446.65	2.72
11	BHP Group PLC	英国	普通株式	1,618,813	16.82	27,230,894.66	21.85	35,362,969.99	2.61
12	Reckitt Benckiser Group PLC	英国	普通株式	545,139	61.05	33,280,197.81	64.51	35,166,916.89	2.60
13	Prudential PLC	英国	普通株式	1,999,565	13.33	26,645,657.47	15.35	30,683,324.93	2.26
14	Anglo American PLC	英国	普通株式	939,998	19.36	18,199,000.98	30.70	28,857,938.60	2.13
15	Vodafone Group PLC	英国	普通株式	20,590,517	1.51	31,065,204.91	1.37	28,167,827.26	2.08
16	RELX PLC	英国	普通株式	1,483,186	18.35	27,211,345.45	18.80	27,876,480.87	2.06
17	Lloyds Banking Group PLC	英国	普通株式	54,216,952	0.55	29,688,250.99	0.45	24,633,472.14	1.82
18	National Grid PLC	英国	普通株式	2,696,869	8.99	24,253,645.67	9.11	24,557,689.11	1.81
19	Barclays PLC	英国	普通株式	13,295,503	1.62	21,508,833.12	1.76	23,333,607.77	1.72
20	Glencore PLC	ジャージー	普通株式	7,661,997	2.26	17,343,337.33	2.95	22,618,215.14	1.67
21	Compass Group PLC	英国	普通株式	1,366,762	17.42	23,805,844.80	15.73	21,492,332.45	1.59
22	Experian PLC	ジャージー	普通株式	704,498	24.44	17,219,930.73	27.92	19,669,584.16	1.45
23	London Stock Exchange Group PLC	英国	普通株式	242,634	70.89	17,200,590.42	74.00	17,954,916.00	1.33
24	Ashtead Group PLC	英国	普通株式	345,250	23.52	8,119,717.55	46.51	16,057,577.50	1.19
25	Ferguson PLC	ジャージー	普通株式	171,649	65.45	11,234,412.52	91.32	15,674,986.68	1.16
26	Tesco PLC	英国	普通株式	5,954,690	2.95	17,587,409.45	2.21	13,159,864.90	0.97
27	BAE Systems PLC	英国	普通株式	2,460,956	5.59	13,760,242.10	5.06	12,457,359.27	0.92
28	Legal & General Group PLC	英国	普通株式	4,550,363	2.65	12,066,170.24	2.72	12,395,188.81	0.91

29	Aviva PLC	英国	普通株式	3,021,273	3.97	11,997,547.89	4.00	12,094,155.82	0.89
30	SSE PLC	英国	普通株式	801,245	12.97	10,392,504.51	14.68	11,762,276.60	0.87

() UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI 米国 UCITS ETF サブファンド

(2021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	250,978	52.14	13,085,545.64	131.46	32,993,567.88	5.92
2	Microsoft Corp	米国	普通株式	105,999	119.70	12,688,163.71	252.18	26,730,827.82	4.79
3	Amazon.com Inc	米国	普通株式	6,293	1,714.73	10,790,806.50	3,467.42	21,820,474.06	3.91
4	Facebook Inc	米国	普通株式	35,455	179.06	6,348,600.37	325.08	11,525,711.40	2.07
5	Alphabet Inc	米国	普通株式	4,387	1,124.74	4,934,234.76	2,410.12	10,573,196.44	1.90
6	Alphabet Inc	米国	普通株式	4,442	1,107.63	4,920,076.60	2,353.50	10,454,247.00	1.88
7	Tesla Inc	米国	普通株式	11,185	110.43	1,235,131.64	709.44	7,935,086.40	1.42
8	JPMorgan Chase & Co	米国	普通株式	44,917	109.21	4,905,358.32	153.81	6,908,683.77	1.24
9	Johnson & Johnson	米国	普通株式	38,990	135.43	5,280,433.70	162.73	6,344,842.70	1.14
10	Visa Inc	米国	普通株式	24,926	150.68	3,755,957.64	233.56	5,821,716.56	1.04
11	UnitedHealth Group Inc	米国	普通株式	14,003	238.69	3,342,409.15	398.80	5,584,396.40	1.00
12	Berkshire Hathaway Inc	米国	普通株式	20,247	202.61	4,102,289.31	274.95	5,566,912.65	1.00
13	NVIDIA Corp	米国	普通株式	9,176	221.65	2,033,862.12	600.38	5,509,086.88	0.99
14	Home Depot Inc/The	米国	普通株式	15,814	189.40	2,995,191.74	323.67	5,118,517.38	0.92
15	Mastercard Inc	米国	普通株式	13,111	202.90	2,660,202.39	382.06	5,009,188.66	0.90
16	Walt Disney Co/The	米国	普通株式	26,604	107.92	2,870,993.58	186.02	4,948,876.08	0.89
17	Procter & Gamble Co/The	米国	普通株式	36,482	100.16	3,653,971.38	133.42	4,867,428.44	0.87
18	Bank of America Corp	米国	普通株式	114,743	28.45	3,264,604.18	40.53	4,650,533.79	0.83
19	PayPal Holdings Inc	米国	普通株式	16,473	98.37	1,620,421.66	262.29	4,320,703.17	0.77
20	Comcast Corp	米国	普通株式	67,329	38.74	2,608,419.35	56.15	3,780,523.35	0.68
21	Adobe Inc	米国	普通株式	7,082	239.70	1,697,537.00	508.34	3,600,063.88	0.65
22	Exxon Mobil Corp	米国	普通株式	62,484	73.52	4,594,103.00	57.24	3,576,584.16	0.64
23	Verizon Communications Inc	米国	普通株式	61,485	54.45	3,347,849.92	57.79	3,553,218.15	0.64
24	Intel Corp	米国	普通株式	60,533	49.35	2,987,464.00	57.53	3,482,463.49	0.62
25	Netflix Inc	米国	普通株式	6,524	282.92	1,845,749.21	513.47	3,349,878.28	0.60
26	AT&T Inc	米国	普通株式	105,918	25.40	2,690,616.04	31.41	3,326,884.38	0.60
27	Coca-Cola Co/The	米国	普通株式	59,912	47.52	2,846,918.98	53.98	3,234,049.76	0.58
28	Abbott Laboratories	米国	普通株式	26,459	74.56	1,972,737.23	120.08	3,177,196.72	0.57

29	Pfizer Inc	米国	普通 株式	81,983	37.23	3,052,364.60	38.65	3,168,642.95	0.57
30	Cisco Systems Inc/Delaware	米国	普通 株式	61,779	43.18	2,667,484.91	50.91	3,145,168.89	0.56

(イ) 業種別の投資状況

() UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI ワールド UCITS ETF サブファンド

(2021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	100,772,458	8.90
ソフトウェア	83,180,463	7.35
銀行	78,950,388	6.97
医薬品	63,671,016	5.62
コンピューター	61,787,498	5.46
半導体	48,825,075	4.31
小売	47,705,856	4.21
保険	44,671,460	3.95
総合金融サービス	37,586,919	3.32
ヘルスケア製品	37,164,861	3.28
電気通信	30,902,323	2.73
商業サービス	29,864,836	2.64
電気	29,543,716	2.61
石油・ガス	27,583,820	2.44
自動車製造	25,515,136	2.25
化学	24,967,798	2.21
不動産投資信託	24,677,894	2.18
食品	23,207,016	2.05
運送	21,540,819	1.90
メディア	19,860,171	1.75
ヘルスケアサービス	18,615,087	1.64
飲料	18,114,470	1.60
化粧品・パーソナルケア	16,990,986	1.50
バイオテクノロジー	16,021,680	1.42
航空宇宙・防衛	15,273,275	1.35
鉱業	14,985,101	1.32
エレクトロニクス	14,834,516	1.31
機械 - 総合	13,491,494	1.19
その他製造	12,962,141	1.14
アパレル	11,846,129	1.05
建築資材	9,892,097	0.87
農業	8,493,702	0.75
不動産	6,399,120	0.57
機械 - 建設・鉱業	6,053,695	0.53
販売・卸売	5,967,302	0.53
電気部品・機器	5,798,420	0.51
パイプライン	5,415,904	0.48
自動車部品・機器	5,043,725	0.45
建設	4,805,716	0.42
宿泊	4,167,502	0.37
家庭用品	3,997,260	0.35
プライベート・エクイティ	3,902,039	0.34
エンターテインメント	3,824,384	0.34

家具	3,820,827	0.34
住宅建設	3,648,590	0.32
鉄鋼	2,706,273	0.24
為替	2,674,450	0.24
環境管理	2,634,288	0.23
工具・工作機器	2,519,382	0.22
広告	2,243,244	0.20
投資会社	2,136,342	0.19
包装・容器	2,064,938	0.18
ガス	2,013,720	0.18
林産物・製紙	1,998,473	0.18
レジャー	1,855,071	0.16
玩具・ゲーム・趣味	1,809,842	0.16
事務用品	1,716,246	0.15
水道	1,654,588	0.15
石油・ガスサービス	1,322,890	0.12
エネルギー - 代替エネルギー	1,293,633	0.11
食品サービス	1,077,576	0.10
持株会社 - 多角経営	810,974	0.07
航空	761,922	0.07
金属	498,542	0.04
繊維	348,966	0.03
造船	296,520	0.03
生活用品	253,316	0.02

() UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - ユーロ・ストック 50 UCITS ETF サブファンド

(2021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 (%)
半導体	37,019,476	9.27
アパレル	35,917,392	8.99
化学	34,450,194	8.62
銀行	27,476,950	6.88
保険	23,471,225	5.87
電気	20,925,466	5.24
医薬品	20,830,435	5.21
自動車製造	17,581,120	4.40
ソフトウェア	17,438,923	4.36
石油・ガス	16,644,419	4.17
航空宇宙・防衛	14,377,803	3.60
その他製造	14,192,402	3.55
飲料	11,579,560	2.90
ヘルスケア製品	11,454,743	2.87
化粧品・パーソナルケア	11,400,177	2.85
商業サービス	11,301,913	2.83
電気部品・機器	10,297,610	2.58
食品	8,380,976	2.10
建設	7,393,986	1.85
電気通信	7,103,088	1.78
運送	6,587,776	1.65
インターネット	5,479,939	1.37
小売	4,478,248	1.12
建築資材	4,252,846	1.06
不動産	3,971,891	0.99
エンターテインメント	3,807,697	0.95
総合金融サービス	3,727,806	0.93
機械 - 総合	3,638,654	0.91
メディア	3,416,142	0.86
為替	- 158,896	- 0.04

() UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI EMU UCITS ETF サブファンド

(2021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	286,657,722	7.92
アパレル	244,629,487	6.75
半導体	237,754,998	6.57
電気	207,451,454	5.73
保険	193,844,466	5.35
化学	192,479,157	5.31
自動車製造	166,243,928	4.59
医薬品	160,088,315	4.42
石油・ガス	127,960,099	3.53
ソフトウェア	127,042,692	3.51
電気通信	114,521,758	3.16

飲料	106,242,190	2.93
その他製造	97,511,969	2.69
ヘルスケア製品	96,258,703	2.66
食品	95,860,713	2.65
商業サービス	95,593,805	2.64
航空宇宙・防衛	94,092,932	2.60
建設	93,613,158	2.58
電気部品・機器	77,207,631	2.13
化粧品・パーソナルケア	74,297,149	2.05
建築資材	62,543,650	1.73
インターネット	57,029,360	1.57
運送	46,708,474	1.29
不動産	46,148,118	1.27
小売	43,160,745	1.19
コンピューター	41,757,139	1.15
ヘルスケアサービス	40,489,387	1.12
メディア	37,296,174	1.03
機械 - 総合	36,251,178	1.00
自動車部品・機器	34,418,480	0.95
為替	29,789,831	0.82
林産物・製紙	28,779,422	0.79
総合金融サービス	24,789,153	0.68
エンターテインメント	24,339,619	0.67
家庭用品	20,118,101	0.56
投資会社	19,689,120	0.54
不動産投資信託	18,160,135	0.50
鉄鋼	16,832,834	0.46
水道	16,250,356	0.45
ガス	15,685,607	0.43
エレクトロニクス	13,098,656	0.36
広告	9,326,559	0.26
機械 - 建設・鉱業	8,665,788	0.24
バイオテクノロジー	8,644,784	0.24
エネルギー - 代替エネルギー	5,687,485	0.16
食品サービス	5,599,610	0.15
家具	5,577,823	0.15
宿泊	4,700,694	0.13
造船	3,797,195	0.10
金属	3,324,188	0.09
航空	2,392,824	0.07
プライベート・エクイティ	2,239,637	0.06
パイプライン	2,138,363	0.06

() UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF サブファンド

(2021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	43,749,865	9.82
銀行	37,381,079	8.39

保険	25,063,932	5.63
食品	25,049,178	5.62
石油・ガス	19,220,350	4.31
電気	17,312,871	3.89
化学	16,845,379	3.78
アパレル	16,203,102	3.64
半導体	15,323,778	3.44
電気通信	13,780,248	3.09
商業サービス	13,378,819	3.00
飲料	12,294,885	2.76
自動車製造	12,167,093	2.73
化粧品・パーソナルケア	11,980,897	2.69
鉱業	11,709,005	2.63
ヘルスケア製品	11,705,231	2.63
ソフトウェア	9,224,374	2.07
建築資材	8,858,154	1.99
小売	8,170,829	1.83
航空宇宙・防衛	7,489,244	1.68
電気部品・機器	7,430,571	1.67
その他製造	7,155,876	1.61
機械 - 総合	6,723,867	1.51
運送	6,575,544	1.48
建設	6,413,774	1.44
総合金融サービス	5,990,653	1.34
農業	4,922,176	1.11
投資会社	4,545,517	1.02
ヘルスケアサービス	4,544,711	1.02
インターネット	4,236,182	0.95
家庭用品	3,931,197	0.88
不動産	3,585,620	0.80
メディア	3,559,575	0.80
エンターテインメント	3,420,671	0.77
コンピューター	3,400,326	0.76
林産物・製紙	2,880,607	0.65
機械 - 建設・鉱業	2,625,554	0.59
エレクトロニクス	2,585,193	0.58
不動産投資信託	2,379,577	0.53
自動車部品・機器	2,268,611	0.51
食品サービス	1,970,687	0.44
水道	1,778,552	0.40
住宅建設	1,741,582	0.39
バイオテクノロジー	1,656,725	0.37
販売・卸売	1,602,346	0.36
鉄鋼	1,315,259	0.30
広告	1,254,839	0.28
宿泊	1,221,783	0.27
プライベート・エクイティ	1,206,572	0.27
ガス	1,019,738	0.23

工具・工作機器	735,971	0.17
家具	669,088	0.15
金属	599,115	0.13
エネルギー - 代替エネルギー	374,564	0.08
造船	223,857	0.05
為替	207,760	0.05
航空	153,532	0.03
パイプライン	148,552	0.03

() UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - FTSE 100 UCITS ETF サブファンド

(2021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 (%)
鉱業	8,591,800	10.31
銀行	7,827,900	9.40
医薬品	7,586,128	9.11
石油・ガス	7,550,879	9.06
化粧品・パーソナルケア	4,763,901	5.72
商業サービス	4,432,590	5.32
保険	4,190,832	5.03
飲料	3,511,490	4.21
農業	3,335,605	4.00
電気通信	2,257,539	2.71
総合金融サービス	2,236,942	2.68
食品	2,112,971	2.54
電気	2,109,086	2.53
家庭用品	1,796,474	2.16
エンターテインメント	1,503,782	1.80
住宅建設	1,308,192	1.57
販売・卸売	1,249,514	1.50
食品サービス	1,243,297	1.49
建築資材	1,192,973	1.43
小売	1,177,732	1.41
航空宇宙・防衛	1,060,681	1.27
不動産投資信託	965,568	1.16
林産物・製紙	849,726	1.02
プライベート・エクイティ	812,250	0.97
投資信託	808,429	0.97
宿泊	709,152	0.85
化学	683,121	0.82
メディア	647,652	0.78
ヘルスケア製品	606,967	0.73
為替	603,096	0.72
水道	556,785	0.67
エレクトロニクス	528,848	0.63
広告	512,190	0.61
ソフトウェア	480,983	0.58
インターネット	470,993	0.57
機械 - 総合	383,397	0.46
アパレル	364,447	0.44
投資会社	349,520	0.42
航空	336,908	0.40
その他製造	286,218	0.34
包装・容器	241,644	0.29
機械 - 建設・鉱業	219,190	0.26
金融サービス	187,261	0.22
鉄鋼	165,913	0.20
コンピューター	117,939	0.14

() UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF サブファンド

(2021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	6,658,601	5.70
銀行	6,433,398	5.50
総合金融サービス	5,676,433	4.86
建設	5,302,557	4.54
機械 - 総合	5,221,544	4.47
不動産	4,871,843	4.17
半導体	4,533,980	3.88
化学	4,064,383	3.48
商業サービス	3,961,389	3.39
コンピューター	3,710,878	3.17
保険	3,388,718	2.90
電気部品・機器	3,273,450	2.80
食品	3,108,971	2.66
小売	3,028,946	2.59
自動車部品・機器	2,956,776	2.53
メディア	2,750,542	2.35
電気	2,633,629	2.25
鉄鋼	2,621,736	2.24
建築資材	2,324,578	1.99
インターネット	2,298,533	1.97
包装・容器	2,209,704	1.89
運送	2,129,627	1.82
その他製造	1,892,864	1.62
医薬品	1,867,279	1.60
エネルギー - 代替エネルギー	1,740,232	1.49
機械 - 建設・鉱業	1,733,775	1.48
バイオテクノロジー	1,728,909	1.48
航空宇宙・防衛	1,619,500	1.39
ヘルスケアサービス	1,597,945	1.37
販売・卸売	1,582,253	1.35
電気通信	1,470,387	1.26
ガス	1,467,397	1.26
レジャー	1,425,104	1.22
エンターテインメント	1,406,228	1.20
ソフトウェア	1,322,769	1.13
環境管理	1,315,023	1.12
石油・ガスサービス	1,163,614	1.00
エレクトロニクス	1,140,638	0.98
広告	1,054,978	0.90
金属	874,702	0.75
投資会社	641,949	0.55
ヘルスケア製品	626,382	0.54
家具	555,923	0.48
林産物・製紙	536,094	0.46

工具・工作機器	519,389	0.44
家庭用品	493,542	0.42
プライベート・エクイティ	445,339	0.38
住宅建設	434,733	0.37
食品サービス	434,324	0.37
航空	365,734	0.31
宿泊	361,824	0.31
パイプライン	347,008	0.30
農業	300,344	0.26
事務用品	237,777	0.20
アパレル	205,903	0.18
化粧品・パーソナルケア	196,708	0.17
鉱業	131,650	0.11
持株会社 - 多角経営	122,189	0.10
倉庫保管	114,540	0.10
繊維	81,852	0.07
造船	63,613	0.05
石油・ガス	61,956	0.05
為替	- 108,920	- 0.09

() UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF サブファンド

(2021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	36,567,596	24.61
保険	14,268,317	9.60
鉱業	13,824,314	9.30
総合金融サービス	8,744,224	5.89
不動産投資信託	8,682,029	5.84
不動産	7,624,779	5.13
バイオテクノロジー	7,102,706	4.78
小売	4,788,456	3.22
食品	4,352,342	2.93
電気	3,587,335	2.41
宿泊	3,481,471	2.34
商業サービス	3,120,437	2.10
電気通信	3,092,731	2.08
持株会社 - 多角経営	3,051,788	2.05
鉄鋼	2,832,068	1.91
石油・ガス	2,816,115	1.90
建設	2,658,636	1.79
エンターテインメント	2,141,084	1.44
ヘルスケアサービス	1,957,227	1.32
ヘルスケア製品	1,948,671	1.31
工具・工作機器	1,868,711	1.26
建築資材	1,569,535	1.06
ガス	1,266,405	0.85
ソフトウェア	1,246,304	0.84
運送	1,048,789	0.71
為替	950,874	0.64
飲料	818,786	0.55
パイプライン	683,763	0.46
航空	644,047	0.43
インターネット	605,509	0.41
コンピューター	440,245	0.30
半導体	353,392	0.24
その他製造	318,779	0.21
エレクトロニクス	313,518	0.21
投資会社	187,080	0.13

() UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF サブファンド

(2021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	494,760,364	28.35
食品	419,200,630	24.02
保険	126,142,739	7.23
建築資材	112,146,411	6.43
銀行	95,919,947	5.50
ヘルスケア製品	76,788,791	4.40
小売	74,386,718	4.26
電気部品・機器	67,882,193	3.89
化学	57,247,927	3.28
ヘルスケアサービス	53,790,211	3.08
総合金融サービス	46,145,049	2.64
商業サービス	32,195,212	1.84
コンピューター	20,975,411	1.20
工具・工作機器	19,385,552	1.11
運送	18,309,291	1.05
電気通信	15,914,980	0.91
ソフトウェア	11,134,055	0.64
不動産	8,324,750	0.48
為替	2,907,192	0.17

() UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI 英国 UCITS ETF サブファンド

(2021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 (%)
鉱業	146,072,060	10.78
銀行	136,844,704	10.10
医薬品	132,345,529	9.77
石油・ガス	131,591,477	9.71
化粧品・パーソナルケア	85,333,764	6.30
商業サービス	78,294,931	5.78
保険	75,487,001	5.57
飲料	62,101,538	4.58
農業	58,212,585	4.30
電気通信	39,445,259	2.91
電気	36,319,966	2.68
総合金融サービス	36,140,797	2.67
家庭用品	35,166,917	2.60
食品	33,792,703	2.49
住宅建設	23,190,345	1.71
販売・卸売	21,741,639	1.60
食品サービス	21,492,332	1.59
航空宇宙・防衛	19,145,480	1.41
小売	17,386,103	1.28
不動産投資信託	16,599,111	1.22
化学	12,010,210	0.89
宿泊	11,875,727	0.88
メディア	11,278,521	0.83
ヘルスケア製品	10,613,062	0.78
プライベート・エクイティ	9,623,948	0.71
水道	9,596,511	0.71
広告	9,140,084	0.67
ソフトウェア	8,509,478	0.63
エンターテインメント	7,629,172	0.56
エレクトロニクス	7,533,901	0.56
林産物・製紙	7,268,967	0.54
機械 - 総合	6,650,427	0.49
アパレル	6,448,560	0.48
投資会社	6,040,399	0.45
その他製造	4,987,245	0.37
為替	4,480,281	0.33
インターネット	4,241,592	0.31
鉄鋼	2,491,844	0.18

() UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI 米国 UCITS ETF サブファンド

(2021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	69,312,620	12.43
ソフトウェア	56,505,475	10.13
コンピューター	42,260,288	7.58
半導体	28,282,386	5.07
小売	28,116,856	5.04
医薬品	27,489,293	4.93
銀行	27,441,000	4.92
総合金融サービス	22,464,513	4.03
ヘルスケア製品	21,667,988	3.89
保険	17,800,838	3.19
不動産投資信託	14,737,543	2.64
商業サービス	14,549,866	2.61
電気	13,357,553	2.40
メディア	12,834,179	2.30
電気通信	12,622,994	2.26
ヘルスケアサービス	11,681,907	2.10
石油・ガス	11,082,039	1.99
自動車製造	10,738,129	1.93
バイオテクノロジー	9,737,885	1.75
化学	9,381,784	1.68
運送	9,347,824	1.68
航空宇宙・防衛	8,378,827	1.50
飲料	8,175,758	1.47
化粧品・パーソナルケア	6,907,572	1.24
エレクトロニクス	6,698,457	1.20
その他製造	6,622,237	1.19
食品	5,616,989	1.01
機械 - 総合	4,189,299	0.75
農業	4,186,015	0.75
アパレル	2,882,960	0.52
建築資材	2,718,419	0.49
宿泊	1,966,463	0.35
環境管理	1,869,346	0.34
機械 - 建設・鉱業	1,801,613	0.32
為替	1,651,468	0.30
家庭用品	1,644,191	0.29
販売・卸売	1,616,942	0.29
プライベート・エクイティ	1,545,166	0.28
パイプライン	1,540,053	0.28
電気部品・機器	1,536,733	0.28
鉱業	1,533,103	0.27
包装・容器	1,449,582	0.26
住宅建設	1,422,168	0.26
石油・ガスサービス	1,026,940	0.18
自動車部品・機器	1,024,732	0.18

レジャー	967,156	0.17
広告	857,029	0.15
エネルギー - 代替エネルギー	735,956	0.13
工具・工作機器	693,998	0.12
水道	572,613	0.10
不動産	543,759	0.10
エンターテインメント	536,086	0.10
鉄鋼	534,928	0.10
ガス	515,227	0.09
事務用品	371,658	0.07
林産物・製紙	325,148	0.06
建設	235,554	0.04
航空	231,142	0.04
家具	224,391	0.04
玩具・ゲーム・趣味	204,768	0.04
繊維	168,921	0.03
生活用品	167,017	0.03
造船	143,104	0.03
食品サービス	105,299	0.02

【投資不動産物件】

2021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】

2021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2021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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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
2011年12月末	495,185,334	53,940,538,433	119.42	13,008	118.92	12,954
2012年12月末	618,784,935	67,404,242,970	135.24	14,732	134.49	14,650
2013年12月末	777,977,775	84,745,119,031	167.77	18,275	167.45	18,240
2014年12月末	922,912,959	100,532,908,592	172.09	18,746	171.56	18,688
2015年12月末	1,063,687,210	115,867,447,785	167.01	18,192	139.01	15,142
2016年12月末	1,359,580,517	148,099,105,717	175.46	19,113	175.47	19,114
2017年12月末	1,297,241,652	141,308,533,152	210.54	22,934	211.71	23,062
2018年12月末	1,013,493,466	110,399,843,251	188.86	20,573	189.00	20,588
2019年12月末	1,196,065,652	130,287,431,472	236.56	25,768	237.60	25,882
2020年12月末	1,032,796,924	112,502,568,931	269.74	29,383	270.25	29,438
2020年5月末	1,118,550,806	121,843,739,331	215.48	23,472	215.00	23,420
2020年6月末	1,082,659,966	117,934,150,079	221.17	24,092	219.15	23,872
2020年7月末	964,902,981	105,106,881,774	231.74	25,243	233.00	25,381
2020年8月末	998,033,816	108,715,823,552	245.29	26,719	246.30	26,829
2020年9月末	964,833,209	105,099,281,467	236.77	25,791	237.35	25,855
2020年10月末	891,743,234	97,137,590,433	229.46	24,995	230.50	25,108
2020年11月末	995,578,872	108,448,406,541	258.84	28,195	260.65	28,393
2020年12月末	1,032,796,924	112,502,568,947	269.74	29,383	270.25	29,438
2021年1月末	1,028,745,042	112,061,197,461	267.01	29,085	267.90	29,182
2021年2月末	1,049,631,337	114,336,341,488	272.43	29,676	273.55	29,798
2021年3月末	1,087,639,344	118,476,553,753	281.49	30,663	280.55	30,560
2021年4月末	1,132,247,424	123,335,711,863	294.57	32,088	296.05	32,249

(注) UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI ワールド UCITS ETF サブファンドに関する数値である。

() UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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
2011年12月末	599,351,899	79,108,457,149	23.33	3,079	23.17	3,058
2012年12月末	664,801,372	87,747,133,090	26.49	3,496	26.37	3,481
2013年12月末	706,596,425	93,263,662,136	31.28	4,129	31.38	4,142
2014年12月末	626,798,969	82,731,195,971	31.60	4,171	37.96	5,010
2015年12月末	719,445,389	94,959,596,845	32.65	4,309	32.89	4,341
2016年12月末	797,916,094	105,316,945,247	32.75	4,323	32.71	4,317
2017年12月末	590,058,291	77,881,793,803	34.87	4,602	34.98	4,617
2018年12月末	455,346,917	60,101,239,575	30.07	3,969	29.93	3,950
2019年12月末	423,119,235	55,847,507,828	37.52	4,952	40.71	5,373
2020年12月末	403,248,570	53,224,778,754	35.65	4,705	35.84	4,731
2020年5月末	354,019,467	46,727,029,449	30.81	4,067	30.86	4,073
2020年6月末	365,669,357	48,264,698,430	32.79	4,328	32.77	4,325
2020年7月末	351,849,061	46,440,557,561	32.29	4,262	32.86	4,337
2020年8月末	348,932,313	46,055,575,993	32.77	4,325	33.24	4,387
2020年9月末	340,942,608	45,001,014,830	32.02	4,226	32.08	4,234
2020年10月末	314,503,235	41,511,281,988	29.68	3,917	29.64	3,912
2020年11月末	375,212,847	49,524,343,676	35.03	4,624	35.10	4,633
2020年12月末	403,248,570	53,224,778,754	35.65	4,705	35.84	4,731
2021年1月末	391,369,151	51,656,814,240	34.99	4,618	35.19	4,645
2021年2月末	401,712,715	53,022,061,253	36.40	4,804	36.44	4,810
2021年3月末	421,655,615	55,654,324,624	39.28	5,185	39.31	5,189
2021年4月末	399,534,463	52,734,553,771	40.01	5,281	40.27	5,315

(注) UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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
2011年12月末	339,312,005	44,785,791,540	73.92	9,757	73.44	9,693
2012年12月末	478,227,677	63,121,271,087	85.35	11,265	84.88	11,203
2013年12月末	1,041,529,463	137,471,473,821	102.40	13,516	102.22	13,492
2014年12月末	1,224,290,676	161,594,126,303	103.74	13,693	103.61	13,675
2015年12月末	2,055,154,761	271,259,876,904	111.04	14,656	112.07	14,792
2016年12月末	2,395,008,469	316,117,167,823	113.13	14,932	113.07	14,924
2017年12月末	3,842,761,984	507,206,154,211	124.42	16,422	124.61	16,447
2018年12月末	2,697,407,843	356,030,861,198	106.08	14,001	105.88	13,975
2019年12月末	3,245,317,739	428,349,488,371	129.80	17,132	129.82	17,135
2020年12月末	4,043,020,306	533,638,250,189	126.49	16,695	127.42	16,818
2020年5月末	1,827,814,914	241,253,290,475	108.19	14,280	108.38	14,305
2020年6月末	1,856,329,824	245,016,973,410	113.54	14,986	113.24	14,947
2020年7月末	3,366,669,883	444,366,757,874	111.98	14,780	111.68	14,741
2020年8月末	3,789,870,657	500,225,028,000	114.33	15,090	114.36	15,094
2020年9月末	3,834,713,580	506,143,845,489	112.24	14,815	112.76	14,883
2020年10月末	3,568,985,047	471,070,336,301	105.98	13,988	106.06	13,999
2020年11月末	3,975,735,325	524,757,305,490	124.05	16,373	124.34	16,412
2020年12月末	4,043,020,306	533,638,250,189	126.49	16,695	127.42	16,818
2021年1月末	3,795,805,171	501,008,324,573	124.81	16,474	125.76	16,599
2021年2月末	3,823,265,879	504,632,863,364	128.69	16,986	128.74	16,992
2021年3月末	3,644,284,830	481,009,154,730	137.21	18,110	137.50	18,149
2021年4月末	3,621,501,902	478,002,036,033	140.23	18,509	140.86	18,592

(注) UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI EMU UCITS ETF サブファンドに関する数値である。

() UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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
2011年12月末	21,434,804	2,829,179,780	42.84	5,654	42.61	5,624
2012年12月末	37,039,057	4,888,785,133	48.48	6,399	48.63	6,419
2013年12月末	58,729,758	7,751,740,758	56.34	7,436	56.15	7,411
2014年12月末	93,828,036	12,384,362,478	57.93	7,646	57.80	7,629
2015年12月末	215,150,689	28,397,739,441	60.89	8,037	61.57	8,127
2016年12月末	240,737,472	31,774,938,929	59.95	7,913	60.01	7,921
2017年12月末	272,826,994	36,010,434,887	64.21	8,475	64.45	8,507
2018年12月末	282,956,350	37,347,408,637	55.86	7,373	55.72	7,354
2019年12月末	460,007,118	60,716,339,505	68.32	9,018	68.80	9,081
2020年12月末	419,843,723	55,415,172,999	64.67	8,536	64.99	8,578
2020年5月末	411,017,036	54,250,138,554	57.40	7,576	57.39	7,575
2020年6月末	424,704,658	56,056,767,761	59.17	7,810	59.54	7,859
2020年7月末	417,103,529	55,053,494,822	58.37	7,704	59.28	7,824
2020年8月末	349,626,579	46,147,212,124	62.30	8,223	59.43	7,844
2020年9月末	423,148,015	55,851,306,480	58.36	7,703	58.83	7,765
2020年10月末	403,562,729	53,266,244,651	55.44	7,318	55.51	7,327
2020年11月末	426,214,997	56,256,117,428	63.17	8,338	63.62	8,397
2020年12月末	419,843,723	55,415,172,999	64.67	8,536	64.99	8,578
2021年1月末	418,902,393	55,290,926,831	64.18	8,471	64.59	8,525
2021年2月末	422,911,970	55,820,150,947	65.39	8,631	65.57	8,655
2021年3月末	420,998,953	55,567,651,825	69.63	9,190	69.74	9,205
2021年4月末	445,442,180	58,793,913,365	71.09	9,383	71.31	9,412

(注) UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF サブファンドに関する数値である。

() UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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
2011年12月末	182,268,225	27,695,656,789	54.12	8,224	54.15	8,228
2012年12月末	179,616,513	27,292,729,150	57.39	8,720	57.70	8,768
2013年12月末	214,342,540	32,569,348,953	65.72	9,986	66.00	10,029
2014年12月末	122,135,562	18,558,498,574	61.68	9,372	94.92	14,423
2015年12月末	113,079,490	17,182,428,506	58.43	8,878	58.85	8,942
2016年12月末	123,691,063	18,794,857,023	66.69	10,134	66.50	10,105
2017年12月末	107,128,448	16,278,167,680	72.00	10,940	71.60	10,880
2018年12月末	73,369,684	11,148,523,484	63.13	9,593	63.25	9,611
2019年12月末	65,516,427	9,955,221,083	70.75	10,750	71.78	10,907
2020年12月末	73,742,991	11,205,247,482	60.19	9,146	61.50	9,345
2020年5月末	56,799,637	8,630,704,784	56.70	8,616	56.88	8,643
2020年6月末	57,735,134	8,772,853,605	57.64	8,758	57.88	8,795
2020年7月末	56,423,634	8,573,571,230	55.21	8,389	56.69	8,614
2020年8月末	58,877,563	8,946,445,716	55.19	8,386	55.19	8,386
2020年9月末	57,961,788	8,807,293,749	54.33	8,255	54.83	8,331
2020年10月末	56,335,976	8,560,251,565	51.74	7,862	51.98	7,898
2020年11月末	63,463,633	9,643,299,022	58.28	8,856	59.33	9,015
2020年12月末	73,742,991	11,205,247,482	60.19	9,146	61.50	9,345
2021年1月末	74,519,277	11,323,204,133	59.70	9,071	60.24	9,153
2021年2月末	76,866,375	11,679,845,674	59.75	9,079	60.15	9,140
2021年3月末	80,040,664	12,162,178,843	62.22	9,454	63.11	9,590
2021年4月末	83,314,115	12,659,579,713	64.76	9,840	65.21	9,909

(注) UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - FTSE 100 UCITS ETF サブファンドに関する数値である。

() UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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
2011年12月末 (注2)	2,508,646	331,116,186	41.80	5,517	-	-
2012年12月末 (注2)	3,028,540	399,736,995	50.45	6,659	-	-
2013年12月末	7,649,867	1,009,705,945	65.92	8,701	63.61	8,396
2014年12月末	20,141,934	2,658,533,923	68.21	9,003	82.05	10,830
2015年12月末	40,278,935	5,316,416,631	83.34	11,000	83.00	10,955
2016年12月末	28,698,018	3,787,851,396	83.96	11,082	83.66	11,042
2017年12月末	155,116,553	20,473,833,830	102.30	13,503	102.40	13,516
2018年12月末	116,176,555	15,334,143,494	82.49	10,888	82.38	10,873
2019年12月末	104,346,949	13,772,753,799	103.63	13,678	104.30	13,767
2020年12月末	97,204,277	12,829,992,521	108.11	14,269	108.14	14,273
2020年5月末	82,818,764	10,931,248,660	87.15	11,503	87.85	11,595
2020年6月末	85,269,377	11,254,705,070	89.72	11,842	89.02	11,750
2020年7月末	84,121,118	11,103,146,365	90.13	11,896	91.71	12,105
2020年8月末	131,800,989	17,396,412,538	93.25	12,308	93.35	12,321
2020年9月末	131,705,059	17,383,750,737	93.19	12,300	92.66	12,230
2020年10月末	76,149,498	10,050,972,241	87.22	11,512	86.96	11,478
2020年11月末	91,494,944	12,076,417,659	103.14	13,613	103.16	13,616
2020年12月末	97,204,277	12,829,992,521	108.11	14,269	108.14	14,273
2021年1月末	99,935,414	13,190,475,294	109.81	14,494	110.74	14,617
2021年2月末	102,639,159	13,547,342,596	113.38	14,965	113.78	15,018
2021年3月末	112,035,685	14,787,590,063	119.44	15,765	120.24	15,870
2021年4月末	116,907,393	15,430,606,802	123.27	16,270	122.94	16,227

(注1) UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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
2011年12月末	92,984,610	10,128,813,567	37.53	4,088	37.34	4,067
2012年12月末	114,597,936	12,483,153,168	45.07	4,909	44.96	4,897
2013年12月末	227,754,061	24,809,249,865	43.80	4,771	43.62	4,752
2014年12月末	182,076,350	19,833,576,831	42.40	4,619	42.37	4,615
2015年12月末	168,799,407	18,387,319,405	36.86	4,015	37.06	4,037
2016年12月末	183,013,568	19,935,667,962	37.78	4,115	37.71	4,108
2017年12月末	224,449,111	24,449,241,670	45.79	4,988	45.62	4,969
2018年12月末	173,378,431	18,886,112,489	39.36	4,287	39.22	4,272
2019年12月末	162,752,291	17,728,607,059	44.65	4,864	44.75	4,875
2020年12月末	137,749,287	15,005,029,833	45.96	5,006	46.54	5,070
2020年5月末	109,156,921	11,890,463,405	35.36	3,852	35.08	3,821
2020年6月末	116,409,151	12,680,448,818	38.19	4,160	38.07	4,147
2020年7月末	119,357,548	13,001,617,704	39.16	4,266	38.91	4,238
2020年8月末	124,326,698	13,542,907,213	40.76	4,440	40.50	4,412
2020年9月末	116,856,173	12,729,142,925	38.31	4,173	38.47	4,191
2020年10月末	115,722,983	12,605,704,538	38.09	4,149	38.23	4,164
2020年11月末	130,987,393	14,268,456,719	43.68	4,758	43.74	4,765
2020年12月末	137,749,287	15,005,029,833	45.96	5,006	46.54	5,070
2021年1月末	138,674,645	15,105,829,080	46.27	5,040	45.85	4,994
2021年2月末	141,258,827	15,387,324,025	47.08	5,128	47.44	5,168
2021年3月末	142,614,404	15,534,987,028	47.53	5,177	47.50	5,174
2021年4月末	148,583,002	16,185,146,408	49.52	5,394	49.80	5,425

(注) UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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
2011年12月末 (注2)	-	-	-	-	-	-
2012年12月末 (注2)	-	-	-	-	-	-
2013年12月末	12,079,374	1,447,833,768	15.10	1,810	15.07	1,806
2014年12月末	451,804,578	54,153,296,676	16.54	1,982	16.66	1,997
2015年12月末	525,899,843	63,034,355,182	16.27	1,950	16.36	1,961
2016年12月末	538,282,388	64,518,527,026	15.25	1,828	15.24	1,827
2017年12月末	948,869,932	113,731,550,050	17.57	2,106	17.57	2,106
2018年12月末	718,710,963	86,144,696,025	15.87	1,902	15.83	1,897
2019年12月末	1,152,442,702	138,131,782,262	20.27	2,430	20.28	2,431
2020年12月末	1,875,750,333	224,827,434,913	20.36	2,440	20.44	2,450
2020年5月末	1,371,609,324	164,401,093,575	19.19	2,300	19.09	2,288
2020年6月末	1,410,603,474	169,074,932,394	19.51	2,338	19.45	2,331
2020年7月末	1,509,830,139	180,968,240,461	19.50	2,337	19.52	2,340
2020年8月末	1,499,548,450	179,735,877,217	19.47	2,334	19.57	2,346
2020年9月末	1,730,175,285	207,378,809,660	19.56	2,344	19.66	2,356
2020年10月末	1,716,187,400	205,702,221,764	18.43	2,209	18.30	2,193
2020年11月末	1,839,980,044	220,540,008,074	19.89	2,384	20.00	2,397
2020年12月末	1,875,750,333	224,827,434,913	20.36	2,440	20.44	2,450
2021年1月末	1,735,832,469	208,056,879,734	20.07	2,406	20.18	2,419
2021年2月末	1,658,638,133	198,804,366,621	19.95	2,391	19.91	2,386
2021年3月末	1,728,173,834	207,138,915,743	21.24	2,546	21.25	2,547
2021年4月末	1,745,397,180	209,203,305,995	21.43	2,569	21.51	2,578

(注1) UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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
2011年12月末 (注2)	-	-	-	-	-	-
2012年12月末 (注2)	-	-	-	-	-	-
2013年12月末	26,842,810	4,078,764,980	17.90	2,720	17.56	2,668
2014年12月末	280,373,639	42,602,774,387	16.97	2,579	25.19	3,828
2015年12月末	307,546,121	46,731,633,086	15.89	2,414	15.81	2,402
2016年12月末	752,440,675	114,333,360,566	18.47	2,807	18.44	2,802
2017年12月末	572,923,032	87,055,654,665	19.65	2,986	19.56	2,972
2018年12月末	575,611,664	87,464,192,345	17.32	2,632	17.34	2,635
2019年12月末	1,972,102,526	299,660,978,826	19.25	2,925	19.44	2,954
2020年12月末	1,555,679,083	236,385,436,662	16.06	2,440	16.48	2,504
2020年5月末	1,395,320,097	212,018,888,739	15.29	2,323	15.57	2,366
2020年6月末	1,417,390,505	215,372,487,235	15.52	2,358	15.52	2,358
2020年7月末	1,391,924,107	211,502,868,059	14.81	2,250	14.83	2,253
2020年8月末	1,412,834,110	214,680,143,015	14.77	2,244	14.93	2,269
2020年9月末	1,390,721,111	211,320,072,816	14.53	2,208	14.62	2,222
2020年10月末	1,400,044,543	212,736,768,309	13.79	2,095	13.85	2,105
2020年11月末	1,573,668,118	239,118,870,530	15.59	2,369	15.61	2,372
2020年12月末	1,555,679,083	236,385,436,662	16.06	2,440	16.48	2,504
2021年1月末	1,263,756,437	192,027,790,602	15.94	2,422	16.02	2,434
2021年2月末	1,264,747,536	192,178,388,095	15.97	2,427	16.01	2,433
2021年3月末	1,309,634,497	198,998,961,819	16.63	2,527	16.75	2,545
2021年4月末	1,355,068,798	205,902,703,856	17.29	2,627	17.32	2,632

(注1) UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI 英国 UCITS ETF サブファンドに関する数値である。

(注2) UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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
2011年12月末	1,285,698,846	140,051,175,295	120.75	13,153	121.15	13,197
2012年12月末	1,182,675,411	128,828,832,520	137.22	14,947	135.85	14,798
2013年12月末	1,724,043,650	187,800,074,795	177.95	19,384	177.26	19,309
2014年12月末	2,353,434,481	256,359,618,062	197.51	21,515	197.56	21,520
2015年12月末	1,520,727,033	165,652,795,705	195.93	21,343	198.45	21,617
2016年12月末	657,832,315	71,657,674,073	213.89	23,299	214.44	23,359
2017年12月末	590,025,155	64,271,440,132	257.36	28,034	259.27	28,242
2018年12月末	520,355,523	56,682,327,120	241.34	26,289	240.50	26,198
2019年12月末	600,405,764	65,402,199,873	311.43	33,924	311.10	33,888
2020年12月末	665,030,330	72,441,753,847	371.22	40,437	370.20	40,326
2020年5月末	539,824,619	58,803,095,748	295.28	32,165	292.95	31,911
2020年6月末	552,807,927	60,217,367,488	301.85	32,881	298.45	32,510
2020年7月末	578,408,795	63,006,070,039	319.64	34,818	319.20	34,770
2020年8月末	612,044,344	66,669,990,392	341.44	37,193	341.65	37,216
2020年9月末	580,033,370	63,183,034,994	328.53	35,787	325.05	35,408
2020年10月末	566,362,581	61,693,875,948	319.88	34,845	317.85	34,623
2020年11月末	640,799,052	69,802,240,734	356.70	38,855	354.40	38,605
2020年12月末	665,030,330	72,441,753,847	371.22	40,437	370.20	40,326
2021年1月末	650,771,048	70,888,490,259	367.63	40,046	370.85	40,397
2021年2月末	662,417,676	72,157,157,447	375.22	40,873	375.60	40,914
2021年3月末	539,835,993	58,804,334,717	389.20	42,396	389.80	42,461
2021年4月末	557,536,432	60,732,443,538	410.25	44,689	410.50	44,716

(注) UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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
2011年1月1日から2011年12月31日	2.3	251
2012年1月1日から2012年12月31日	2.56	279
2013年1月1日から2013年12月31日	2.7513	300
2014年1月1日から2014年12月31日	3.5653	388
2015年1月1日から2015年12月31日	3.2353	352
2016年1月1日から2016年12月31日	3.3655	367
2017年1月1日から2017年12月31日	3.4455	375
2018年1月1日から2018年12月31日	3.3188	362
2019年1月1日から2019年12月31日	3.7276	406
2020年1月1日から2020年12月31日	3.2786	357

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - ユーロ・ストック 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
2011年1月1日から2011年12月31日	1.05	139
2012年1月1日から2012年12月31日	1.02	135
2013年1月1日から2013年12月31日	0.9422	124
2014年1月1日から2014年12月31日	1.1153	147
2015年1月1日から2015年12月31日	1.1954	158
2016年1月1日から2016年12月31日	1.1739	155
2017年1月1日から2017年12月31日	1.0132	134
2018年1月1日から2018年12月31日	0.8776	116
2019年1月1日から2019年12月31日	1.0807	143
2020年1月1日から2020年12月31日	0.7108	94

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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
2011年1月1日から2011年12月31日	2.6	343
2012年1月1日から2012年12月31日	2.76	364
2013年1月1日から2013年12月31日	2.8305	374
2014年1月1日から2014年12月31日	3.3489	442
2015年1月1日から2015年12月31日	3.3447	441
2016年1月1日から2016年12月31日	2.9035	383
2017年1月1日から2017年12月31日	3.1334	414
2018年1月1日から2018年12月31日	3.4378	454
2019年1月1日から2019年12月31日	3.4672	458
2020年1月1日から2020年12月31日	2.0141	266

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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
2011年1月1日から2011年12月31日	1.38	182
2012年1月1日から2012年12月31日	1.6	211
2013年1月1日から2013年12月31日	1.5934	210
2014年1月1日から2014年12月31日	2.2394	296
2015年1月1日から2015年12月31日	1.9966	264
2016年1月1日から2016年12月31日	2.3643	312
2017年1月1日から2017年12月31日	1.8732	247
2018年1月1日から2018年12月31日	1.8826	248
2019年1月1日から2019年12月31日	1.9783	261
2020年1月1日から2020年12月31日	1.3408	177

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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
2011年1月1日から2011年12月31日	1.9	289
2012年1月1日から2012年12月31日	1.81	275
2013年1月1日から2013年12月31日	2.0442	311
2014年1月1日から2014年12月31日	4.3158	656
2015年1月1日から2015年12月31日	2.4327	370
2016年1月1日から2016年12月31日	2.3972	364
2017年1月1日から2017年12月31日	2.3312	354
2018年1月1日から2018年12月31日	2.6592	404
2019年1月1日から2019年12月31日	2.9323	446
2020年1月1日から2020年12月31日	2.2776	346

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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
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	139
2013年1月1日から2013年12月31日	1.3504	178
2014年1月1日から2014年12月31日	0.7892	104
2015年1月1日から2015年12月31日	1.5273	202
2016年1月1日から2016年12月31日	1.9879	262
2017年1月1日から2017年12月31日	1.7252	228
2018年1月1日から2018年12月31日	2.6447	349
2019年1月1日から2019年12月31日	2.0448	270
2020年1月1日から2020年12月31日	1.1937	158

(注) UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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
2011年1月1日から2011年12月31日	1.8	196
2012年1月1日から2012年12月31日	1.29	141
2013年1月1日から2013年12月31日	3.3948	370
2014年1月1日から2014年12月31日	1.0759	117
2015年1月1日から2015年12月31日	1.9795	216
2016年1月1日から2016年12月31日	1.6920	184
2017年1月1日から2017年12月31日	1.4999	163
2018年1月1日から2018年12月31日	1.8216	198
2019年1月1日から2019年12月31日	1.7367	189
2020年1月1日から2020年12月31日	1.3429	146

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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
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	33
2015年1月1日から2015年12月31日	0.4671	56
2016年1月1日から2016年12月31日	0.4224	51
2017年1月1日から2017年12月31日	0.3153	38
2018年1月1日から2018年12月31日	0.2908	35
2019年1月1日から2019年12月31日	0.3130	38
2020年1月1日から2020年12月31日	0.3187	38

(注) UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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
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	152
2015年1月1日から2015年12月31日	0.7062	107
2016年1月1日から2016年12月31日	0.3937	60
2017年1月1日から2017年12月31日	0.8805	134
2018年1月1日から2018年12月31日	0.6163	94
2019年1月1日から2019年12月31日	0.8137	124
2020年1月1日から2020年12月31日	0.6217	94

(注) UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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
2011年1月1日から2011年12月31日	1.3	142
2012年1月1日から2012年12月31日	1.48	161
2013年1月1日から2013年12月31日	2.0271	221
2014年1月1日から2014年12月31日	2.3580	257
2015年1月1日から2015年12月31日	2.53	276
2016年1月1日から2016年12月31日	2.7224	297
2017年1月1日から2017年12月31日	1.5186	165
2018年1月1日から2018年12月31日	3.0099	328
2019年1月1日から2019年12月31日	3.5305	385
2020年1月1日から2020年12月31日	3.7273	406

【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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI ワールド UCITS ETF クラスA-分配型

計算期間	収益率(注)(%)
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
2020年1月1日から2020年12月31日	15.4120

(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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF クラスA-分配型

計算期間	収益率(%)
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
2020年1月1日から2020年12月31日	-3.0896

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型

計算期間	収益率(%)
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
2020年1月1日から2020年12月31日	-0.9984

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF クラスA-分配型

計算期間	収益率(%)
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
2020年1月1日から2020年12月31日	-3.3800

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型

計算期間	収益率(%)
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
2020年1月1日から2020年12月31日	-11.7066

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型

計算期間	収益率(%)
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
2020年1月1日から2020年12月31日	5.4750

(注) UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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(%)
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
2020年1月1日から2020年12月31日	5.9415

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF クラスA-分配型

計算期間	収益率(%)
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
2020年1月1日から2020年12月31日	2.0163

(注) UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型

計算期間	収益率(%)
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
2020年1月1日から2020年12月31日	-13.3418

(注) UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型

計算期間	収益率(%)
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
2020年1月1日から2020年12月31日	20.3954

6【手続等の概要】

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

1 申込(販売)手続等

(1) 海外における申込(販売)手続等

1. 発行市場の場合

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

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

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

a) 指定参加者によるETF投資証券の申込み、償還および転換

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

各サブファンドおよびクラスのETF投資証券の申込み価格および償還価格は、参加契約書の中に記載される申込 / 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でかかるETF投資証券をデポジタリーにおける本投資法人の保管口座に振替えて記帳することにつき取決めを行い、かつ、(i)投資主が償還を希望する旨、償還の対象となるETF投資証券の数、ならびに当該ETF投資証券が帰属するサブファンドおよびクラス、(ii)償還の対象となるETF投資証券の受渡しおよびそのデポジタリーにおける本投資法人の保管口座への振替記帳に関して金融仲介機関が行った取決め、ならびに、(iii)償還金が送金される金融仲介機関の基準通貨建て銀行口座についての詳細情報を、管理事務代行会社に通知するよう自らの金融仲介機関に指図することによって、かかる償還を行うことができる。償還対象のETF投資証券の受渡しが行われる、デポジタリーにおける当該保管口座の詳細は、管理事務代行会社に書面で請求することにより入手可能である。

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

現金償還の支払手続

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

償還金および確認通知書

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

サブファンドの10%以上に相当する現金による償還の手続

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

この請求を按分する権限が行使されたことでかかる最初の現金償還日に関する請求が部分的にしか実行されない場合、かかる未実行の部分については、当該請求がすべて完全に実行されるまで同じ償還投資主が次の取引日および(必要な場合には)さらにそれ以降の取引日について新たな請求を行ったものとみなされる。最初の現金償還日について行われた請求に関し、その後の請求が次回以降の取引日について行われる場合、かかるその後の請求は、繰り下げられたものとして最初の現金償還日に関する請求の実行に優先されるが、前記の規定に従うものとして処理される。

d) 強制償還

一般

時期にかかわらず、投資証券の実質的な所有者(単身であるか他の者と共同であるかを問わない。)が適格保有者ではないことを管理会社が知るに至った場合、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。

- 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。
- 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。
- 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日のルクセンブルク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、ルクセンブルク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2019年12月31日に終了した会計年度および2020年12月31日に終了した会計年度に係る日本文の財務書類は、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131号第5項ただし書きの規定を適用して原文の監査済財務書類を翻訳したものである(ただし、円換算額を除く。)。
- c. 本書記載の原文の財務書類は、ルクセンブルクにおける独立監査人であり、外国監査法人等(公認会計士法(昭和23年法律第103号)第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。)であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブ(PricewaterhouseCoopers, Société coopérative)の監査を受けている。本書に金融商品取引法第193条の2第1項第1号に規定される監査証明に相当すると認められる証明に係るその独立監査人の監査報告書を添付している。
- d. 原文の財務書類は各サブファンドの基準通貨で表示されている。日本円で表示されている金額は、2021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=108.93円、1ユーロ=131.99円、1英ポンド=151.95円、1スイスフラン=119.86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。)。なお、UBS ETF・シキャブは2021年4月8日付でUBS (Lux) ファンド・ソリューションズ・シキャブに名称変更した。

1【貸借対照表】

2020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 2020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)	1,029,401,976	112,132,757
先物契約に係る未実現利益	93,023	10,133
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	481,302	52,428
銀行預金	2,729,429	297,317
未収利息	7,930	864
未収配当金	847,819	92,353
その他の未収金	7,226	787
資産合計	1,033,568,705	112,586,639
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	769,889	83,864
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	206
負債合計	771,781	84,070
純資産、2020年12月31日現在	1,032,796,924	112,502,569
純資産、2019年12月31日現在	1,196,065,652	130,287,431
純資産、2018年12月31日現在	1,013,493,466	110,399,843

純資産計算書 2020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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	3,828,857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) - 分配型	- 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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	269.7403	29,383
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) - 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	-	-

純資産計算書 2020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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	236.5647	25,769
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) - 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	-	-
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	20,572
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) - 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	-	-

純資産計算書 2020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(*)	142,840	15,560
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) - 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	-	-
投資(取得原価)、2020年12月31日現在	670,602,502	73,048,731千円

(*) 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 2020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)	402,550,572	53,132,650
先物契約に係る未実現利益	7,260	958
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	475,201	62,722
未収利息	312	41
未収配当金	277,757	36,661
その他の未収金	7,178	947
資産合計	403,318,280	53,233,980
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	67,922	8,965
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	236
負債合計	69,710	9,201
純資産、2020年12月31日現在	403,248,570	53,224,779
純資産、2019年12月31日現在	423,119,235	55,847,508
純資産、2018年12月31日現在	455,346,917	60,101,240

純資産計算書 2020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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	11,309,927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) - 分配型	- 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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	35.6544	4,706
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) - 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	-	-

純資産計算書 2020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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	37.5189	4,952
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) - 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	-	-
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	3,969
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) - 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	-	-

純資産計算書 2020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	4,657
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) - 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	-	-
投資(取得原価)、2020年12月31日現在	334,448,803	44,143,898千円

(*) 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 2020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)	4,016,425,913	530,128,056
先物契約に係る未実現利益	452,925	59,782
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	10,883,329	1,436,491
銀行預金	30,406,571	4,013,363
未収利息	16,925	2,234
未収配当金	2,686,999	354,657
その他の未収金	-	-
資産合計	4,060,872,662	535,994,583
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	16,320,851	2,154,189
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	8,773	1,158
未払管理報酬	1,497,656	197,676
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	3,310
負債合計	17,852,356	2,356,332
純資産、2020年12月31日現在	4,043,020,306	533,638,250
純資産、2019年12月31日現在	3,245,317,739	428,349,488
純資産、2018年12月31日現在	2,697,407,843	356,030,861

純資産計算書 2020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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	6,253,649口	
クラスA - 累積型(´)	81,215,304口	
クラスA - 英国分配型(´)	1,258,355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	44,456,373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	3,077,402口	
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	6,772,307口	
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 分配型	1,495,653口	
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	71,385,636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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	126.4902	16,695
クラスA - 累積型(´)	21.5785	2,848
クラスA - 英国分配型(´)	18.8729	2,491
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	15.6828	2,070
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	10.2847	1,357
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	11.3232	1,495
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 分配型	11.8936	1,570
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	11.9031	1,571
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	23.4014	3,089

純資産計算書 2020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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	129.7960	17,132
クラスA - 累積型(´)	21.7572	2,872
クラスA - 英国分配型(´)	19.3422	2,553
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	1,400
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	11.4693	1,514
クラスA (米ドル・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	23.4615	3,097
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	14,001
クラスA - 累積型(´)	17.2775	2,280
クラスA - 英国分配型(´)	15.7423	2,078
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	1,167
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	9.0648	1,196
クラスA (米ドル・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	18.2561	2,410

純資産計算書 2020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	2,456
クラスA - 累積型(*)	16.2923	2,150
クラスA - 英国分配型(*)	14.7457	1,946
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	13.9313	1,839
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	1,309
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	9.9170	1,309
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 分配型	10.3068	1,360
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	10.3068	1,360
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	16.6500	2,198
投資(取得原価)、2020年12月31日現在	3,650,952,634	481,889,238千円

(*) 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 2020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)	420,040,084	55,441,091
先物契約に係る未実現利益	-	-
先渡為替予約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	1,027,453	135,614
銀行預金	126,437	16,688
未収利息	2,034	268
未収配当金	507,391	66,971
その他の未収金	-	-
資産合計	421,703,399	55,660,632
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	154,106	20,340
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	1,409,973	186,102
未払管理報酬	292,837	38,652
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	2,760	364
負債合計	1,859,676	245,459
純資産、2020年12月31日現在	419,843,723	55,415,173
純資産、2019年12月31日現在	460,007,118	60,716,340
純資産、2018年12月31日現在	282,956,350	37,347,409

純資産計算書 2020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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	5,349,853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	1,533,586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	4,585,079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) - 分配型	- 口	
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	406,240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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	64.6721	8,536
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	12.5423	1,655
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	11.1878	1,477
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) - 分配型	-	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	14.3855	1,899
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-

純資産計算書 2020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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	68.3203	9,018
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	1,693
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	1,510
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) - 分配型	-	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	14.4346	1,905
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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	55.8600	7,373
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	1,376
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	1,223
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	1,406
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	11.3659	1,500
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-

純資産計算書 2020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	5,416
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	1,520
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	1,343
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	1,523
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	12.0025	1,584
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
投資(取得原価)、2020年12月31日現在	393,737,319	51,969,389千円

(*) 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 2020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)	73,310,504	11,139,531
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	272,696	41,436
未収利息	216	33
未収配当金	194,260	29,518
その他の未収金	-	-
資産合計	73,777,676	11,210,518
負債		
先物契約に係る未実現損失	2,400	365
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	31,308	4,757
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	977	148
負債合計	34,685	5,270
純資産、2020年12月31日現在	73,742,991	11,205,247
純資産、2019年12月31日現在	65,516,427	9,955,221
純資産、2018年12月31日現在	73,369,684	11,148,523

純資産計算書 2020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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	1,225,260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) - 分配型	- 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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	60.1856	9,145
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) - 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	-	-

純資産計算書 2020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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	70.7541	10,751
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) - 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	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	63.1330	9,593
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	9.7548	1,482
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) - 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	-	-

純資産計算書 2020年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF サブファンド	
	英ポンド	円
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	34.6900	5,271
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	9.6742	1,470
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) - 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	-	-
投資(取得原価)、2020年12月31日現在	70,909,417	10,774,686千円

(*) 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 2020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)	97,159,352	12,824,063
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	299	39
銀行預金	42,307	5,584
未収利息	15,836	2,090
未収配当金	136,760	18,051
その他の未収金	-	-
資産合計	97,354,554	12,849,828
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	148,959	19,661
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	1,318	174
負債合計	150,277	19,835
純資産、2020年12月31日現在	97,204,277	12,829,993
純資産、2019年12月31日現在	104,346,949	13,772,754
純資産、2018年12月31日現在	116,176,555	15,334,143

純資産計算書 2020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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	899,108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) - 分配型	- 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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	108.1119	14,270
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) - 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	-	-

純資産計算書 2020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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	103.6295	13,678
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) - 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	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	82.4898	10,888
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) - 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	-	-

純資産計算書 2020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	5,772
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) - 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	-	-
投資(取得原価)、2020年12月31日現在	91,215,955	12,039,594千円

(*) 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 2020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)	136,948,678	14,917,819
先物契約に係る未実現利益	4,599	501
先渡為替予約に係る未実現利益	-	-
販売投資証券未収金	4,632,502	504,618
売却投資有価証券未収金	-	-
銀行預金	963,646	104,970
未収利息	391	43
未収配当金	84,493	9,204
その他の未収金	-	-
資産合計	142,634,309	15,537,155
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	4,627,672	504,092
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬	252,169	27,469
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	564
負債合計	4,885,022	532,125
純資産、2020年12月31日現在	137,749,287	15,005,030
純資産、2019年12月31日現在	162,752,291	17,728,607
純資産、2018年12月31日現在	173,378,431	18,886,112

純資産計算書 2020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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型()	2,664,733口	
クラスA - 累積型()	627,768口	
クラスA - 英国分配型()	289,582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) - 分配型	- 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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型()	45.9648	5,007
クラスA - 累積型()	18.0075	1,962
クラスA - 英国分配型()	13.6780	1,490
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) - 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	-	-

純資産計算書 2020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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	44.6509	4,864
クラスA - 累積型(°)	16.9328	1,844
クラスA - 英国分配型(°)	13.2865	1,447
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) - 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	-	-
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	4,287
クラスA - 累積型(°)	-	-
クラスA - 英国分配型(°)	11.6594	1,270
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) - 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	-	-

純資産計算書 2020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	3,918
クラスA - 累積型(*)	16.5299	1,801
クラスA - 英国分配型(*)	13.0582	1,422
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) - 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	-	-
投資(取得原価)、2020年12月31日現在	119,146,238	12,978,600千円

(*) 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 2020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)	1,876,422,831	224,908,041
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	704,040	84,386
売却投資有価証券未収金	2,091,347	250,669
銀行預金	906,091	108,604
未収利息	5,921	710
未収配当金	-	-
その他の未収金	1,260	151
資産合計	1,880,131,490	225,352,560
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	1,901,567	227,922
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	704,046	84,387
当座借越	913,569	109,500
未払管理報酬	852,824	102,219
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	1,097
負債合計	4,381,157	525,125
純資産、2020年12月31日現在	1,875,750,333	224,827,435
純資産、2019年12月31日現在	1,152,442,702	138,131,782
純資産、2018年12月31日現在	718,710,963	86,144,696

純資産計算書 2020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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	18,114,943口	
クラスA - 累積型(´)	44,741,309口	
クラスA - 英国分配型(´)	2,005,914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	1,245,860口	
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	17,998,470口	
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	1,747,708口	
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	1,302,495口	
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 分配型	800,060口	
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	6,983,899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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	20.3625	2,441
クラスA - 累積型(´)	23.4681	2,813
クラスA - 英国分配型(´)	16.9658	2,034
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	13.1027	1,570
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	13.0978	1,570
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	18.4934	2,217
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	20.4364	2,450
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 分配型	11.2825	1,352
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	11.2822	1,352
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	26.8696	3,221

純資産計算書 2020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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	20.2721	2,430
クラスA - 累積型(´)	22.9820	2,755
クラスA - 英国分配型(´)	16.8923	2,025
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	2,203
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	19.9777	2,395
クラスA (米ドル・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	26.0766	3,126
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	1,903
クラスA - 累積型(´)	17.7035	2,122
クラスA - 英国分配型(´)	13.2266	1,585
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	1,734
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	15.2232	1,825
クラスA (米ドル・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	19.5930	2,348

純資産計算書 2020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	1,821
クラスA - 累積型(*)	15.1293	1,813
クラスA - 英国分配型(*)	12.9964	1,558
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	12.3146	1,476
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	12.5125	1,500
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	14.6831	1,760
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	14.6831	1,760
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 分配型	10.5310	1,262
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	10.5310	1,262
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	18.1905	2,180
投資(取得原価)、2020年12月31日現在	1,680,054,666	201,371,352千円

(*) 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 2020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)	1,550,241,527	235,559,200
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	2,029,205	308,338
未収利息	2,453	373
未収配当金	4,834,336	734,577
その他の未収金	-	-
資産合計	1,557,107,521	236,602,488
負債		
先物契約に係る未実現損失	63,190	9,602
先渡為替予約に係る未実現損失	844,260	128,285
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	33,812	5,138
未払管理報酬	486,595	73,938
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	581	88
負債合計	1,428,438	217,051
純資産、2020年12月31日現在	1,555,679,083	236,385,437
純資産、2019年12月31日現在	1,972,102,526	299,660,979
純資産、2018年12月31日現在	575,611,664	87,464,192

純資産計算書 2020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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	2,321,151口	
クラスA - 累積型(´)	66,243,233口	
クラスA - 英国分配型(´)	1,766,849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	2,169,561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	4,006,227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) - 分配型	- 口	
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	2,861,870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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	16.0570	2,440
クラスA - 累積型(´)	21.2500	3,229
クラスA - 英国分配型(´)	10.3977	1,580
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	10.7042	1,627
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	11.6307	1,767
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) - 分配型	-	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	14.5424	2,210
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	16.9382	2,574

純資産計算書 2020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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	19.2511	2,925
クラスA - 累積型(´)	24.5448	3,730
クラスA - 英国分配型(´)	12.5580	1,908
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) - 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	19.4569	2,956
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	2,631
クラスA - 累積型(´)	21.1402	3,212
クラスA - 英国分配型(´)	11.3390	1,723
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) - 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	16.5908	2,521

純資産計算書 2020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	2,669
クラスA - 累積型(*)	16.9092	2,569
クラスA - 英国分配型(*)	11.0015	1,672
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	10.2967	1,565
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	10.9980	1,671
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) - 分配型	-	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	13.6818	2,079
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	15.2900	2,323
投資(取得原価)、2020年12月31日現在	1,720,588,461	261,443,417千円

(*) 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 2020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)	662,725,272	72,190,664
先物契約に係る未実現利益	55,243	6,018
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	2,303,042	250,870
未収利息	908	99
未収配当金	345,962	37,686
その他の未収金	-	-
資産合計	665,430,427	72,485,336
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	397,950	43,349
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	234
負債合計	400,097	43,583
純資産、2020年12月31日現在	665,030,330	72,441,754
純資産、2019年12月31日現在	600,405,764	65,402,200
純資産、2018年12月31日現在	520,355,523	56,682,327

純資産計算書 2020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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	1,789,963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) - 分配型	- 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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	371.2187	40,437
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	32.9083	3,585
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) - 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	-	-

純資産計算書 2020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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	311.4303	33,924
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	27.4437	2,989
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) - 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	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	241.3437	26,290
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	21.1263	2,301
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) - 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	-	-

純資産計算書 2020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	14,374
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	16.2896	1,774
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) - 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	-	-
投資(取得原価)、2020年12月31日現在	375,821,077	40,938,190千円

(*) 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 2020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)	17,775,390	1,936,273
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	232,516	25,328
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	18,007,906	1,961,601
費用		
支払管理報酬	3,175,948	345,956
取引報酬	65,853	7,173
コール・アカウントに係る支払利息	8,610	938
その他の費用	-	-
費用合計	3,250,411	354,067
投資純利益/(損失)	14,757,495	1,607,534
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	97,871,635	10,661,157
外国通貨および先渡為替予約	(6,096,303)	(664,070)
先物予約	450,075	49,027
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	33,041,434	3,599,203
外国通貨	50,305	5,480
先渡為替予約	-	-
先物予約	29,252	3,186

損益計算書 2020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)	8,291,530	1,094,399
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	54,595	7,206
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	8,346,125	1,101,605
費用		
支払管理報酬	543,097	71,683
取引報酬	9,871	1,303
コール・アカウントに係る支払利息	3,077	406
その他の費用	-	-
費用合計	556,045	73,392
投資純利益/(損失)	7,790,080	1,028,213
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(6,565,706)	(866,608)
外国通貨および先渡為替予約	242	32
先物予約	(51,431)	(6,788)
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(11,878,057)	(1,567,785)
外国通貨	(555)	(73)
先渡為替予約	-	-
先物予約	8,460	1,117

損益計算書 2020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)	44,821,445	5,915,983
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	722,719	95,392
現金に係る受取利息	1,511	199
その他の収益	-	-
収益合計	45,545,675	6,011,574
費用		
支払管理報酬	6,066,318	800,693
取引報酬	48,106	6,350
コール・アカウントに係る支払利息	149,984	19,796
その他の費用	1(**)	0(**)
費用合計	6,264,409	826,839
投資純利益/(損失)	39,281,266	5,184,734
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(200,724,811)	(26,493,668)
外国通貨および先渡為替予約	(74,600,016)	(9,846,456)
先物予約	(5,630,249)	(743,137)
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	52,786,683	6,967,314
外国通貨	(5,174)	(683)
先渡為替予約	(21,691,411)	(2,863,049)
先物予約	277,365	36,609

(**) 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 2020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)	9,689,133	1,278,869
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	121,601	16,050
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	10(*)	1(*)
収益合計	9,810,744	1,294,920
費用		
支払管理報酬	922,780	121,798
取引報酬	35,340	4,665
コール・アカウントに係る支払利息	10,095	1,332
その他の費用	-	-
費用合計	968,215	127,795
投資純利益/(損失)	8,842,529	1,167,125
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(3,811,600)	(503,093)
外国通貨および先渡為替予約	(1,096,898)	(144,780)
先物予約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(20,602,789)	(2,719,362)
外国通貨	(905)	(119)
先渡為替予約	28,167	3,718
先物予約	-	-

(*) 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 2020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)	1,951,646	296,553
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	2,822	429
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	1,954,468	296,981
費用		
支払管理報酬	118,810	18,053
取引報酬	5,314	807
コール・アカウントに係る支払利息	478	73
その他の費用	-	-
費用合計	124,602	18,933
投資純利益/(損失)	1,829,866	278,048
以下に係る実現純利益/(損失) :		
投資	(823,091)	(125,069)
外国通貨および先渡為替予約	79,517	12,083
先物契約	(21,875)	(3,324)
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額 :		
投資	(7,780,452)	(1,182,240)
外国通貨	(30)	(5)
先渡為替予約	-	-
先物契約	(6,510)	(989)

損益計算書 2020年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF サブファンド	
	ユーロ	千円
収益		
受取配当金(外国源泉徴収税控除後)	1,699,398	224,304
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	216,979	28,639
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	1,916,377	252,943
費用		
支払管理報酬	351,826	46,438
取引報酬	18,783	2,479
コール・アカウントに係る支払利息	1,148	152
その他の費用	-	-
費用合計	371,757	49,068
投資純利益/(損失)	1,544,620	203,874
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(11,942,581)	(1,576,301)
外国通貨および先渡為替予約	85,258	11,253
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	1,145,738	151,226
外国通貨	(1,228)	(162)
先渡為替予約	-	-
先物契約	-	-

損益計算書 2020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)	3,744,734	407,914
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	10,936	1,191
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	3,755,670	409,105
費用		
支払管理報酬	365,443	39,808
取引報酬	26,937	2,934
コール・アカウントに係る支払利息	2,050	223
その他の費用	-	-
費用合計	394,430	42,965
投資純利益/(損失)	3,361,240	366,140
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	4,834,687	526,642
外国通貨および先渡為替予約	(6,183,714)	(673,592)
先物契約	(71,991)	(7,842)
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	6,658,940	725,358
外国通貨	(1,884)	(205)
先渡為替予約	-	-
先物契約	17,766	1,935

損益計算書 2020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)	23,821,320	2,855,223
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	787,849	94,432
現金に係る受取利息	1	0
その他の収益	-	-
収益合計	24,609,170	2,949,655
費用		
支払管理報酬	3,101,963	371,801
取引報酬	23,734	2,845
コール・アカウントに係る支払利息	34,282	4,109
その他の費用	-	-
費用合計	3,159,979	378,755
投資純利益/(損失)	21,449,191	2,570,900
以下に係る実現純利益/(損失) :		
投資	27,279,575	3,269,730
外国通貨および先渡為替予約	(13,165,354)	(1,577,999)
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額 :		
投資	24,548,823	2,942,422
外国通貨	10,952	1,313
先渡為替予約	(1,479,699)	(177,357)
先物契約	-	-

損益計算書 2020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)	49,912,886	7,584,263
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	53,540	8,135
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	49,966,426	7,592,398
費用		
支払管理報酬	3,000,090	455,864
取引報酬	6,750	1,026
コール・アカウントに係る支払利息	35,324	5,367
その他の費用	-	-
費用合計	3,042,164	462,257
投資純利益/(損失)	46,924,262	7,130,142
以下に係る実現純利益/(損失) :		
投資	(51,938,056)	(7,891,988)
外国通貨および先渡為替予約	11,027,717	1,675,662
先物契約	(1,380,834)	(209,818)
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額 :		
投資	(237,260,912)	(36,051,796)
外国通貨	(1,340)	(204)
先渡為替予約	(837,468)	(127,253)
先物契約	(200,525)	(30,470)

損益計算書 2020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)	7,433,173	809,696
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	14,635	1,594
現金に係る受取利息	85	9
その他の収益	-	-
収益合計	7,447,893	811,299
費用		
支払管理報酬	804,587	87,644
取引報酬	9,717	1,058
コール・アカウントに係る支払利息	-	-
その他の費用	-	-
費用合計	814,304	88,702
投資純利益/(損失)	6,633,589	722,597
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	26,243,520	2,858,707
外国通貨および先渡為替予約	36,726	4,001
先物契約	385,031	41,941
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	75,836,086	8,260,825
外国通貨	-	-
先渡為替予約	-	-
先物契約	16,015	1,745

[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。ただし、UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF、UBS ETF - Markit iBoxx €Germany 1-3 UCITS ETF およびUBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETFは除く。注記1に記載のとおり、これらのサブファンドは当会計年度において清算され、2020年12月31日現在、デポジタリー銀行に保有する口座に引き続き一定の残余現金がある。したがって、これらのサブファンドでは継続企業の前提に基づかずに財務書類が作成されている。継続企業の前提に基づかずに財務書類が作成されているサブファンドでは、以下の会計方針が本注記に記載の会計方針と異なる。

- 見積清算費用(該当がある場合)が計上されている。
- 設立費用の残余額が全額費用計上されている。
- サブファンドの投資の評価が正味実現可能価額に基づいている。

会計処理に継続企業の前提を適用しないことによるサブファンドの公表純資産価額への重要な調整は生じていない。

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 = 1.5588カナダドル

1ユーロ = 1.0816スイスフラン

1ユーロ = 8.0018人民元

1ユーロ = 0.8951英ポンド

1ユーロ = 9.4872香港ドル

1ユーロ = 126.3254円

1ユーロ = 1.6171シンガポールドル

1ユーロ = 1.2236米ドル

D) 有価証券取引および投資収益

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

当社の資産には、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。当社が売建てたオプションの行使により、当社は現在の市場価額とは異なる価格で有価証券を売買することとなる場合がある。売建市場インデックス・オプションによる損失は無量大となる可能性がある。

2020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。

2020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。

2020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

2020年12月31日現在、当社はクロス投資を有していない。

[次へ](#)

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	129,744,018
先物契約に係る未実現利益	63,771	6,947
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	314
銀行預金	4,649,218	506,439
未収利息	15,798	1,721
未収配当金	1,146,038	124,838
その他の未収金	7,226	787
資産合計	1,196,961,937	130,385,064
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	15,663
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬	750,603	81,763
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	206
負債合計	896,285	97,632
純資産、2019年12月31日現在	1,196,065,652	130,287,431
純資産、2018年12月31日現在	1,013,493,466	110,399,843
純資産、2017年12月31日現在	1,297,241,652	141,308,533

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	25,769
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	20,572
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	-	-
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	22,934
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
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	142.8400	15,560
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	94,259,195千円

(*) 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	55,773,200
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	37,676
未収利息	37	5
未収配当金	342,480	45,204
その他の未収金	7,178	947
資産合計	423,191,396	55,857,032
負債		
先物契約に係る未実現損失	1,200	158
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	9,130
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	236
負債合計	72,161	9,525
純資産、2019年12月31日現在	423,119,235	55,847,508
純資産、2018年12月31日現在	455,346,917	60,101,240
純資産、2017年12月31日現在	590,058,291	77,881,794

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	4,952
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	3,969
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	4,603
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) - 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	4,657
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	45,216,663千円

(*) 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	423,710,630
先物契約に係る未実現利益	175,560	23,172
先渡為替予約に係る未実現利益	5,370,560	708,860
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	3,702,632
未収利息	40,087	5,291
未収配当金	2,393,831	315,962
その他の未収金	-	-
資産合計	3,246,204,617	428,466,547
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	1,205
未払管理報酬	852,671	112,544
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	3,310
負債合計	886,878	117,059
純資産、2019年12月31日現在	3,245,317,739	428,349,488
純資産、2018年12月31日現在	2,697,407,843	356,030,861
純資産、2017年12月31日現在	3,842,761,984	507,206,154

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	17,132
クラスA - 累積型(´)	21.7572	2,872
クラスA - 英国分配型(´)	19.3422	2,553
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	1,400
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	11.4693	1,514
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	3,097

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	14,001
クラスA - 累積型(´)	17.2775	2,280
クラスA - 英国分配型(´)	15.7423	2,078
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	1,167
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	9.0648	1,196
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	2,410
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	16,422
クラスA - 累積型(´)	19.7214	2,603
クラスA - 英国分配型(´)	18.4423	2,434
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	1,354
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	10.2566	1,354
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	2,698

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	2,456
クラスA - 累積型(*)	16.2923	2,150
クラスA - 英国分配型(*)	14.7457	1,946
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	1,309
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	9.9170	1,309
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	2,198
投資(取得原価)、2019年12月31日現在	2,897,485,612	382,439,126千円

(*) 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	60,724,075
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	634
銀行預金	329,821	43,533
未収利息	3,050	403
未収配当金	533,943	70,475
その他の未収金	-	-
資産合計	460,937,347	60,839,120
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	24,058
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	60,844
未払管理報酬	285,215	37,646
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	234
負債合計	930,229	122,781
純資産、2019年12月31日現在	460,007,118	60,716,340
純資産、2018年12月31日現在	282,956,350	37,347,409
純資産、2017年12月31日現在	272,826,994	36,010,435

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	9,018
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	1,693
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	1,510
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	1,905
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	7,373
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	1,376
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	1,223
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	1,406
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	11.3659	1,500
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	8,476
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	1,549
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	1,372
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	1,559
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	12.3824	1,634
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	5,416
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	1,520
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	1,343
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	1,523
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	12.0025	1,584
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	54,533,011千円

(*) 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	9,919,574
先物契約に係る未実現利益	4,110	625
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	424
銀行預金	83,317	12,660
未収利息	158	24
未収配当金	174,827	26,565
その他の未収金	-	-
資産合計	65,547,036	9,959,872
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	4,397
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	697	106
その他の未払金	977	148
負債合計	30,609	4,651
純資産、2019年12月31日現在	65,516,427	9,955,221
純資産、2018年12月31日現在	73,369,684	11,148,523
純資産、2017年12月31日現在	107,128,448	16,278,168

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	10,751
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	9,593
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	9.7548	1,482
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	10,941
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	11.1651	1,697
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	5,271
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	9.6742	1,470
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	8,372,489千円

(*) 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	13,767,897
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	8,003
未収利息	14,125	1,864
未収配当金	100,085	13,210
その他の未収金	-	-
資産合計	104,484,994	13,790,974
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	18,046
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	174
負債合計	138,045	18,221
純資産、2019年12月31日現在	104,346,949	13,772,754
純資産、2018年12月31日現在	116,176,555	15,334,143
純資産、2017年12月31日現在	155,116,553	20,473,834

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	13,678
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	10,888
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	13,502
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	5,772
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	13,134,654千円

(*) 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	17,629,580
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	131,846
未収利息	423	46
未収配当金	151,693	16,524
その他の未収金	-	-
資産合計	163,205,690	17,777,996
負債		
先物契約に係る未実現損失	13,167	1,434
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	20,171
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬	249,873	27,219
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	564
負債合計	453,399	49,389
純資産、2019年12月31日現在	162,752,291	17,728,607
純資産、2018年12月31日現在	173,378,431	18,886,112
純資産、2017年12月31日現在	224,449,111	24,449,242

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	4,864
クラスA - 累積型(°)	16.9328	1,844
クラスA - 英国分配型(°)	13.2865	1,447
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	4,287
クラスA - 累積型(°)	-	-
クラスA - 英国分配型(°)	11.6594	1,270
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	4,987
クラスA - 累積型(°)	-	-
クラスA - 英国分配型(°)	13.5706	1,478
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	3,918
クラスA - 累積型(*)	16.5299	1,801
クラスA - 英国分配型(*)	13.0582	1,422
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	16,415,719千円

(*) 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	138,063,345
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	96,363
銀行預金	531,539	63,710
未収利息	78	9
未収配当金	-	-
その他の未収金	1,259	151
資産合計	1,153,208,572	138,223,579
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	50,565
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	40,135
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	1,097
負債合計	765,870	91,797
純資産、2019年12月31日現在	1,152,442,702	138,131,782
純資産、2018年12月31日現在	718,710,963	86,144,696
純資産、2017年12月31日現在	948,869,932	113,731,550

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	2,430
クラスA - 累積型(´)	22.9820	2,755
クラスA - 英国分配型(´)	16.8923	2,025
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	2,203
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	19.9777	2,395
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	3,126

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	1,903
クラスA - 累積型(´)	17.7035	2,122
クラスA - 英国分配型(´)	13.2266	1,585
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	1,734
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	15.2232	1,825
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	2,348
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	2,106
クラスA - 累積型(´)	19.2728	2,310
クラスA - 英国分配型(´)	14.6317	1,754
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	1,900
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	16.3843	1,964
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	2,499

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	1,821
クラスA - 累積型(*)	15.1293	1,813
クラスA - 英国分配型(*)	12.9964	1,558
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	1,760
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	14.6831	1,760
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	2,180
投資(取得原価)、2019年12月31日現在	980,052,387	117,469,079千円

(*) 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	298,084,381
先物契約に係る未実現利益	137,335	20,868
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	2,810
銀行預金	5,889,554	894,918
未収利息	1,632	248
未収配当金	4,667,627	709,246
その他の未収金	-	-
資産合計	1,972,441,399	299,712,471
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	1,032
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	50,371
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	581	88
負債合計	338,873	51,492
純資産、2019年12月31日現在	1,972,102,526	299,660,979
純資産、2018年12月31日現在	575,611,664	87,464,192
純資産、2017年12月31日現在	572,923,032	87,055,655

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	2,925
クラスA - 累積型(´)	24.5448	3,730
クラスA - 英国分配型(´)	12.5580	1,908
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	2,956

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	2,631
クラスA - 累積型(´)	21.1402	3,212
クラスA - 英国分配型(´)	11.3390	1,723
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	2,521
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	2,986
クラスA - 累積型(´)	23.2456	3,532
クラスA - 英国分配型(´)	12.9695	1,971
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	2,751

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	2,669
クラスA - 累積型(*)	16.9092	2,569
クラスA - 英国分配型(*)	11.0015	1,672
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	2,323
投資(取得原価)、2019年12月31日現在	1,894,812,778	287,916,802千円

(*) 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	65,177,362
先物契約に係る未実現利益	39,228	4,273
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	199,730
未収利息	867	94
未収配当金	446,829	48,673
その他の未収金	-	-
資産合計	600,662,185	65,430,132
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	27,698
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	234
負債合計	256,421	27,932
純資産、2019年12月31日現在	600,405,764	65,402,200
純資産、2018年12月31日現在	520,355,523	56,682,327
純資産、2017年12月31日現在	590,025,155	64,271,440

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	33,924
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	27.4437	2,989
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	26,290
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	21.1263	2,301
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	28,035
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	22.5729	2,459
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	14,374
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	16.2896	1,774
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	42,185,712千円

(*) 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 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	2,491,380
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	37,884
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	23,219,168	2,529,264
費用		
支払管理報酬	3,353,275	365,272
取引報酬	29,198	3,181
コール・アカウントに係る支払利息	43,269	4,713
その他の費用	-	-
費用合計	3,425,742	373,166
投資純利益/(損失)	19,793,426	2,156,098
以下に係る実現純利益/(損失) :		
投資	35,204,739	3,834,852
外国通貨および先渡為替予約	(3,306,149)	(360,139)
先物予約	385,550	41,998
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額 :		
投資	215,855,887	23,513,182
外国通貨	28,424	3,096
先渡為替予約	-	-
先物予約	63,771	6,947

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	1,858,156
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	13,767
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	14,182,314	1,871,924
費用		
支払管理報酬	647,516	85,466
取引報酬	8,971	1,184
コール・アカウントに係る支払利息	11,573	1,528
その他の費用	-	-
費用合計	668,060	88,177
投資純利益/(損失)	13,514,254	1,783,746
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	16,285,274	2,149,493
外国通貨および先渡為替予約	(668)	(88)
先物予約	32,422	4,279
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	83,244,667	10,987,464
外国通貨	(330)	(44)
先渡為替予約	-	-
先物予約	(1,200)	(158)

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	11,924,532
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	134,503
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	5(*)	1(*)
収益合計	91,363,250	12,059,035
費用		
支払管理報酬	5,568,081	734,931
取引報酬	39,713	5,242
コール・アカウントに係る支払利息	138,362	18,262
その他の費用	-	-
費用合計	5,746,156	758,435
投資純利益/(損失)	85,617,094	11,300,600
以下に係る実現純利益/(損失) :		
投資	110,282,847	14,556,233
外国通貨および先渡為替予約	20,353,901	2,686,511
先物予約	9,468,349	1,249,727
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額 :		
投資	473,564,777	62,505,815
外国通貨	(778)	(103)
先渡為替予約	6,073,372	801,624
先物予約	829,660	109,507

(*) 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	1,503,259
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	15,537
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	11,506,900	1,518,796
費用		
支払管理報酬	753,482	99,452
取引報酬	45,149	5,959
コール・アカウントに係る支払利息	12,758	1,684
その他の費用	-	-
費用合計	811,389	107,095
投資純利益/(損失)	10,695,511	1,411,700
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	157,072	20,732
外国通貨および先渡為替予約	(1,174,195)	(154,982)
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	9,272,134
外国通貨	3,531	466
先渡為替予約	(219,621)	(28,988)
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	504,642
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)	-	-
有価証券貸付収益	3,880	590
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	3,324,985	505,231
費用		
支払管理報酬	139,919	21,261
取引報酬	4,638	705
コール・アカウントに係る支払利息	7,799	1,185
その他の費用	-	-
費用合計	152,356	23,150
投資純利益/(損失)	3,172,629	482,081
以下に係る実現純利益/(損失) :		
投資	2,268,643	344,720
外国通貨および先渡為替予約	(12,714)	(1,932)
先物契約	27,011	4,104
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額 :		
投資	6,012,959	913,669
外国通貨	(4,969)	(755)
先渡為替予約	-	-
先物契約	4,110	625

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	321,779
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	24,636
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	2,624,554	346,415
費用		
支払管理報酬	350,400	46,249
取引報酬	14,451	1,907
コール・アカウントに係る支払利息	1,750	231
その他の費用	-	-
費用合計	366,601	48,388
投資純利益/(損失)	2,257,953	298,027
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	707,807	93,423
外国通貨および先渡為替予約	(89,194)	(11,773)
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	3,388,009
外国通貨	(78)	(10)
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	785,168
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	1,234
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	7,219,337	786,402
費用		
支払管理報酬	506,594	55,183
取引報酬	32,241	3,512
コール・アカウントに係る支払利息	10,345	1,127
その他の費用	-	-
費用合計	549,180	59,822
投資純利益/(損失)	6,670,157	726,580
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	8,099,492	882,278
外国通貨および先渡為替予約	(5,860,128)	(638,344)
先物契約	51,998	5,664
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	20,193,905	2,199,722
外国通貨	14,844	1,617
先渡為替予約	-	-
先物契約	(13,167)	(1,434)

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	1,694,093
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	72,848
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	2(*)	0(*)
収益合計	14,741,714	1,766,942
費用		
支払管理報酬	1,885,392	225,983
取引報酬	20,812	2,495
コール・アカウントに係る支払利息	19,637	2,354
その他の費用	-	-
費用合計	1,925,841	230,831
投資純利益/(損失)	12,815,873	1,536,111
以下に係る実現純利益/(損失) :		
投資	19,825,305	2,376,261
外国通貨および先渡為替予約	2,905,606	348,266
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	22,819,949
外国通貨	(92)	(11)
先渡為替予約	(244,178)	(29,267)
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	4,137,471
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	3,652
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	27,253,197	4,141,123
費用		
支払管理報酬	1,292,177	196,346
取引報酬	7,101	1,079
コール・アカウントに係る支払利息	32,714	4,971
その他の費用	1(**)	0(**)
費用合計	1,331,993	202,396
投資純利益/(損失)	25,921,204	3,938,727
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(8,196,878)	(1,245,516)
外国通貨および先渡為替予約	6,294,236	956,409
先物契約	987,271	150,016
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	92,378,080	14,036,849
外国通貨	(14,596)	(2,218)
先渡為替予約	(17,020)	(2,586)
先物契約	191,015	29,025

(**) 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	896,136
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	7,493
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	8,295,499	903,629
費用		
支払管理報酬	807,129	87,921
取引報酬	13,614	1,483
コール・アカウントに係る支払利息	2,459	268
その他の費用	-	-
費用合計	823,202	89,671
投資純利益/(損失)	7,472,297	813,957
以下に係る実現純利益/(損失) :		
投資	52,053,351	5,670,172
外国通貨および先渡為替予約	(107,308)	(11,689)
先物契約	220,892	24,062
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額 :		
投資	93,026,687	10,133,397
外国通貨	-	-
先渡為替予約	-	-
先物契約	39,228	4,273

[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。

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ク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ク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ク等(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、本投資法人の名称をUBS (Lux) ファンド・ソリューションズに変更する旨決議した2021年4月7日開催の臨時投資主総会の議事録を記載した公正証書および年次投資主総会の日に関する記載にかかる定款変更は、ルクイ・エレクトロニック・デ・ソシエテ・エ・アソシアシオン (Recueil Electronique des Sociétés et Associations) (「RESA」) 上で公告された。

2001年10月29日	UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI ワールド UCITS ETF クラスA-分配型を設定
2001年10月29日	UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI EMU UCITS ETF クラスA-分配型を設定
2002年9月19日	UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - FTSE 100 UCITS ETF クラスA-分配型を設定
2009年10月2日	UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF クラスA-分配型を設定
2009年10月5日	UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI 英国 UCITS ETF クラスA-分配型を設定
2013年11月29日	UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI 米国 UCITS ETF クラスA-分配型を設定

2【役員の状況】

本書の提出日現在

氏名	役職名	略歴	所有投資口のシリーズ、クラスおよび数
クレメンス・ロイター (Clemens Reuter)	取締役 会長	ロイター氏は2011年にUBS ETF部門担当ヘッドとしてUBSグローバル・アセット・マネジメント(現UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー)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。ワコピア証券(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・ボストンのロンドン、ニューヨークおよびチューリッヒの各トレーディング・デスクの外国為替営業部門に勤務した。	0口
フランク・ミュゼル (Frank Müsel)	取締役 副会長	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・スイス・エイ・ジー)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)のコレレス銀行・決済(オプションおよび先物)部門において複数の役職を経験した。	0口
イアン・アッシュメント (Ian Ashment)	取締役	アッシュメント氏は、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。	0口

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

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、ルクセンブルク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、ルクセンブルクの契約型、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、ルクセンブルクの投資信託の組織、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クの国内法として制定し、また、ルクセンブルク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

ルクセンブルク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クに存在する場合は)、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ク市場においてその取扱いが可能となる。しかし、ルクセンブルクにおいてその投資信託証券が販売されるUCITSについては、ルクセンブルク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、ルクセンブルクにおいてまたはルクセンブルクから国外の公衆に対してその投資信託証券を販売するためには、CSSFへの事前登録を要する。当該投資信託が設立、設定された国において、投資家の保護を保障するために当該国の法律により設けられた監督機関による恒久的監督に服している場合のみかかる登録が可能である。

(2) 登録の拒絶または取消し

投資信託が適用ある法令またはCSSFが定める規則を遵守しない場合、承認された監査人を有しない場合またはその監査人が受益者に対する報告義務もしくはCSSFに対する開示義務を怠った場合は、登録が拒絶されまたは取消されうる。また、投資信託のマネ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、ルクセンブルクの投資信託の場合はルクセンブルク地方裁判所の決定により解散および清算されうる。またルクセンブルク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日のルクセンブルク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、ルクセンブルク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がかかる最初の現金償還日に関する請求が部分的にしか実行されない場合、かかる未実行の部分については、当該請求がすべて完全に実行されるまで同じ償還投資主が次の取引日および(必要な場合には)さらにそれ以降の取引日について新たな請求を行ったものとみなされる。最初の現金償還日について行われた請求に関し、その後の請求が次回以降の取引日について行われる場合、かかるその後の請求は、繰り下げられたものとして最初の現金償還日に関する請求の実行に優先されるが、前記の規定に従うものとして処理される。

d) 強制償還

一般

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

サブファンドの清算の場合

いずれかの評価時点で、あるサブファンドの純資産価額が2,000万ユーロ(もしくは当該サブファンドの基準通貨における同等額)を下回った場合および/またはかかるサブファンドに属するいずれかのクラスの投資証券の純資産価額が1,000万ユーロ(もしくは当該サブファンドの基準通貨における同等額)を下回った場合、本投資法人および管理会社は、それらの裁量で、当該サブファンドまたは当該クラスのすべての発行済み投資証券を償還することができる。かかる投資証券はすべて、投資証券日次の1口当たり純資産価額から、申込/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日のルクセンブルク商事会社に関する法律(改正を含む。)で定められた定足数及び多数決要件に従い、投資主総会がこれを変更することができる。ただし、定款の一部の規定は、出席する投資主またはその代理人の75%以上の多数をもってのみ変更することができる(定足数要件は、適用法が定めるとおりとする。)

c) 関係法人との契約の更改等に関する手続

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

2 【利害関係人との取引制限】

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

3 【投資主・外国投資法人債権者の権利等】

(1) 【投資主・外国投資法人債権者の権利】

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

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

受益的投資主の有する主な権利は次のとおりである。

() 分配金受領権

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

() 買戻請求権

原則として、指定参加者のみがETF投資証券を申し込むことができ、管理会社より直接ETF投資証券の買戻しを受けることができる(発行市場)。指定参加者以外の投資主は流通市場においてのみETF投資証券を売買することができる。ただし、指定参加者に該当しない投資証券の投資主は、自らのETF投資証券を保有している金融仲介機関に対し、当該ETF

投資証券の全部または一部を当該投資主が現金のみにて管理会社から直接買戻すことができるよう管理会社に申請するよう依頼することができる(この場合現金による買戻し手数料が課される。)。

() 残余財産分配請求権

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

() 損害賠償請求権

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

() 投資主総会における権利

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

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

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

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

(vi) 報告を受ける権利

1. 定期的な報告と公表

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

2. 閲覧可能な書類

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

- a) 本投資法人および管理会社の定款
- b) 本投資法人とデポジタリーであるステート・ストリート・バンク・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、ルクセンブルク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 (17億1,587万円) (2021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】

2021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 の 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・ウェルズ・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(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(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ク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・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。 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・サービス (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。 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。

2020年12月末日現在、管理会社は以下のとおり、39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344本のルクセンブルク籍オープン・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	39	482,966,738.79	オーストラリア・ドル
			376,091,149.02	スイス・フラン
			2,579,256,028.52	ユーロ
			2,044,237,415.66	英ポンド
			22,564,824,636.97	米ドル
ルクセンブルク	オープン・エンド型 投資信託/投資法人	344	542,113,652.79	オーストラリア・ドル
			2,973,991,155.17	カナダ・ドル
			12,537,509,397.32	スイス・フラン
			7,108,109,321.35	中国元
			830,727,756.84	デンマーク・クローネ
			45,069,378,964.04	ユーロ
			2,023,869,112.84	英ポンド
			259,788,578.05	香港ドル
			365,063,616,660.94	日本円
			73,198,753.09	シンガポール・ドル
142,750,427,259.00	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189億9,375万円)(2020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

2020年12月31日現在、500,000スイスフラン(約5,993万円)

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

2,274,500,330ユーロ(約3,002億1,130万円)(2020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2019年12月31日に終了した会計年度および2020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、2021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=108.93円、1ユーロ=131.99円、1英ポンド=151.95円、1スイスフラン=119.86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。)。なお、UBS ETF・シキャブは2021年4月8日付でUBS (Lux) ファンド・ソリューションズ・シキャブに名称変更した。

1 【財務諸表】

(1) 【貸借対照表】

純資産計算書 2020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)	1,029,401,976	112,132,757
先物契約に係る未実現利益(注記2e)	93,023	10,133
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	481,302	52,428
銀行預金	2,729,429	297,317
未収利息	7,930	864
未収配当金	847,819	92,353
その他の未収金	7,226	787
資産合計	1,033,568,705	112,586,639
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)	769,889	83,864
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	206
負債合計	771,781	84,070
純資産、2020年12月31日現在	1,032,796,924	112,502,569
純資産、2019年12月31日現在	1,196,065,652	130,287,431
純資産、2018年12月31日現在	1,013,493,466	110,399,843

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2020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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	3,828,857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) - 分配型	- 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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	269.7403	29,383
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) - 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	-	-

純資産計算書 2020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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	236.5647	25,769
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) - 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	-	-
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	20,572
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) - 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	-	-

純資産計算書 2020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	15,560
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) - 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	-	-
投資(取得原価)、2020年12月31日現在	670,602,502	73,048,731千円

(*) 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 2020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)	402,550,572	53,132,650
先物契約に係る未実現利益(注記2e)	7,260	958
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	475,201	62,722
未収利息	312	41
未収配当金	277,757	36,661
その他の未収金	7,178	947
資産合計	403,318,280	53,233,980
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)	67,922	8,965
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	236
負債合計	69,710	9,201
純資産、2020年12月31日現在	403,248,570	53,224,779
純資産、2019年12月31日現在	423,119,235	55,847,508
純資産、2018年12月31日現在	455,346,917	60,101,240

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2020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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	11,309,927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) - 分配型	- 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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	35.6544	4,706
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) - 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	-	-

純資産計算書 2020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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	37.5189	4,952
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) - 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	-	-
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	3,969
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) - 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	-	-

純資産計算書 2020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	4,657
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) - 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	-	-
投資(取得原価)、2020年12月31日現在	334,448,803	44,143,898千円

(*) 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 2020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)	4,016,425,913	530,128,056
先物契約に係る未実現利益(注記2e)	452,925	59,782
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	10,883,329	1,436,491
銀行預金	30,406,571	4,013,363
未収利息	16,925	2,234
未収配当金	2,686,999	354,657
その他の未収金	-	-
資産合計	4,060,872,662	535,994,583
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)	16,320,851	2,154,189
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	8,773	1,158
未払管理報酬(注記3)	1,497,656	197,676
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	3,310
負債合計	17,852,356	2,356,332
純資産、2020年12月31日現在	4,043,020,306	533,638,250
純資産、2019年12月31日現在	3,245,317,739	428,349,488
純資産、2018年12月31日現在	2,697,407,843	356,030,861

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2020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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	6,253,649口	
クラスA - 累積型(´)	81,215,304口	
クラスA - 英国分配型(´)	1,258,355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	44,456,373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	3,077,402口	
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	6,772,307口	
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 分配型	1,495,653口	
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	71,385,636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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	126.4902	16,695
クラスA - 累積型(´)	21.5785	2,848
クラスA - 英国分配型(´)	18.8729	2,491
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	15.6828	2,070
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	10.2847	1,357
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	11.3232	1,495
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 分配型	11.8936	1,570
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	11.9031	1,571
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	23.4014	3,089

純資産計算書 2020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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	129.7960	17,132
クラスA - 累積型(´)	21.7572	2,872
クラスA - 英国分配型(´)	19.3422	2,553
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	1,400
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	11.4693	1,514
クラスA (米ドル・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	23.4615	3,097
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	14,001
クラスA - 累積型(´)	17.2775	2,280
クラスA - 英国分配型(´)	15.7423	2,078
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	1,167
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	9.0648	1,196
クラスA (米ドル・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	18.2561	2,410

純資産計算書 2020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	2,456
クラスA - 累積型(*)	16.2923	2,150
クラスA - 英国分配型(*)	14.7457	1,946
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	13.9313	1,839
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	1,309
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	9.9170	1,309
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 分配型	10.3068	1,360
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	10.3068	1,360
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	16.6500	2,198
投資(取得原価)、2020年12月31日現在	3,650,952,634	481,889,238千円

(*) 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 2020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)	420,040,084	55,441,091
先物契約に係る未実現利益(注記2e)	-	-
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、8)	-	-
販売投資証券未収金	-	-
売却投資有価証券未収金	1,027,453	135,614
銀行預金	126,437	16,688
未収利息	2,034	268
未収配当金	507,391	66,971
その他の未収金	-	-
資産合計	421,703,399	55,660,632
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)	154,106	20,340
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	1,409,973	186,102
未払管理報酬(注記3)	292,837	38,652
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	2,760	364
負債合計	1,859,676	245,459
純資産、2020年12月31日現在	419,843,723	55,415,173
純資産、2019年12月31日現在	460,007,118	60,716,340
純資産、2018年12月31日現在	282,956,350	37,347,409

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2020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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	5,349,853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	1,533,586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	4,585,079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) - 分配型	- 口	
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	406,240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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	64.6721	8,536
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	12.5423	1,655
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	11.1878	1,477
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) - 分配型	-	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	14.3855	1,899
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-

純資産計算書 2020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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	68.3203	9,018
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	1,693
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	1,510
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) - 分配型	-	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	14.4346	1,905
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、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	55.8600	7,373
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	1,376
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	1,223
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	1,406
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	11.3659	1,500
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-

純資産計算書 2020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	5,416
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	1,520
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	1,343
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	1,523
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 分配型	-	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	12.0025	1,584
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-	-
投資(取得原価)、2020年12月31日現在	393,737,319	51,969,389千円

(*) 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 2020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)	73,310,504	11,139,531
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	272,696	41,436
未収利息	216	33
未収配当金	194,260	29,518
その他の未収金	-	-
資産合計	73,777,676	11,210,518
負債		
先物契約に係る未実現損失(注記2e)	2,400	365
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)	31,308	4,757
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	977	148
負債合計	34,685	5,270
純資産、2020年12月31日現在	73,742,991	11,205,247
純資産、2019年12月31日現在	65,516,427	9,955,221
純資産、2018年12月31日現在	73,369,684	11,148,523

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2020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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	1,225,260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) - 分配型	- 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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	60.1856	9,145
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) - 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	-	-

純資産計算書 2020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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	70.7541	10,751
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) - 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	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	63.1330	9,593
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	9.7548	1,482
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) - 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	-	-

純資産計算書 2020年12月31日現在(続き)

	UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF サブファンド	
	英ポンド	円
当初募集価格(**)		
クラスA - 分配型(*)	34.6900	5,271
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	9.6742	1,470
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) - 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	-	-
投資(取得原価)、2020年12月31日現在	70,909,417	10,774,686千円

(*) 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 2020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)	97,159,352	12,824,063
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	299	39
銀行預金	42,307	5,584
未収利息	15,836	2,090
未収配当金	136,760	18,051
その他の未収金	-	-
資産合計	97,354,554	12,849,828
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)	148,959	19,661
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	1,318	174
負債合計	150,277	19,835
純資産、2020年12月31日現在	97,204,277	12,829,993
純資産、2019年12月31日現在	104,346,949	13,772,754
純資産、2018年12月31日現在	116,176,555	15,334,143

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2020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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	899,108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) - 分配型	- 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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	108.1119	14,270
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) - 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	-	-

純資産計算書 2020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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	103.6295	13,678
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) - 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	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	82.4898	10,888
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) - 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	-	-

純資産計算書 2020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	5,772
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) - 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	-	-
投資(取得原価)、2020年12月31日現在	91,215,955	12,039,594千円

(*) 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 2020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)	136,948,678	14,917,819
先物契約に係る未実現利益(注記2e)	4,599	501
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	4,632,502	504,618
売却投資有価証券未収金	-	-
銀行預金	963,646	104,970
未収利息	391	43
未収配当金	84,493	9,204
その他の未収金	-	-
資産合計	142,634,309	15,537,155
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	4,627,672	504,092
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬(注記3)	252,169	27,469
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	564
負債合計	4,885,022	532,125
純資産、2020年12月31日現在	137,749,287	15,005,030
純資産、2019年12月31日現在	162,752,291	17,728,607
純資産、2018年12月31日現在	173,378,431	18,886,112

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2020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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型(※)	2,664,733口	
クラスA - 累積型(※)	627,768口	
クラスA - 英国分配型(※)	289,582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) - 分配型	- 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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型(※)	45.9648	5,007
クラスA - 累積型(※)	18.0075	1,962
クラスA - 英国分配型(※)	13.6780	1,490
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) - 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	-	-

純資産計算書 2020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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(°)	44.6509	4,864
クラスA - 累積型(°)	16.9328	1,844
クラスA - 英国分配型(°)	13.2865	1,447
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) - 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	-	-
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	4,287
クラスA - 累積型(°)	-	-
クラスA - 英国分配型(°)	11.6594	1,270
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) - 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	-	-

純資産計算書 2020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	3,918
クラスA - 累積型(*)	16.5299	1,801
クラスA - 英国分配型(*)	13.0582	1,422
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) - 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	-	-
投資(取得原価)、2020年12月31日現在	119,146,238	12,978,600千円

(*) 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 2020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)	1,876,422,831	224,908,041
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	704,040	84,386
売却投資有価証券未収金	2,091,347	250,669
銀行預金	906,091	108,604
未収利息	5,921	710
未収配当金	-	-
その他の未収金	1,260	151
資産合計	1,880,131,490	225,352,560
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)	1,901,567	227,922
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	704,046	84,387
当座借越	913,569	109,500
未払管理報酬(注記3)	852,824	102,219
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	1,097
負債合計	4,381,157	525,125
純資産、2020年12月31日現在	1,875,750,333	224,827,435
純資産、2019年12月31日現在	1,152,442,702	138,131,782
純資産、2018年12月31日現在	718,710,963	86,144,696

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2020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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	18,114,943口	
クラスA - 累積型(´)	44,741,309口	
クラスA - 英国分配型(´)	2,005,914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	1,245,860口	
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	17,998,470口	
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	1,747,708口	
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	1,302,495口	
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 分配型	800,060口	
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	6,983,899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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	20.3625	2,441
クラスA - 累積型(´)	23.4681	2,813
クラスA - 英国分配型(´)	16.9658	2,034
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	13.1027	1,570
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	13.0978	1,570
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	18.4934	2,217
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	20.4364	2,450
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 分配型	11.2825	1,352
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	11.2822	1,352
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	26.8696	3,221

純資産計算書 2020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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	20.2721	2,430
クラスA - 累積型(´)	22.9820	2,755
クラスA - 英国分配型(´)	16.8923	2,025
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	2,203
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	19.9777	2,395
クラスA (米ドル・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	26.0766	3,126
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	1,903
クラスA - 累積型(´)	17.7035	2,122
クラスA - 英国分配型(´)	13.2266	1,585
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	1,734
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	15.2232	1,825
クラスA (米ドル・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	19.5930	2,348

純資産計算書 2020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	1,821
クラスA - 累積型(*)	15.1293	1,813
クラスA - 英国分配型(*)	12.9964	1,558
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	12.3146	1,476
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	12.5125	1,500
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	14.6831	1,760
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	14.6831	1,760
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 分配型	10.5310	1,262
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	10.5310	1,262
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	18.1905	2,180
投資(取得原価)、2020年12月31日現在	1,680,054,666	201,371,352千円

(*) 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 2020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)	1,550,241,527	235,559,200
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	2,029,205	308,338
未収利息	2,453	373
未収配当金	4,834,336	734,577
その他の未収金	-	-
資産合計	1,557,107,521	236,602,488
負債		
先物契約に係る未実現損失(注記2e)	63,190	9,602
先渡為替予約に係る未実現損失(注記2f、8)	844,260	128,285
購入投資有価証券未払金	-	-
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	33,812	5,138
未払管理報酬(注記3)	486,595	73,938
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	581	88
負債合計	1,428,438	217,051
純資産、2020年12月31日現在	1,555,679,083	236,385,437
純資産、2019年12月31日現在	1,972,102,526	299,660,979
純資産、2018年12月31日現在	575,611,664	87,464,192

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2020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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	2,321,151口	
クラスA - 累積型(´)	66,243,233口	
クラスA - 英国分配型(´)	1,766,849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	2,169,561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	4,006,227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) - 分配型	- 口	
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	2,861,870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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	16.0570	2,440
クラスA - 累積型(´)	21.2500	3,229
クラスA - 英国分配型(´)	10.3977	1,580
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	10.7042	1,627
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	11.6307	1,767
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) - 分配型	-	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	14.5424	2,210
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	16.9382	2,574

純資産計算書 2020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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	19.2511	2,925
クラスA - 累積型(´)	24.5448	3,730
クラスA - 英国分配型(´)	12.5580	1,908
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) - 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	19.4569	2,956
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	2,631
クラスA - 累積型(´)	21.1402	3,212
クラスA - 英国分配型(´)	11.3390	1,723
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) - 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	16.5908	2,521

純資産計算書 2020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	2,669
クラスA - 累積型(*)	16.9092	2,569
クラスA - 英国分配型(*)	11.0015	1,672
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	10.2967	1,565
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	10.9980	1,671
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) - 分配型	-	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	13.6818	2,079
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	15.2900	2,323
投資(取得原価)、2020年12月31日現在	1,720,588,461	261,443,417千円

(*) 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 2020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)	662,725,272	72,190,664
先物契約に係る未実現利益(注記2e)	55,243	6,018
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	2,303,042	250,870
未収利息	908	99
未収配当金	345,962	37,686
その他の未収金	-	-
資産合計	665,430,427	72,485,336
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)	397,950	43,349
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	234
負債合計	400,097	43,583
純資産、2020年12月31日現在	665,030,330	72,441,754
純資産、2019年12月31日現在	600,405,764	65,402,200
純資産、2018年12月31日現在	520,355,523	56,682,327

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2020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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	1,789,963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) - 分配型	- 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、2020年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	371.2187	40,437
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	32.9083	3,585
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) - 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	-	-

純資産計算書 2020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、2019年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	311.4303	33,924
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	27.4437	2,989
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) - 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	-	-
投資証券1口当たり純資産価額、2018年12月31日現在		
クラスA - 分配型(´)	241.3437	26,290
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	21.1263	2,301
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) - 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	-	-

純資産計算書 2020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	14,374
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	16.2896	1,774
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) - 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	-	-
投資(取得原価)、2020年12月31日現在	375,821,077	40,938,190千円

(*) 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 2020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)	17,775,390	1,936,273
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)	232,516	25,328
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	18,007,906	1,961,601
費用		
支払管理報酬(注記3)	3,175,948	345,956
取引報酬(注記21)	65,853	7,173
コール・アカウントに係る支払利息	8,610	938
その他の費用	-	-
費用合計	3,250,411	354,067
投資純利益/(損失)(注記5)	14,757,495	1,607,534
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	97,871,635	10,661,157
外国通貨および先渡為替予約	(6,096,303)	(664,070)
先物予約	450,075	49,027
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	33,041,434	3,599,203
外国通貨	50,305	5,480
先渡為替予約	-	-
先物予約	29,252	3,186

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 2020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)	8,291,530	1,094,399
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)	54,595	7,206
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	8,346,125	1,101,605
費用		
支払管理報酬(注記3)	543,097	71,683
取引報酬(注記21)	9,871	1,303
コール・アカウントに係る支払利息	3,077	406
その他の費用	-	-
費用合計	556,045	73,392
投資純利益/(損失)(注記5)	7,790,080	1,028,213
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(6,565,706)	(866,608)
外国通貨および先渡為替予約	242	32
先物予約	(51,431)	(6,788)
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(11,878,057)	(1,567,785)
外国通貨	(555)	(73)
先渡為替予約	-	-
先物予約	8,460	1,117

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 2020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)	44,821,445	5,915,983
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)	722,719	95,392
現金に係る受取利息	1,511	199
その他の収益	-	-
収益合計	45,545,675	6,011,574
費用		
支払管理報酬(注記3)	6,066,318	800,693
取引報酬(注記21)	48,106	6,350
コール・アカウントに係る支払利息	149,984	19,796
その他の費用	1(**)	0(**)
費用合計	6,264,409	826,839
投資純利益/(損失)(注記5)	39,281,266	5,184,734
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(200,724,811)	(26,493,668)
外国通貨および先渡為替予約	(74,600,016)	(9,846,456)
先物予約	(5,630,249)	(743,137)
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	52,786,683	6,967,314
外国通貨	(5,174)	(683)
先渡為替予約	(21,691,411)	(2,863,049)
先物予約	277,365	36,609

(**) 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 2020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)	9,689,133	1,278,869
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)	121,601	16,050
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	10(*)	1(*)
収益合計	9,810,744	1,294,920
費用		
支払管理報酬(注記3)	922,780	121,798
取引報酬(注記21)	35,340	4,665
コール・アカウントに係る支払利息	10,095	1,332
その他の費用	-	-
費用合計	968,215	127,795
投資純利益/(損失)(注記5)	8,842,529	1,167,125
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(3,811,600)	(503,093)
外国通貨および先渡為替予約	(1,096,898)	(144,780)
先物予約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(20,602,789)	(2,719,362)
外国通貨	(905)	(119)
先渡為替予約	28,167	3,718
先物予約	-	-

(*) 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 2020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)	1,951,646	296,553
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記7)	2,822	429
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	1,954,468	296,981
費用		
支払管理報酬(注記3)	118,810	18,053
取引報酬(注記21)	5,314	807
コール・アカウントに係る支払利息	478	73
その他の費用	-	-
費用合計	124,602	18,933
投資純利益/(損失)(注記5)	1,829,866	278,048
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(823,091)	(125,069)
外国通貨および先渡為替予約	79,517	12,083
先物契約	(21,875)	(3,324)
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(7,780,452)	(1,182,240)
外国通貨	(30)	(5)
先渡為替予約	-	-
先物契約	(6,510)	(989)

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 2020年12月31日に終了した会計年度(続き)

	UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF サブファンド	
	ユーロ	千円
収益		
受取配当金(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	1,699,398	224,304
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)	216,979	28,639
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	1,916,377	252,943
費用		
支払管理報酬(注記3)	351,826	46,438
取引報酬(注記21)	18,783	2,479
コール・アカウントに係る支払利息	1,148	152
その他の費用	-	-
費用合計	371,757	49,068
投資純利益/(損失)(注記5)	1,544,620	203,874
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(11,942,581)	(1,576,301)
外国通貨および先渡為替予約	85,258	11,253
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	1,145,738	151,226
外国通貨	(1,228)	(162)
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 2020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)	3,744,734	407,914
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)	10,936	1,191
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	3,755,670	409,105
費用		
支払管理報酬(注記3)	365,443	39,808
取引報酬(注記21)	26,937	2,934
コール・アカウントに係る支払利息	2,050	223
その他の費用	-	-
費用合計	394,430	42,965
投資純利益/(損失)(注記5)	3,361,240	366,140
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	4,834,687	526,642
外国通貨および先渡為替予約	(6,183,714)	(673,592)
先物契約	(71,991)	(7,842)
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	6,658,940	725,358
外国通貨	(1,884)	(205)
先渡為替予約	-	-
先物契約	17,766	1,935

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 2020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)	23,821,320	2,855,223
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)	787,849	94,432
現金に係る受取利息	1	0
その他の収益	-	-
収益合計	24,609,170	2,949,655
費用		
支払管理報酬(注記3)	3,101,963	371,801
取引報酬(注記21)	23,734	2,845
コール・アカウントに係る支払利息	34,282	4,109
その他の費用	-	-
費用合計	3,159,979	378,755
投資純利益/(損失)(注記5)	21,449,191	2,570,900
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	27,279,575	3,269,730
外国通貨および先渡為替予約	(13,165,354)	(1,577,999)
先物契約	-	-
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	24,548,823	2,942,422
外国通貨	10,952	1,313
先渡為替予約	(1,479,699)	(177,357)
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 2020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)	49,912,886	7,584,263
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)	53,540	8,135
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	49,966,426	7,592,398
費用		
支払管理報酬(注記3)	3,000,090	455,864
取引報酬(注記21)	6,750	1,026
コール・アカウントに係る支払利息	35,324	5,367
その他の費用	-	-
費用合計	3,042,164	462,257
投資純利益/(損失)(注記5)	46,924,262	7,130,142
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(51,938,056)	(7,891,988)
外国通貨および先渡為替予約	11,027,717	1,675,662
先物契約	(1,380,834)	(209,818)
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	(237,260,912)	(36,051,796)
外国通貨	(1,340)	(204)
先渡為替予約	(837,468)	(127,253)
先物契約	(200,525)	(30,470)

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 2020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)	7,433,173	809,696
債券受取利息(外国源泉徴収税控除後)(注記2d)	-	-
有価証券貸付収益(注記7)	14,635	1,594
現金に係る受取利息	85	9
その他の収益	-	-
収益合計	7,447,893	811,299
費用		
支払管理報酬(注記3)	804,587	87,644
取引報酬(注記21)	9,717	1,058
コール・アカウントに係る支払利息	-	-
その他の費用	-	-
費用合計	814,304	88,702
投資純利益/(損失)(注記5)	6,633,589	722,597
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	26,243,520	2,858,707
外国通貨および先渡為替予約	36,726	4,001
先物契約	385,031	41,941
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	75,836,086	8,260,825
外国通貨	-	-
先渡為替予約	-	-
先物契約	16,015	1,745

添付の注記は、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 2020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	1,196,065,652	130,287,431
投資純利益 / (損失)	14,757,495	1,607,534
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資	97,871,635	10,661,157
外国通貨および先渡為替予約	(6,096,303)	(664,070)
先物契約	450,075	49,027
当期実現純利益 / (損失)	92,225,407	10,046,114
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動額 :		
投資	33,041,434	3,599,203
外国通貨	50,305	5,480
先渡為替予約	-	-
先物契約	29,252	3,186
当期末実現利益 / (損失) の純変動額	33,120,991	3,607,870
運用による純資産の純増加 / (減少)	140,103,893	15,261,517
ファンド投資証券取引による純資産の純増加 / (減少)	(288,295,346)	(31,404,012)
分配(注記5)	(15,077,275)	(1,642,368)
純資産の増加 / (減少)	(163,268,728)	(17,784,863)
為替換算差額	-	-
純資産、2020年12月31日現在	1,032,796,924	112,502,569

添付の注記は、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 2020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

2020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(´)	5,055,977
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) - 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) - 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(´)	970,790
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) - 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) - 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 2020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

買戻投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	2,197,910
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) - 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) - 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	-

投資証券口数、2020年12月31日現在

クラスA - 分配型(*)	3,828,857
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) - 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) - 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 2020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	423,119,235	55,847,508
投資純利益 / (損失)	7,790,080	1,028,213
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資	(6,565,706)	(866,608)
外国通貨および先渡為替予約	242	32
先物契約	(51,431)	(6,788)
当期実現純利益 / (損失)	(6,616,895)	(873,364)
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動額 :		
投資	(11,878,057)	(1,567,785)
外国通貨	(555)	(73)
先渡為替予約	-	-
先物契約	8,460	1,117
当期末実現利益 / (損失) の純変動額	(11,870,152)	(1,566,741)
運用による純資産の純増加 / (減少)	(10,696,967)	(1,411,893)
ファンド投資証券取引による純資産の純増加 / (減少)	(1,534,660)	(202,560)
分配(注記5)	(7,639,038)	(1,008,277)
純資産の増加 / (減少)	(19,870,665)	(2,622,729)
為替換算差額	-	-
純資産、2020年12月31日現在	403,248,570	53,224,779

添付の注記は、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 2020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

2020年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引

投資証券口数、期首現在

クラスA - 分配型(´)	11,277,482
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) - 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(´)	1,416,544
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) - 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 2020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

買戻投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	1,384,099
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) - 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	-

投資証券口数、2020年12月31日現在

クラスA - 分配型(*)	11,309,927
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) - 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 2020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	3,245,317,739	428,349,488
投資純利益 / (損失)	39,281,266	5,184,734
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資	(200,724,811)	(26,493,668)
外国通貨および先渡為替予約	(74,600,016)	(9,846,456)
先物契約	(5,630,249)	(743,137)
当期実現純利益 / (損失)	(280,955,076)	(37,083,260)
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動額 :		
投資	52,786,683	6,967,314
外国通貨	(5,174)	(683)
先渡為替予約	(21,691,411)	(2,863,049)
先物契約	277,365	36,609
当期末実現利益 / (損失) の純変動額	31,367,463	4,140,191
運用による純資産の純増加 / (減少)	(210,306,347)	(27,758,335)
ファンド投資証券取引による純資産の純増加 / (減少)	1,024,967,774	135,285,496
分配(注記5)	(16,958,860)	(2,238,400)
純資産の増加 / (減少)	797,702,567	105,288,762
為替換算差額	-	-
純資産、2020年12月31日現在	4,043,020,306	533,638,250

添付の注記は、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 2020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

2020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(°)	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) - 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	74,651

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(°)	2,495,211
クラスA - 累積型(°)	82,711,983
クラスA - 英国分配型(°)	1,190,459
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	50,052,377
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	3,689,505
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	6,123,887
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 分配型	1,924,153
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	97,461,071
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 2020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
買戻投資証券口数	
クラスA - 分配型 (*)	5,825,508
クラスA - 累積型 (*)	56,866,843
クラスA - 英国分配型 (*)	872,694
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	5,596,004
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	55,931,100
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	5,630,000
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 分配型	428,500
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	26,075,435
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-
投資証券口数、2020年12月31日現在	
クラスA - 分配型 (*)	6,253,649
クラスA - 累積型 (*)	81,215,304
クラスA - 英国分配型 (*)	1,258,355
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	44,456,373
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	3,077,402
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	6,772,307
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 分配型	1,495,653
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	71,385,636
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 2020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	460,007,118	60,716,340
投資純利益/(損失)	8,842,529	1,167,125
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	(3,811,600)	(503,093)
外国通貨および先渡為替予約	(1,096,898)	(144,780)
先物契約	-	-
当期実現純利益/(損失)	(4,908,498)	(647,873)
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	(20,602,789)	(2,719,362)
外国通貨	(905)	(119)
先渡為替予約	28,167	3,718
先物契約	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	(20,575,527)	(2,715,764)
運用による純資産の純増加/(減少)	(16,641,496)	(2,196,511)
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	(15,624,972)	(2,062,340)
分配(注記5)	(7,896,927)	(1,042,315)
純資産の増加/(減少)	(40,163,395)	(5,301,167)
為替換算差額	-	-
純資産、2020年12月31日現在	419,843,723	55,415,173

添付の注記は、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 2020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

2020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(´)	5,803,418
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) - 分配型	-
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	-

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(´)	1,072,849
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	1,522,244
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	1,951,611
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) - 分配型	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	772,823
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 2020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
買戻投資証券口数	
クラスA - 分配型(*)	1,526,414
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	660,000
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	2,152,975
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) - 分配型	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	432,447
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-
投資証券口数、2020年12月31日現在	
クラスA - 分配型(*)	5,349,853
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	1,533,586
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	4,585,079
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) - 分配型	-
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	406,240
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 2020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	65,516,427	9,955,221
投資純利益 / (損失)	1,829,866	278,048
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資	(823,091)	(125,069)
外国通貨および先渡為替予約	79,517	12,083
先物契約	(21,875)	(3,324)
当期実現純利益 / (損失)	(765,449)	(116,310)
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動額 :		
投資	(7,780,452)	(1,182,240)
外国通貨	(30)	(5)
先渡為替予約	-	-
先物契約	(6,510)	(989)
当期末実現利益 / (損失) の純変動額	(7,786,992)	(1,183,233)
運用による純資産の純増加 / (減少)	(6,722,575)	(1,021,495)
ファンド投資証券取引による純資産の純増加 / (減少)	17,150,323	2,605,992
分配(注記5)	(2,201,184)	(334,470)
純資産の増加 / (減少)	8,226,564	1,250,026
為替換算差額	-	-
純資産、2020年12月31日現在	73,742,991	11,205,247

添付の注記は、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 2020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

2020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(´)	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 (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 (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(´)	299,286
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 (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(´)	-
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 (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 2020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、2020年12月31日現在

クラスA - 分配型(*)	1,225,260
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 (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 2020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	104,346,949	13,772,754
投資純利益/(損失)	1,544,620	203,874
以下に係る実現純利益/(損失) :		
投資	(11,942,581)	(1,576,301)
外国通貨および先渡為替予約	85,258	11,253
先物契約	-	-
当期実現純利益/(損失)	(11,857,323)	(1,565,048)
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額 :		
投資	1,145,738	151,226
外国通貨	(1,228)	(162)
先渡為替予約	-	-
先物契約	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	1,144,510	151,064
運用による純資産の純増加/(減少)	(9,168,193)	(1,210,110)
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	3,311,590	437,097
分配(注記5)	(1,286,069)	(169,748)
純資産の増加/(減少)	(7,142,672)	(942,761)
為替換算差額	-	-
純資産、2020年12月31日現在	97,204,277	12,829,993

添付の注記は、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 2020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

2020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(*)	1,006,923
クラスA (スイスフラン・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(*)	1,094,480
クラスA (スイスフラン・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(*)	1,202,295
クラスA (スイスフラン・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、2020年12月31日現在

クラスA - 分配型(*)	899,108
クラスA (スイスフラン・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 2020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	162,752,291	17,728,607
投資純利益/(損失)	3,361,240	366,140
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	4,834,687	526,642
外国通貨および先渡為替予約	(6,183,714)	(673,592)
先物契約	(71,991)	(7,842)
当期実現純利益/(損失)	(1,421,018)	(154,791)
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	6,658,940	725,358
外国通貨	(1,884)	(205)
先渡為替予約	-	-
先物契約	17,766	1,935
当期末実現利益/(損失)の純変動額	6,674,822	727,088
運用による純資産の純増加/(減少)	8,615,044	938,437
ファンド投資証券取引による純資産の純増加/(減少)	(29,342,582)	(3,196,287)
分配(注記5)	(4,275,466)	(465,727)
純資産の増加/(減少)	(25,003,004)	(2,723,577)
為替換算差額	-	-
純資産、2020年12月31日現在	137,749,287	15,005,030

添付の注記は、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 2020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

2020年12月31日に終了した会計年度におけるファンド投資証券取引

投資証券口数、期首現在

クラスA - 分配型(*)	3,327,016
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	-

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	430,408
クラスA - 累積型(*)	514,768
クラスA - 英国分配型(*)	214,721
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(*)	1,092,691
クラスA - 累積型(*)	500,000
クラスA - 英国分配型(*)	212,512
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、2020年12月31日現在

クラスA - 分配型(*)	2,664,733
クラスA - 累積型(*)	627,768
クラスA - 英国分配型(*)	289,582
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 2020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	1,152,442,702	138,131,782
投資純利益 / (損失)	21,449,191	2,570,900
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資	27,279,575	3,269,730
外国通貨および先渡為替予約	(13,165,354)	(1,577,999)
先物契約	-	-
当期実現純利益 / (損失)	14,114,221	1,691,731
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動額 :		
投資	24,548,823	2,942,422
外国通貨	10,952	1,313
先渡為替予約	(1,479,699)	(177,357)
先物契約	-	-
当期末実現利益 / (損失) の純変動額	23,080,076	2,766,378
運用による純資産の純増加 / (減少)	58,643,488	7,029,008
ファンド投資証券取引による純資産の純増加 / (減少)	671,219,035	80,452,314
分配(注記5)	(6,554,892)	(785,669)
純資産の増加 / (減少)	723,307,631	86,695,653
為替換算差額	-	-
純資産、2020年12月31日現在	1,875,750,333	224,827,435

添付の注記は、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 2020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

2020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(°)	6,232,777
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 (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	1,014,645
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	1,391,033
クラスA (米ドル・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	77,514

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(°)	13,741,979
クラスA - 累積型(°)	16,157,654
クラスA - 英国分配型(°)	549,777
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	1,345,322
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	19,955,864
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	795,563
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	57,094
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 分配型	841,360
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	7,281,426
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 2020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

買戻投資証券口数

クラスA - 分配型(*)	1,859,813
クラスA - 累積型(*)	11,948,896
クラスA - 英国分配型(*)	529,880
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	99,462
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	1,957,394
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	62,500
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	145,632
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 分配型	41,300
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	297,527
クラスA (シンガポールドル・ヘッジ) - 累積型	-

投資証券口数、2020年12月31日現在

クラスA - 分配型(*)	18,114,943
クラスA - 累積型(*)	44,741,309
クラスA - 英国分配型(*)	2,005,914
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 分配型	1,245,860
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	17,998,470
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 分配型	1,747,708
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	1,302,495
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 分配型	800,060
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	6,983,899
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 2020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	1,972,102,526	299,660,979
投資純利益 / (損失)	46,924,262	7,130,142
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資	(51,938,056)	(7,891,988)
外国通貨および先渡為替予約	11,027,717	1,675,662
先物契約	(1,380,834)	(209,818)
当期実現純利益 / (損失)	(42,291,173)	(6,426,144)
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動額 :		
投資	(237,260,912)	(36,051,796)
外国通貨	(1,340)	(204)
先渡為替予約	(837,468)	(127,253)
先物契約	(200,525)	(30,470)
当期末実現利益 / (損失) の純変動額	(238,300,245)	(36,209,722)
運用による純資産の純増加 / (減少)	(233,667,156)	(35,505,724)
ファンド投資証券取引による純資産の純増加 / (減少)	(180,670,038)	(27,452,812)
分配(注記5)	(2,086,249)	(317,006)
純資産の増加 / (減少)	(416,423,443)	(63,275,542)
為替換算差額	-	-
純資産、2020年12月31日現在	1,555,679,083	236,385,437

添付の注記は、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 2020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

2020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(´)	1,427,511
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 (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 (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(´)	1,058,903
クラスA - 累積型(´)	6,392,283
クラスA - 英国分配型(´)	300,869
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	3,074,561
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	4,676,227
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	3,121,870
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(´)	165,263
クラスA - 累積型(´)	18,124,161
クラスA - 英国分配型(´)	889,236
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	905,000
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	670,000
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	260,000
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 2020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、2020年12月31日現在	
クラスA - 分配型(*)	2,321,151
クラスA - 累積型(*)	66,243,233
クラスA - 英国分配型(*)	1,766,849
クラスA (スイスフラン・ヘッジ) - 累積型	2,169,561
クラスA (ユーロ・ヘッジ) - 累積型	4,006,227
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	2,861,870
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 2020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	600,405,764	65,402,200
投資純利益 / (損失)	6,633,589	722,597
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資	26,243,520	2,858,707
外国通貨および先渡為替予約	36,726	4,001
先物契約	385,031	41,941
当期実現純利益 / (損失)	26,665,277	2,904,649
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動額 :		
投資	75,836,086	8,260,825
外国通貨	-	-
先渡為替予約	-	-
先物契約	16,015	1,745
当期末実現利益 / (損失) の純変動額	75,852,101	8,262,569
運用による純資産の純増加 / (減少)	109,150,967	11,889,815
ファンド投資証券取引による純資産の純増加 / (減少)	(37,513,590)	(4,086,355)
分配(注記5)	(7,012,811)	(763,906)
純資産の増加 / (減少)	64,624,566	7,039,554
為替換算差額	-	-
純資産、2020年12月31日現在	665,030,330	72,441,754

添付の注記は、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 2020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

2020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(´)	1,926,391
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	-

発行投資証券口数

クラスA - 分配型(´)	254,942
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(´)	391,370
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 2020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、2020年12月31日現在	
クラスA - 分配型(°)	1,789,963
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。

2020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	(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	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	2020年6月18日
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2013年10月21日

会計年度:	ETF投資証券クラス	取引開始日
	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	2013年9月30日
	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	2020年6月24日
	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	2020年6月24日
	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	2016年12月5日
	(ユーロ) A - 累積型	2018年6月27日
	(ユーロ) A - 分配型	2009年10月5日
	(ユーロ) A - 分配型	2011年10月17日
	(ユーロ) A - 分配型	2015年8月18日
	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	2015年10月20日
	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	2015年10月30日
	(ユーロ) A - 分配型	2015年8月18日
	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	2015年10月20日
	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	2015年10月30日
	(ユーロ) A - 分配型	2015年8月18日
	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	2015年10月20日
	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	2015年10月30日
	(ユーロ) A - 分配型	2015年8月18日
	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	2015年10月20日
	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	2015年10月30日
	(英ポンド) A - 分配型	2001年10月31日
	(英ポンド) A - 分配型	2013年10月21日
	(英ポンド) A - 累積型	2013年8月30日
	(英ポンド) A - 英国分配型	2014年10月2日
	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	2020年6月18日
	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	2020年6月24日
	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	2020年6月24日
	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	2016年12月5日
	(日本円) A - 分配型	2001年10月30日
	(日本円) A - 累積型	2017年7月14日
	(日本円) A - 英国分配型	2014年10月2日
	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	2020年6月18日
	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	2020年6月25日
	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	2020年6月25日
	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2013年10月21日
	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	2013年9月30日
	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	2020年6月25日
	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	2016年12月5日
	(日本円) A - 分配型	2015年7月22日
	(日本円) A - 累積型	2019年11月6日
	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2015年10月30日
	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	2016年6月6日
	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	2016年6月6日
	(米ドル) A - 分配型	2009年10月2日
	(米ドル) A - 累積型	2019年11月29日
	(米ドル) A - 英国分配型	2014年10月2日
	(米ドル) A - 分配型	2001年10月29日
	(米ドル) A - 英国分配型	2014年10月2日
	(カナダドル) A - 分配型	2009年9月30日
	(カナダドル) A - 累積型	2017年7月13日
	(カナダドル) A - 英国分配型	2014年10月2日
	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	2015年1月30日
	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	2015年2月27日
	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2015年2月27日
	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	2015年2月27日
	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	2015年2月27日
	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	2015年1月30日
	(シンガポールドル) A - 分配型	2015年6月4日
	(香港ドル) A - 分配型	2015年6月4日
	(スイスフラン) 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 - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	2013年10月31日
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(スイスフラン) A - 英国分配型	2014年10月2日
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	2020年6月24日
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	2020年6月18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	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	2020年6月24日
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	2020年6月24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 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	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2020年4月30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 - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	2020年7月2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	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	2020年3月31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 - 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
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 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 MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	2020年8月5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 Euro Liquid Aggregate ex-Financials 1-5 HQLA 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 - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2020年4月30日
UBS ETF - ユーロ・ストックス 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
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	2020年2月28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

会計年度:	ETF投資証券クラス	取引開始日
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
UBS ETF - J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	2020年1月31日
UBS ETF - J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	2020年3月31日
UBS ETF - J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2020年10月14日
UBS ETF - J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	2020年10月14日
UBS ETF - J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	2020年3月31日
UBS ETF - Bloomberg Barclays Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF	(日本円) A - 累積型	2020年4月3日
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	2020年6月24日
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	2020年8月31日
UBS ETF - J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	2020年9月1日

2020年7月31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 - Bloomberg Barclays EUR High Quality Liquid Assets 1-5 Bond UCITS ETF	UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Liquid Aggregate ex-Financials 1-5 HQLA UCITS ETF

当社は、以下の投資証券クラスを2020年9月11日に併合した。

併合クラス	受入クラス
UBS ETF - MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF - クラス (スイスフラン) A - 累積型	UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF - クラス (スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型
UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF - クラス (米ドル) A - 分配型	UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF - クラス (米ドル・ヘッジ) A - 分配型
UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF - クラス (米ドル) A - 累積型	UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF - クラス (米ドル・ヘッジ) A - 累積型

当社は、以下の投資証券クラスを2020年9月15日に併合した。

併合クラス	受入クラス
UBS ETF - MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF - クラス (スイスフラン) A - 累積型	UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF - クラス (スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型
UBS ETF - MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF - クラス (ユーロ) A - 分配型	UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF - クラス (ユーロ・ヘッジ) A - 分配型
UBS ETF - MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF - クラス (ユーロ) A - 累積型	UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF - クラス (ユーロ・ヘッジ) A - 累積型
UBS ETF - MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF - クラス (米ドル) A - 累積型	UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF - クラス (米ドル・ヘッジ) A - 累積型

当社は、以下の投資証券クラスを2020年10月13日に併合した。

併合クラス	受入クラス
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF - クラス(ユーロ) A - 分配型	UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF - クラス(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF - クラス(ユーロ) A - 累積型	UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF - クラス(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF - クラス(米ドル) A - 分配型	UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF - クラス(米ドル・ヘッジ) A - 分配型
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF - クラス(米ドル) A - 累積型	UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF - クラス(米ドル・ヘッジ) A - 累積型

当社は、以下の投資証券クラスを2020年10月16日に併合した。

併合クラス	受入クラス
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF - クラス(スイスフラン) A - 累積型	UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF - クラス(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF - クラス(ユーロ) A - 累積型	UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF - クラス(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF - クラス(米ドル) A - 累積型	UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF - クラス(米ドル・ヘッジ) A - 累積型

2020年12月31日に終了した会計年度において、以下のサブファンドが清算された。

サブファンド	清算日
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF*	2020年7月31日
UBS ETF - Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF*	2020年12月11日
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF*	2020年7月31日

* 以下のサブファンドについて、2020年12月31日現在、デポジタリー銀行に保有されている口座の残余現金の詳細は以下のとおりである。この現金は、これらのサブファンドに関連する運営手数料の残額の支払いおよび投資主に対する最後の清算収入(該当がある場合)の支払いに使用される。

UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF : 5,768.00ユーロ

UBS ETF - Markit iBoxx €Germany 1-3 UCITS ETF : 19,117.22ユーロ

UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF : 7,865.51米ドル

[次へ](#)

登録

当社のサブファンドは2020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 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 – FTSE 100 UCITS ETF	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
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 Socially Responsible 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 – 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	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 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

	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 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
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 – 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

	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 – 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
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

	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 – 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 Euro Liquid Aggregate ex-Financials 1-5 HQLA 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
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	Yes
UBS ETF – J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF	Yes	-	-	Yes**	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes****	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF	Yes	-	-	Yes**	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes****	Yes	Yes	-	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	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 – J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond 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

** 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2020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 XETRA	ユーロ ユーロ ユーロ 英債券 スイスフラン ユーロ 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 XETRA	ユーロ ユーロ 英債券 ユーロ 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 XETRA	ユーロ ユーロ 英債券 スイスフラン ユーロ 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	(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 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 - MSCI EMU UCITS ETF	(英債券・ヘッジ) A - 累積型	ロンドン証券取引所 スイス証券取引所	英債券 英債券
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF - MSCI EMU 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 EMU UCITS ETF	(シンガポール・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 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 英債券
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 英債券 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 XETRA	ユーロ 英債券 ユーロ 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 英債券 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	(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
--	---------------	--	--

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 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 英債券 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 – FTSE 100 UCITS ETF	(英債券) A - 分配型	イタリア証券取引所 ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 スイス証券取引所 XETRA	ユーロ 英債券 スイスフラン 英債券 ユーロ
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(英債券) A - 分配型	ロンドン証券取引所 スイス証券取引所	英債券 英債券
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(英債券) A - 累積型	ロンドン証券取引所 スイス証券取引所 メキシコ証券取引所 イタリア証券取引所	英債券 英債券 メキシコペソ ユーロ
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(英債券) A - 英国分配型	スイス証券取引所	英債券
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	スイス証券取引所	スイスフラン
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	XETRA イタリア証券取引所	ユーロ ユーロ
UBS ETF – MSCI 英国 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 英国 UCITS ETF	(シンガポール・ヘッジ) A - 累積型	スイス証券取引所	シンガポールドル
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(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 英債券 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	(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 Japan UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	スイス証券取引所	ユーロ
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	XETRA イタリア証券取引所	ユーロ ユーロ
UBS ETF – MSCI Japan 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 – MSCI Japan UCITS ETF	(英債券・ヘッジ) A - 累積型	ロンドン証券取引所 スイス証券取引所	英債券 英債券
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(シンガポール・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 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 英債券 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

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 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 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド 米ドル 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 XETRA	ユーロ 米ドル スイスフラン 米ドル 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
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・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 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 米ドル シンガポールドル ユーロ スイスフラン メキシコペソ
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	スイスフラン
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	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	スイス証券取引所	ユーロ
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 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 – 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	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	スイス証券取引所	米ドル
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 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 スイス 20/35 UCITS ETF	(シンガポール・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 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 XETRA	ユーロ ユーロ 英ポンド 米ドル スイスフラン 米ドル ユーロ
-------------------------------	---------------	--	---

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 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 Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	スイス証券取引所 スイス証券取引所 XETRA イタリア証券取引所	米ドル スイスフラン 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 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	(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 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
---	---------------	--	--

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 Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	XETRA	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
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	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	イタリア証券取引所	ユーロ
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 – 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

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	(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
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 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 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	(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 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 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 MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 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 – 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 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
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 Euro Liquid Aggregate ex-Financials 1-5 HQLA 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 – Sustainable Development Bank Bonds 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 – EURO STOXX 50 ESG 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 – MSCI China ESG Universal UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	イタリア証券取引所 XETRA ロンドン証券取引所 スイス証券取引所	ユーロ ユーロ 英ポンド 米ドル
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	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 IG ESG Diversified Bond 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 IG ESG Diversified Bond 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
---	-------------------	--------------------------------	-------------------

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 – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	スイス証券取引所 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 スイスフラン ユーロ ユーロ 英ポンド
UBS ETF – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond 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 Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	イタリア証券取引所	ユーロ
UBS ETF – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond 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 – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond 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 – J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	スイス証券取引所 イタリア証券取引所 XETRA	米ドル ユーロ ユーロ
UBS ETF – Bloomberg Barclays Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF	(日本円) A - 累積型	イタリア証券取引所	ユーロ
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Global Liquid Corporates Sustainable 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
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	XETRA イタリア証券取引所 スイス証券取引所	ユーロ ユーロ スイスフラン
UBS ETF – J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond 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

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とおりである。

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 ユーロ圏株 (MSCI EMU)	JP5442070008	1387
UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF	UBS ETF ユーロ圏小型株 (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。ただし、UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF、UBS ETF - Markit iBoxx €Germany 1-3 UCITS ETF およびUBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETFは除く。注記1に記載のとおり、これらのサブファンドは当会計年度において清算され、2020年12月31日現在、デポジタリー銀行に保有する口座に引き続き一定の残余現金がある。したがって、これらのサブファンドでは継続企業の前提に基づかずに財務書類が作成されている。継続企業の前提に基づかずに財務書類が作成されているサブファンドでは、以下の会計方針が本注記に記載の会計方針と異なる。

- 見積清算費用(該当がある場合)が計上されている。
- 設立費用の残余額が全額費用計上されている。
- サブファンドの投資の評価が正味実現可能価額に基づいている。

会計処理に継続企業の前提を適用しないことによるサブファンドの公表純資産価額への重要な調整は生じていない。

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 = 1.5588カナダドル	1ユーロ = 9.4872香港ドル
1ユーロ = 1.0816スイスフラン	1ユーロ = 126.3254円
1ユーロ = 8.0018人民元	1ユーロ = 1.6171シンガポールドル
1ユーロ = 0.8951英ポンド	1ユーロ = 1.2236米ドル

D) 有価証券取引および投資収益

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

当社の資産には、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。当社が売建てたオプションの行使により、当社は現在の市場価額とは異なる価格で有価証券を売買することとなる場合がある。売建市場インデックス・オプションによる損失は無量大となる可能性がある。

2020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。

2020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。

2020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

2020年12月31日現在、当社はクロス投資を有していない。

注記3 契約

すべてのETF投資証券クラスについて、各サブファンドは管理報酬を支払っている。管理報酬は当社によって各サブファンドに割り当てられ、当社がデポジタリーおよび管理会社に直接支払っている。管理会社は同社の報酬の中から、各サービス提供者である当社の管理事務代行会社、ポートフォリオ・マネージャーおよび販売会社に支払いを行うことになる。

英文目論見書に詳述のとおり、管理報酬にはサブファンドの管理事務費用(当社の管理事務代行会社およびデポジタリー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	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	年間28bps
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	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	年間28bps
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(米ドル・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 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
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 - 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	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	年間30bps
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	年間30bps
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	年間30bps
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 Japan UCITS ETF	(日本円) A - 分配型	年間19bps
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(日本円) A - 累積型	年間19bps
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(日本円) A - 英国分配型	年間19bps
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	年間29bps
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	年間29bps
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	年間29bps
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	年間29bps
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	年間29bps
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	年間29bps
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	年間29bps
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(日本円) A - 分配型	年間22bps ¹
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(日本円) A - 累積型	年間22bps ¹
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	年間27bps ²
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	年間27bps ²
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	年間27bps ²
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

サブファンド	ETF投資証券クラス	管理報酬
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
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(スイスフラン) A - 分配型	年間20bps
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(スイスフラン) A - 累積型	年間20bps
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(スイスフラン) A - 英国分配型	年間20bps
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	年間30bps
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	年間30bps
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	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	年間30bps
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(米ドル・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 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27bps ³
UBS ETF - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間27bps ⁴
UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間22bps ⁵
UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間22bps ⁵
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間22bps ⁶
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	年間25bps ⁷
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	年間25bps ⁷
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	年間25bps ⁷
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間22bps ⁶
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	年間22bps ⁶
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	年間27bps ⁸
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	年間27bps ⁸
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	年間27bps
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	年間27bps ⁸
UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 分配型	年間40bps
UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	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	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	年間25bps

サブファンド	ETF投資証券クラス	管理報酬
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 – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	年間18bps
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
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 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 MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	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

サブファンド	ETF投資証券クラス	管理報酬
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(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 Euro Liquid Aggregate ex-Financials 1-5 HQLA 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 – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	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	年間65bps
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間45bps
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	年間50bps
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
UBS ETF – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	年間20bps
UBS ETF – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	年間20bps
UBS ETF – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	年間20bps
UBS ETF – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	年間20bps
UBS ETF – J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間33bps
UBS ETF – Bloomberg Barclays Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF	(日本円) A - 累積型	年間15bps
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	年間20bps
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	年間25bps
UBS ETF – J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	年間17bps

1 2020年6月24日付で、管理報酬の引き下げにより、料率は年間40bpsから年間22bpsへ変更された。

2 2020年6月24日付で、管理報酬の引き下げにより、料率は年間50bpsから年間27bpsへ変更された。

3 2020年6月24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27bpsへ変更された。

4 2020年7月27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27bpsへ変更された。

5 2020年6月24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22bpsへ変更された。

6 2020年6月24日付で、管理報酬の引き下げにより、料率は年間28bpsから年間22bpsへ変更された。

7 2020年6月24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25bpsへ変更された。

8 2020年6月24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27bps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
- 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)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。

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。

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。

2020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、2021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・ハーバツェットは、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。

取締役は通常、英国の投資家が申し込み可能な各ファンドについて、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。

DAC6 - 報告対象となるクロスボーダー・タックス・アレンジメントに関する開示要件

2018年6月25日に、理事会指令(EU)2018/822(以下「DAC6」という。)が発効し、報告対象となるクロスボーダー・アレンジメント(以下「RCBA」という。)に関連する税務の領域において自動的に情報を交換する強制的な規則が導入された。DAC6は、EU加盟国の税務当局にアグレッシブなタックス・プランニングになりうるアレンジメントに関する包括的かつ関連性のある情報を提供するためのものであり、この情報によって税務当局が有害な税務慣行に対して迅速に対応できるようになり、法律の制定や適切なリスク評価および税務調査の実施により税の抜け穴を封じることが目的としている。

DAC6の義務は2020年7月1日から適用されているが、2018年6月25日から2020年6月30日の間に実施されたアレンジメントについても報告が求められる可能性がある。当該指令は原則として、EUの仲介者に対し、アレンジメントの詳細の他、関与した仲介者または関連する納税義務者、すなわちRCBAの実施が可能な人物に関する識別情報を含むRCBAに関する情報を各加盟国の税務当局へ報告することを求めている。その後、各加盟国の税務当局は、他のEU加盟国の税務当局と当該情報を交換する。したがって、ファンドは、ファンドの情報、所有または統制の範囲内にあるあらゆるRCBAに関する情報を各加盟国の税務当局に提出することが法的に要求される可能性がある。この法律は、必ずしもアグレッシブなタックス・プランニングの性質を有するとは限らないアレンジメントにも適用することが認められている。

注記5 分配

ルクセンブルク法が規定する範囲内で、取締役会は各サブファンドの収益の取扱い方法を決定し、適宜分配を宣言することがある。取締役会は、ルクセンブルク法で定める条件に従い、中間分配の支払いを決定することがある。

当社は各サブファンドについて、該当するインデックスに最大限正確に追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。

2020年1月1日から2020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	サブファン ドの通貨*	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	2020年2月3日	2020年2月6日	ユーロ	11,027,482	0.1871	2,063,242	
UBS ETF - ユーロ・ ストックス 50 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	ユーロ	10,646,927	0.5237	5,575,796	
						7,639,038	7,790,080
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	ユーロ	5,905,781	0.4837	2,856,626	
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	ユーロ	5,880,645	0.8571	5,040,301	
						7,896,927	8,842,529

サブファンド (ETF投資証券クラス)	分配落ち日	支払日	サブファン ドの通貨*	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	2020年2月3日	2020年2月6日	ユーロ	8,961,568	0.4908	4,398,338	
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF (ユーロ) A - 英国分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	ユーロ	940,590	0.0453	42,609	
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	ユーロ	56,348,764	0.0394	2,220,141	
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF (米ドル・ヘッジ) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	ユーロ	50,000	0.0084	420	
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	ユーロ	6,267,290	1.5233	9,546,962	
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF (ユーロ) A - 英国分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	ユーロ	1,476,188	0.2312	341,295	
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	ユーロ	2,968,758	0.1378	409,095	
						16,958,860	39,281,266
UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	米ドル	1,930,280	0.0925	178,551	
UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	米ドル	731,427	0.3173	232,082	
						410,633	4,845,735
UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	ユーロ	1,894,702	0.1985	376,098	
UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	ユーロ	2,183,923	0.6300	1,375,872	
						1,751,970	1,582,251
UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	ユーロ	1,546,923	0.2802	433,448	
UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	ユーロ	933,356	0.9135	852,621	
						1,286,069	1,544,620
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	ユーロ	4,089,993	0.0325	132,925	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	ユーロ	7,133,668	0.1414	1,008,700	
						1,141,625	1,426,817
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	ユーロ	2,310,639	0.0294	67,933	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	ユーロ	3,475,890	0.3072	1,067,793	
						1,135,726	1,462,994

サブファンド (ETF投資証券クラス)	分配落ち日	支払日	サブファン ドの通貨*	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	2020年2月3日	2020年2月6日	ユーロ	4,626,341	0.0941	435,339	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (ユー ロ) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	ユーロ	5,074,616	0.2257	1,145,341	
						1,580,680	1,586,798
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	ユーロ	307,000	0.1232	37,822	
						37,822	111,858
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	英ポンド	925,974	1.318	1,220,434	
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	英ポンド	1,022,041	0.9596	980,750	
						2,201,184	1,829,866
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	英ポンド	1,465,760	0.3656	535,882	
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF (英ポンド) A - 英国分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	英ポンド	2,452,942	0.3254	798,187	
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF (英ポンド) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	英ポンド	1,758,854	0.2561	450,443	
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF (英ポンド) A - 英国分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	英ポンド	1,818,789	0.1659	301,737	
						2,086,249	46,924,262
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	ユーロ	327,544	0.3026	99,115	
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	ユーロ	258,092	0.2035	52,522	
						151,637	2,092,132
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	米ドル	230,504	0.2470	56,934	
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	米ドル	243,504	0.1038	25,276	
						82,210	1,278,118

サブファンド (ETF投資証券クラス)	分配落ち日	支払日	サブファン ドの通貨*	投資証券 口数	投資証券 1口当たり 分配	分配支払額合計	投資純利益/ 損失
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	日本円	1,250,583	11.6178	14,529,023	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (日本円) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	日本円	24,999,600	41.9876	1,049,673,205	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (日本円) A - 英国分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	日本円	1,823,172	13.4221	24,470,797	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	日本円	40,000	1.9614	78,456	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (日本円) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	日本円	13,972,310	47.3939	662,202,263	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (日本円) A - 英国分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	日本円	979,147	16.2982	15,958,334	
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	日本円	1,164,596	14.0026	16,307,372	
						1,783,219,450	4,624,961,625
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	ユーロ	2,572,526	0.1485	382,020	
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	ユーロ	1,566,729	0.1717	269,007	
						651,027	694,180
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	米ドル	143,017	0.1870	26,744	
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	米ドル	143,017	0.2154	30,806	
						57,550	268,692
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	日本円	288,637	14.5833	4,209,280	
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (日本円) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	日本円	14,691,835	18.8639	277,145,306	
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (日本円) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	日本円	16,557,611	19.8062	327,943,355	
Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	日本円	397,590	15.7708	6,270,312	
						615,568,253	745,451,998

サブファンド (ETF投資証券クラス)	分配落ち日	支払日	サブファン ドの通貨*	投資証券口数	投資証券 1口当た り分配	分配支払額合計	投資純利益/ 損失
UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	米ドル	3,327,016	0.7272	2,419,406	
UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF (米ドル) A - 英国分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	米ドル	287,373	0.2162	62,130	
UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	米ドル	2,796,933	0.6157	1,722,071	
UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF (米ドル) A - 英国分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	米ドル	392,885	0.1829	71,859	
						4,275,466	3,361,240
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	米ドル	1,953,991	1.8559	3,626,412	
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	米ドル	1,808,039	1.8714	3,383,564	
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF (米ドル) A - 英国分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	米ドル	17,096	0.1658	2,835	
						7,012,811	6,633,589
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (カナダドル) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	カナダドル	33,863,792	0.4517	15,296,275	
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (カナダドル) A - 英国分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	カナダドル	292,554	0.1800	52,660	
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	カナダドル	478,878	0.2147	102,815	
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (カナダドル) A - 分配型	2020年8月4日	2020年8月6日	カナダドル	27,475,825	0.5001	13,740,660	
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2020年8月4日	2020年8月6日	カナダドル	477,205	0.2504	119,492	
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (カナダドル) A - 英国分配型	2020年8月4日	2020年8月6日	カナダドル	434,833	0.1861	80,922	
						29,392,824	54,539,356
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF (シンガポールドル) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	シンガポ ールドル	2,423,136	0.5069	1,228,288	
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF (シンガポールドル) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	シンガポ ールドル	3,914,697	0.4078	1,596,413	
						2,824,701	2,749,076
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF (香港ドル) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	香港ドル	1,999,375	1.4169	2,832,914	
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF (香港ドル) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	香港ドル	1,791,648	2.3099	4,138,528	
						6,971,442	7,074,238

サブファンド (ETF投資証券クラス)	分配落ち日	支払日	サブファン ドの通貨*	投資証券 口数	投資証券 1口当たり 分配	分配支払額合計	投資純利益/ 損失
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF (スイスフラン) A - 英国分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	スイスフラン	1,959,017	0.0001	196	
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF (スイスフラン) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	スイスフラン	17,245,996	0.3187	5,496,299	
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	スイスフラン	1,611,038	0.3408	549,042	
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF (スイスフラン) A - 英国分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	スイスフラン	1,908,412	0.2669	509,355	
						6,554,892	21,449,191
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	ユーロ	967,751	0.2633	254,809	
						254,809	3,828,645
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	米ドル	329,416	0.3929	129,428	
						129,428	1,190,394
UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	米ドル	5,095,458	1.5061	7,674,269	
UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	米ドル	4,176,590	1.7725	7,403,006	
						15,077,275	14,757,495
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	米ドル	17,565,385	1.2564	22,069,150	
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF (米ドル) A - 英国分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	米ドル	4,041,669	0.2325	939,688	
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	米ドル	15,344,311	0.8847	13,575,112	
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF (米ドル) A - 英国分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	米ドル	3,288,369	0.1244	409,073	
						36,993,023	71,882,134
UBS ETF - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	米ドル	54,353,199	0.1749	9,506,374	
UBS ETF - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	米ドル	43,784,861	0.1022	4,474,813	
						13,981,187	10,736,871
UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	米ドル	15,137,432	0.6320	9,566,857	
UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	米ドル	20,610,647	0.8256	17,016,150	
						26,583,007	35,665,294

サブファンド (ETF投資証券クラス)	分配落ち日	支払日	サブファン ドの通貨*	投資証券 口数	投資証券 1口当 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 (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	米ドル	1,032,016	0.0779	80,394	
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	米ドル	5,108,037	0.0879	448,997	
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	米ドル	9,295,704	0.6536	6,075,672	
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	米ドル	10,108,712	0.6646	6,718,250	
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	米ドル	995,278	0.0842	83,802	
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	米ドル	7,495,800	0.0925	693,361	
						14,100,476	14,417,330
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	ユーロ	9,445,112	0.3085	2,913,817	
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	ユーロ	468,518	0.0419	19,631	
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	ユーロ	3,120,948	0.1156	360,782	
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	ユーロ	9,731,388	1.4218	13,836,087	
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	ユーロ	617,632	0.2295	141,747	
						17,272,064	32,343,610
UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	米ドル	7,225,234	0.7599	5,490,455	
UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	米ドル	8,571,295	0.6370	5,459,915	
						10,950,370	9,637,269
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	米ドル	2,959,944	0.1226	362,889	
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	米ドル	2,419,145	0.2529	611,802	
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	米ドル	1,218,422	0.1549	188,734	
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	米ドル	4,758,631	0.0725	345,000	
						1,508,425	1,190,962

サブファンド (ETF投資証券クラス)	分配落ち日	支払日	サブファン ドの通貨*	投資証券 口数	投資証券 1口当たり 分配	分配支払額合計	投資純利益/ 損失
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	米ドル	562,079	0.4746	266,763	
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	米ドル	371,079	0.3480	129,135	
						395,898	889,066
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF (ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	米ドル	6,675,954	0.1188	793,103	
Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF (ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	米ドル	4,983,454	0.0948	472,432	
						1,265,535	1,521,919
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	米ドル	3,337,828	0.1068	356,480	
						356,480	10,395,732
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	米ドル	6,089,472	0.1408	857,398	
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	米ドル	348,270	0.1230	42,837	
						900,235	1,124,182
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	ユーロ	206,355	0.0233	4,808	
						4,808	(43,395)
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	ユーロ	888,000	0.4170	370,296	
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	ユーロ	811,041	0.4026	326,525	
						696,821	692,858
UBS ETF - Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	ユーロ	23,994,100	0.0069	165,559	
						165,559	(212,259)
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	ユーロ	27,145,384	0.0410	1,112,961	
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	ユーロ	32,900,809	0.0370	1,217,330	
						2,330,291	2,471,959

サブファンド (ETF投資証券クラス)	分配落ち日	支払日	サブファン ドの通貨	投資証券 口数	投資証券 1口当 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 (英債券・ヘッジ) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	米ドル	1,785,598	0.2448	437,114	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	米ドル	16,796,790	0.2087	3,505,490	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	米ドル	20,455,013	0.1880	3,845,543	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (英債券・ヘッジ) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	米ドル	1,520,564	0.2219	337,413	
						8,125,560	24,056,775
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF (米ド ル) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	米ドル	832,978	0.1409	117,366	
						117,366	176,958
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (英債券・ヘッジ) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	米ドル	2,409,018	0.3461	833,761	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	米ドル	19,993,568	0.2876	5,750,150	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	米ドル	10,025,206	0.2605	2,611,567	
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (英債券・ヘッジ) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	米ドル	5,939,298	0.3162	1,878,006	
						11,073,484	26,563,433
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	米ドル	5,952,088	0.2211	1,316,006	
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (英債券・ヘッジ) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	米ドル	3,340,471	0.2012	672,103	
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	米ドル	5,991,015	0.2610	1,563,655	
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	米ドル	9,079,918	0.2353	2,136,505	
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	米ドル	7,581,014	0.2006	1,520,752	
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (英債券・ヘッジ) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	米ドル	5,123,558	0.1831	938,123	
						8,147,144	19,332,035

サブファンド (ETF投資証券クラス)	分配落ち日	支払日	サブファン ドの通貨	投資証券口数	投資証券 1口た 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	2020年2月3日	2020年2月6日	ユーロ	30,157,525	0.0517	1,559,144	
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	2020年2月3日	2020年2月6日	ユーロ	623,803	0.0426	26,574	
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	ユーロ	43,726,482	0.0425	1,858,375	
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	2020年8月3日	2020年8月6日	ユーロ	589,676	0.0352	20,757	
						3,464,850	5,256,269
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	米ドル	5,901,511	0.3494	2,061,988	
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	米ドル	8,451,388	0.2981	2,519,359	
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	米ドル	9,252,702	0.2735	2,530,614	
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	米ドル	5,557,653	0.3234	1,797,345	
						8,909,306	31,739,926
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	米ドル	1,210,520	0.0553	66,942	
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	米ドル	5,255,738	0.3667	1,927,279	
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	米ドル	13,480,227	0.3040	4,097,989	
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	米ドル	10,612,063	0.2641	2,802,646	
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	米ドル	6,296,118	0.3212	2,022,313	
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	米ドル	1,448,396	0.2776	402,075	
						11,319,244	19,762,306

サブファンド (ETF投資証券クラス)	分配落ち日	支払日	サブファン ドの通貨*	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	2020年2月3日	2020年2月6日	米ドル	18,306,339	0.4243	7,767,380	
UBS ETF - J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	米ドル	7,154,339	0.3337	2,387,402	
						10,154,782	7,606,018
UBS ETF - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	米ドル	2,173,200	0.1072	232,967	
UBS ETF - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	米ドル	2,377,571	0.0846	201,143	
UBS ETF - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (英債券・ヘッジ) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	米ドル	498,388	0.0278	13,855	
						447,965	4,317,193
UBS ETF - EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	ユーロ	180,000	0.0484	8,712	
UBS ETF - EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	ユーロ	180,000	0.1804	32,472	
						41,184	44,242
UBS ETF -MSCI China ESG Universal UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年2月3日	2020年2月6日	米ドル	720,800	0.0195	14,056	
UBS ETF -MSCI China ESG Universal UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	2020年8月3日	2020年8月6日	米ドル	2,395,822	0.0857	205,322	
						219,378	230,210

* 分配金は投資証券クラスの通貨建てで支払われた。投資証券クラスの通貨はサブファンド (ETF投資証券クラス) の列に含まれている。

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)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：2020年1月1日から2020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
2020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)	1,542 108.6% / 1,674	20,711 108.0% / 22,370	121,620 107.5% / 130,752	- - / -	- - / -
2020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	81.6% 18.4%	36.4% 63.6%	37.0% 63.0%	- -	- -
国別：	米国 - 30.8% 英国 - 24.8% フランス - 17.2% ドイツ - 12.3% ベルギー - 6.9% オーストラリア - 2.5% アイルランド - 2.1% オランダ - 1.4% イタリア - 1.1% スペイン - 0.5% その他 - 0.4%	英国 - 28.9% 米国 - 18.6% フランス - 9.3% カナダ - 7.4% 日本 - 5.8% ドイツ - 5.8% ベルギー - 5.5% オランダ - 3.7% アイルランド - 3.3% オーストラリア - 2.9% その他 - 8.8%	英国 - 21.0% 米国 - 15.1% 日本 - 15.0% フランス - 8.6% ドイツ - 6.8% イタリア - 6.1% ベルギー - 5.8% オーストラリア - 3.7% カナダ - 3.6% オランダ - 3.4% その他 - 10.9%	- - - - - - - - - - - -	- - - - - - - - - - - -
信用格付別： ^{**} -格付 > AA- -格付 < = AA- -非投資適格	100.00% 0.00% 0.00%	100.00% 0.00% 0.00%	100.00% 0.00% 0.00%	- - -	- - -
有価証券貸付					
資産および収益/比率 ^{***} 平均投資資産 ^{****} (単位：1,000ユー ロ)(1)	362,430	425,898	2,783,935	329,835	412,163
平均貸付有価証券(単位：1,000ユー ロ)(2)	18,665	27,693	145,261	13,262	14,526
平均受取担保(単位：1,000ユーロ) (3)	20,116	29,851	156,579	14,325	15,702
平均有価証券貸付担保比率(3)/(2)	107.8%	107.8%	107.8%	108.0%	108.1%
平均有価証券貸付比率(2)/(1)	5.1%	6.5%	5.2%	4.0%	3.5%
有価証券貸付総収益(単位：1,000ユー ロ)	91.0	202.6	1,204.5	90.4	106.9
以下に対する有価証券貸付運用コス ト/手数料： (単位：1,000ユーロ)	36.4	81.0	481.8	36.2	42.8
ステート・ストリート(貸付代行会 社) ^{*****} (単位：1,000ユーロ)	18.2	40.5	240.9	18.1	21.4
ユービーエス・エイ・ジー ^{*****} (単位：1,000ユーロ)	18.2	40.5	240.9	18.1	21.4
有価証券貸付ファンド収益(単位： 1,000ユーロ)	54.6	121.6	722.7	54.2	64.1

* 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2020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。

*** 2020年1月1日(または運用開始日)から2020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：2020年1月1日から2020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
2020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)	2,876 107.0% / 3,077	4,341 107.5% / 4,665	21,175 107.5% / 22,770	5,282 107.9% / 5,701	6,558 107.3% / 7,038
2020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	52.4% 47.6%	43.1% 56.9%	30.7% 69.3%	33.7% 66.3%	39.6% 60.4%
国別：	米国 - 17.8% 英国 - 16.2% フランス - 10.8% ドイツ - 10.6% ベルギー - 9.9% 日本 - 7.6% イタリア - 5.4% カナダ - 4.8% オランダ - 3.6% スペイン - 2.5% その他 - 10.8%	英国 - 19.7% 日本 - 15.8% 米国 - 13.9% フランス - 10.0% ドイツ - 6.9% イタリア - 5.8% ベルギー - 5.7% オランダ - 4.7% オーストラリア - 3.8% カナダ - 2.9% その他 - 10.8%	英国 - 19.1% 日本 - 17.6% 米国 - 14.1% フランス - 9.9% ドイツ - 8.6% ベルギー - 6.5% オランダ - 5.3% イタリア - 5.0% アイルランド - 2.6% カナダ - 2.6% その他 - 8.7%	米国 - 35.2% 英国 - 12.9% イタリア - 8.0% ドイツ - 7.8% フランス - 6.8% スペイン - 6.3% ベルギー - 3.5% スイス - 3.2% カナダ - 2.3% アイルランド - 2.2% その他 - 11.8%	米国 - 17.2% ドイツ - 11.3% スペイン - 10.7% 英国 - 8.9% イタリア - 8.7% ベルギー - 8.3% フランス - 7.7% スイス - 5.1% オランダ - 4.1% 香港 - 2.4% その他 - 15.6%
信用格付別：** -格付 > AA- -格付 < = AA- -非投資適格	100.00% 0.00% 0.00%	100.00% 0.00% 0.00%	100.00% 0.00% 0.00%	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)	80,145	67,853	106,659	143,031	67,896
平均貸付有価証券(単位：1,000ユーロ) (2)	4,435	5,600	20,883	5,677	4,606
平均受取担保(単位：1,000ユーロ) (3)	4,781	6,044	22,546	6,108	4,968
平均有価証券貸付担保比率(3)/(2)	107.8%	107.9%	108.0%	107.6%	107.9%
平均有価証券貸付比率(2)/(1)	5.5%	8.3%	19.6%	4.0%	6.8%
有価証券貸付総収益(単位：1,000ユーロ)	56.4	40.4	361.6	46.9	60.5
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)	22.6	16.2	144.6	18.8	24.2
ステート・ストリート(貸付代行会社)***** (単位：1,000ユーロ)	11.3	8.1	72.3	9.4	12.1
ユービーエス・エイ・ジー***** (単位：1,000ユーロ)	11.3	8.1	72.3	9.4	12.1
有価証券貸付ファンド収益(単位：1,000ユーロ)	33.8	24.2	217.0	28.1	36.3

* 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、変更の可能性はある。有価証券貸付の借手および2020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。

*** 2020年1月1日(または運用開始日)から2020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：2020年1月1日から2020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
2020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)	7,678 107.7% / 8,269	- - / -	5,577 108.6% / 6,058	48,596 109.3% / 53,100	- - / -
2020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	39.5% 60.5%	- -	21.8% 78.2%	1.1% 98.9%	- -
国別：	英国 – 29.1% 米国 – 17.4% フランス – 10.7% 日本 – 6.8% イタリア – 6.8% オーストラリア – 5.7% ドイツ – 4.4% アイルランド – 4.1% オランダ – 2.8% ベルギー – 2.0% その他 – 10.2%	- - - - - - - - - - -	英国 – 27.4% 米国 – 19.2% カナダ – 13.3% フランス – 7.0% 日本 – 5.8% オランダ – 5.4% ベルギー – 4.7% スイス – 4.4% ドイツ – 3.9% アイルランド – 3.7% その他 – 5.2%	英国 – 30.0% 米国 – 18.4% カナダ – 13.4% 日本 – 8.7% オーストラリア – 5.7% アイルランド – 5.2% スイス – 4.9% フランス – 3.8% ドイツ – 2.6% オランダ – 2.0% 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%	- - -
有価証券貸付					
資産および収益/比率 ^{***} 平均投資資産 ^{****} (単位：1,000ユーロ)(1)	72,426	6,901	66,752	1,684,063	29,786
平均貸付有価証券(単位：1,000ユーロ)(2)	6,570	475	2,770	51,153	440
平均受取担保(単位：1,000ユーロ)(3)	7,099	518	2,987	55,263	474
平均有価証券貸付担保比率(3)/(2)	108.1%	109.1%	107.8%	108.0%	107.7%
平均有価証券貸付比率(2)/(1)	9.1%	6.9%	4.1%	3.0%	1.5%
有価証券貸付総収益(単位：1,000ユーロ)	42.4	4.3	5.4	99.6	0.3
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)	17.0	1.8	2.2	39.8	0.1
ステート・ストリート(貸付代行会社) ^{*****} (単位：1,000ユーロ)	8.5	0.9	1.1	19.9	0.1
ユービーエス・エイ・ジー ^{*****} (単位：1,000ユーロ)	8.5	0.9	1.1	19.9	0.1
有価証券貸付ファンド収益(単位：1,000ユーロ)	25.4	2.5	3.2	59.8	0.2

* 追加情報については、表以前の記述およびwww.ubs.com/etfを参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および2020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。

*** 2020年1月1日(または運用開始日)から2020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：2020年1月1日から2020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
2020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)	-	-	396,855	-	-
-時価に占める担保の割合/担保(単位：1,000ユーロ)	- / -	- / -	107.2% / 425,589	- / -	- / -
2020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	-	-	35.0%	-	-
-株式	-	-	65.0%	-	-
国別：					
	-	-	日本 - 33.5%	-	-
	-	-	イタリア - 16.2%	-	-
	-	-	英国 - 8.4%	-	-
	-	-	米国 - 8.1%	-	-
	-	-	フランス - 6.7%	-	-
	-	-	オーストラリア - 6.6%	-	-
	-	-	ドイツ - 6.6%	-	-
	-	-	ベルギー - 6.0%	-	-
	-	-	オランダ - 3.4%	-	-
	-	-	スウェーデン - 1.1%	-	-
	-	-	その他 - 3.4%	-	-
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)	85,609	47,890	2,181,377	62,746	91,660
(1)					
平均貸付有価証券(単位：1,000ユーロ)	1,408	707	448,278	17,402	23,129
(2)					
平均受取担保(単位：1,000ユーロ)	1,515	762	483,366	18,846	25,044
(3)					
平均有価証券貸付担保比率(3)/(2)	107.6%	107.8%	107.8%	108.3%	108.3%
平均有価証券貸付比率(2)/(1)	1.6%	1.5%	20.6%	27.7%	25.2%
有価証券貸付総収益(単位：1,000ユーロ)	1.5	0.7	1,802.5	36.0	48.5
以下に対する有価証券貸付運用コスト/手数料：					
(単位：1,000ユーロ)	0.6	0.3	721.0	14.4	19.4
ステート・ストリート(貸付代行会社)*****	0.3	0.1	360.5	7.2	9.7
(単位：1,000ユーロ)					
ユービーエス・エイ・ジー*****	0.3	0.1	360.5	7.2	9.7
(単位：1,000ユーロ)					
有価証券貸付ファンド収益(単位：1,000ユーロ)	0.9	0.4	1,081.5	21.6	29.1

* 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2020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。

*** 2020年1月1日(または運用開始日)から2020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

***** デボ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：2020年1月1日から2020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
2020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)	- / -	2,741 / 106.1%	14,687 / 110.9%	381,520 / 108.5%	1,019 / 104.9%
2020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	-	90.9%	3.7%	72.1%	100.0%
-株式	-	9.1%	96.3%	27.9%	0.0%
国別：					
	-	英国 - 18.9%	米国 - 77.5%	米国 - 27.4%	英国 - 20.0%
	-	フランス - 18.3%	英国 - 5.9%	英国 - 19.6%	米国 - 19.9%
	-	ベルギー - 18.3%	カナダ - 3.6%	フランス - 14.1%	ベルギー - 19.7%
	-	ドイツ - 16.8%	アイルランド - 3.1%	ベルギー - 12.4%	フランス - 19.6%
	-	米国 - 14.7%	オーストラリア - 2.7%	ドイツ - 11.3%	ドイツ - 19.4%
	-	日本 - 6.6%	香港 - 2.5%	日本 - 8.5%	オランダ - 1.4%
	-	オランダ - 5.7%	フランス - 1.7%	オランダ - 4.0%	-
	-	カナダ - 0.5%	スイス - 1.0%	オーストリア - 0.6%	-
	-	フィンランド - 0.1%	日本 - 0.4%	フィンランド - 0.6%	-
	-	イタリア - 0.1%	ドイツ - 0.3%	カナダ - 0.5%	-
	-	その他 - 0.0%	その他 - 1.3%	その他 - 1.0%	-
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)	33,161	107,055	501,957	1,520,389	42,910
平均貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ) (2)	8,725	7,595	10,605	378,211	373
平均受取担保 (単位：1,000ユーロ) (3)	9,447	8,181	11,799	408,059	399
平均有価証券貸付担保比率 (3) / (2)	108.3%	107.7%	111.3%	107.9%	107.0%
平均有価証券貸付比率 (2) / (1)	26.3%	7.1%	2.1%	24.9%	0.9%
有価証券貸付総収益 (単位：1,000ユーロ)	17.0	14.9	20.0	5,423.0	6.6
以下に対する有価証券貸付運用コスト/手数料：					
(単位：1,000ユーロ)	6.8	6.0	8.0	2,169.2	2.6
ステート・ストリート(貸付代行会社)*****	3.4	3.0	4.0	1,084.6	1.3
(単位：1,000ユーロ)					
ユービーエス・エイ・ジー*****	3.4	3.0	4.0	1,084.6	1.3
(単位：1,000ユーロ)					
有価証券貸付ファンド収益 (単位：1,000ユーロ)	10.2	8.9	12.0	3,253.8	4.0

* 追加情報については、表以前の記述およびwww.ubs.com/etfを参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性はある。有価証券貸付の借手および2020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。

*** 2020年1月1日(または運用開始日)から2020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：2020年1月1日から2020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
2020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)	-	56,625	-	-	55,920
-時価に占める担保の割合/担保(単位：1,000ユーロ)	- / -	107.7% / 60,957	- / -	- / -	108.8% / 60,831
2020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	-	36.7%	-	-	27.6%
-株式	-	63.3%	-	-	72.4%
国別：					
	-	米国 – 24.6%	-	-	米国 – 37.7%
	-	英国 – 21.5%	-	-	日本 – 13.7%
	-	フランス – 8.5%	-	-	英国 – 11.6%
	-	ドイツ – 7.0%	-	-	イタリア – 6.2%
	-	カナダ – 6.2%	-	-	フランス – 5.9%
	-	オランダ – 5.7%	-	-	ドイツ – 4.7%
	-	ベルギー – 5.6%	-	-	ベルギー – 4.5%
	-	イタリア – 4.6%	-	-	オーストラリア – 3.7%
	-	アイルランド – 3.2%	-	-	オランダ – 3.0%
	-	オーストラリア – 2.5%	-	-	カナダ – 2.8%
	-	その他 – 10.6%	-	-	その他 – 6.2%
信用格付別：**					
-格付 > AA-	-	100.00%	-	-	100.00%
-格付 < = AA-	-	0.00%	-	-	0.00%
-非投資適格	-	0.00%	-	-	0.00%
有価証券貸付					
資産および収益/比率***					
平均投資資産**** (単位：1,000ユーロ) (1)	31,706	1,343,643	240,661	66,606	946,931
平均貸付有価証券(単位：1,000ユーロ) (2)	366	70,271	12,333	3,782	68,076
平均受取担保(単位：1,000ユーロ) (3)	393	75,201	13,219	4,050	73,882
平均有価証券貸付担保比率(3)/(2)	107.4%	107.0%	107.2%	107.1%	108.5%
平均有価証券貸付比率(2)/(1)	1.2%	5.2%	5.1%	5.7%	7.2%
有価証券貸付総収益(単位：1,000ユーロ)	1.9	1,214.0	238.3	56.5	316.6
以下に対する有価証券貸付運用コスト/手数料：					
(単位：1,000ユーロ)	0.8	485.6	95.4	22.6	126.6
ステート・ストリート(貸付代行会社)*****	0.4	242.8	47.7	11.3	63.3
(単位：1,000ユーロ)					
ユービーエス・エイ・ジー*****	0.4	242.8	47.7	11.3	63.3
(単位：1,000ユーロ)					
有価証券貸付ファンド収益(単位：1,000ユーロ)	1.1	728.4	142.9	33.9	190.0

* 追加情報については、表以前の記述およびwww.ubs.com/etfを参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および2020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。

*** 2020年1月1日(または運用開始日)から2020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

***** デボ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：2020年1月1日から2020年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF
2020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)	107,089
-時価に占める担保の割合/担保(単位:1,000ユーロ)	107.3% / 114,926
2020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	59.9%
-株式	40.1%
国別:	
	米国 – 17.4%
	日本 – 14.3%
	英国 – 14.3%
	ドイツ – 13.1%
	フランス – 13.0%
	ベルギー – 9.1%
	オランダ – 7.1%
	フィンランド – 2.9%
	オーストリア – 2.7%
	カナダ – 2.1%
	その他 – 4.0%
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)	3,654,613
平均貸付有価証券(単位:1,000ユーロ)(2)	100,731
平均受取担保(単位:1,000ユーロ)(3)	108,711
平均有価証券貸付担保比率(3)/(2)	107.9%
平均有価証券貸付比率(2)/(1)	2.8%
有価証券貸付総収益(単位:1,000ユーロ)	678.9
以下に対する有価証券貸付運用コスト/手数料: (単位:1,000ユーロ)	271.6
ステート・ストリート(貸付代行会社)***** (単位:1,000ユーロ)	135.8
ユービーエス・エイ・ジー***** (単位:1,000ユーロ)	135.8
有価証券貸付ファンド収益(単位:1,000ユーロ)	407.3

* 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2020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。

*** 2020年1月1日(または運用開始日)から2020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

2020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：2020年1月1日から2020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 – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF
2020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)	61,870	1,773,865	26,025
- 未実現利益/(損失)(単位：1,000ユーロ)	(154)	(16,321)	(90)
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)	5,758	19	1,264
- 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)	-	1,593,755	-
- 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)	56,112	180,091	24,761
- 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)	-	-	-
ウェストパック・バンキング・コーポレーション			
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	-	-	-
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-

報告日：2020年1月1日から2020年12月31日まで	UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF
2020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)	8,179 (57)	6,395 (50)	101,754 (943)
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)	- -	- -	52,372 -
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)	- -	- -	43,505 -
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)	8,179 -	6,395 -	5,877 -
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)	- -	- -	- -
ウェストパック・バンキング・コーポレーション - OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ) - 担保(単位：1,000ユーロ)	- -	- -	- -

報告日：2020年1月1日から2020年12月31日まで	UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF
2020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)	195,033	76,679	734,331
- 未実現利益/(損失)(単位：1,000ユーロ)	1,782	856	(1,017)
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)	67,420	-	-
- 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)	-	390	-
- 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)	49,435	59,799	465,090
- 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)	-	-	232,163
- 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)	78,178	16,417	37,078
- 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)	-	-	-
ウェストバック・バンキング・コーポレーション			
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	-	73	-
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-

報告日：2020年1月1日から2020年12月31日まで	UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF
2020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)	403,663	210,165	119,396
- 未実現利益/(損失)(単位：1,000ユーロ)	(1,758)	3,686	(193)
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)	241,087	141,274	67,687
- 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)	59,876	-	-
- 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)	-	467	-
- 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)	-	-	723
- 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)	102,700	68,424	50,986
- 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)	-	-	-
ウェストバック・バンキング・コーポレーション			
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	-	-	-
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-

報告日：2020年1月1日から2020年12月31日まで	UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 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
2020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)	59,552	69,237	468,031
- 未実現利益/(損失)(単位：1,000ユーロ)	1,095	1,467	9,508
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)	-	-	484
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	-	-	79
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)	-	-	92
- 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)	57,944	69,237	464,946
- 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)	1,608	-	2,430
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-
ウェストバック・バンキング・コーポレーション			
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	-	-	-
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-

報告日：2020年1月1日から2020年12月31日まで	UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 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
2020年12月31日現在のOTCデリバティブ・エクスポージャー			
OTC金融デリバティブ商品			
- 先渡為替予約			
- エクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	99,895	19,559	1,294,306
- 未実現利益/ (損失)(単位：1,000ユーロ)	2,076	36	10,777
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)	-	-	-
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	397	-	-
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)	99,498	19,559	1,294,306
- 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)	-	-	-
ウェストバック・バンキング・コーポレーション			
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	-	-	-
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-

報告日：2020年1月1日から2020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
2020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)	1,594,922	1,566,173	368,339
- 未実現利益/ (損失)(単位：1,000ユーロ)	13,882	12,634	107
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)	419	265	-
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	1,701	1,289	-
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)	535,932	448,125	-
- 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)	279	380	-
- 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)	1,056,591	1,116,114	368,339
- 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)	-	-	-
ウェストバック・バンキング・コーポレーション			
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	-	-	-
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-

報告日：2020年1月1日から2020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
2020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)	1,390,606	622,407	34,555
- 未実現利益/(損失)(単位：1,000ユーロ)	10,786	5,087	225
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)	728,576	-	3,030
- 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)	-	-	10,709
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-
- OTC契約のエクスポージャー総額(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)	381,058	-	1,491
- 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)	-	-	10,912
- 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)	-	-	4,678
- 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)	-	-	3,735
- 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)	280,972	622,407	-
- 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)	-	-	-
ウェストパック・バンキング・コーポレーション			
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	-	-	-
- 担保(単位：1,000ユーロ)	-	-	-

報告日：2020年1月1日から2020年12月31日まで	UBS ETF – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	UBS ETF – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	UBS ETF – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF
2020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)	742,060	661,347	175,889
- 未実現利益 / (損失) (単位：1,000ユーロ)	5,800	5,006	412
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)	-	295,469	30,891
- 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)	171	762	10,592
- 担保 (単位：1,000ユーロ)	-	-	-
- OTC契約のエクスポージャー総額 (単位：1,000ユーロ)	-	-	6,903
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)	-	-	79,451
- 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)	-	-	4,528
- 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)	-	-	13,177
- 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)	59	-	27,583
- 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)	741,830	365,116	2,755
- 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)	-	-	-
ウェストパック・バンキング・コーポレーション			
- OTC契約のエクスポージャー総額 (単位：1,000ユーロ)	-	-	9
- 担保 (単位：1,000ユーロ)	-	-	-

報告日：2020年1月1日から2020年12月31日まで	UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF
2020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)	22,665
- 未実現利益/(損失)(単位：1,000ユーロ)	80
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)	-
- OTC契約のエクスポージャー総額(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)	5,638
- 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)	1,522
- 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)	15,282
- 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)	-
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)	-
ウェストパック・バンキング・コーポレーション	
- OTC契約のエクスポージャー総額(単位：1,000ユーロ)	223
- 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 Lozum, 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

2020年12月31日に終了した会計年度において、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どおりに、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。

2020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 – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF
 UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF
 UBS ETF – Bloomberg Barclays Japan Treasury 1-3 Year Bond 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 本報告期間中の重要な事象

COVID-19およびその他のパンデミック

各サブファンドのパフォーマンスは、投資運用会社のコントロールが及ばない様々な外的要因に影響される。外的要因とは、需給関係の変動、政府の貿易、財政、金融および為替の管理プログラムおよび政策、政治や経済に関する事象、政策および政情不安、金利およびインフレ率の変動、通貨の切り下げおよび切り上げ、市場心理、ならびに自然災害（ハリケーン、地震または洪水など）、パンデミックまたはその他の深刻な公衆衛生上の懸念、戦争またはテロ、あるいはこれらの事象の脅威または発生可能性の認知を含む不可抗力の事態などであり、いずれも単独でまたは複数の組み合わせにより各サブファンドのパフォーマンスにマイナス影響を及ぼす可能性がある。これらの事象は、事業活動の水準に悪影響を及ぼし、地域およびグローバルの経済状況や景気サイクルに突然著しい変動を引き起こす可能性がある。またこれらの事象は、世界中の人々ならびに物理的な施設や業務にも重大なリスクをもたらす。

2020年3月、世界保健機関はCOVID-19の感染拡大をパンデミックであると宣言した。このパンデミックへの対策については、2020年末までにワクチン開発の継続などを通じて進展が見られたものの、パンデミックが世界や地域で、どれくらいの期間にわたりどの程度経済に深刻な影響を及ぼすかは依然として不透明である。これにより、本報告書に記載のファンドの資産価格のボラティリティおよび資産評価に関して継続的な不確実性が生じている。取締役会および投資運用会社は引き続き、各国政府によるパンデミック対策、ひいてはポートフォリオおよびファンドそのものに対する経済的影響をモニタリングしている。ファンドの財務書類作成において取締役会が評価した「継続企業の前提」が不適切であるという証拠はない。

当期間中に運用を開始したサブファンド

サブファンド	取引開始日
UBS ETF – J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF	2020年3月31日
UBS ETF – Bloomberg Barclays Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF	2020年4月3日
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	2020年6月24日
UBS ETF – J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	2020年9月1日

当期間中に運用を終了したサブファンド

サブファンド	清算日
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	2020年7月31日
UBS ETF – Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	2020年12月11日
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	2020年7月31日

当期間中に名称を変更したサブファンド

旧サブファンド名	新サブファンド名	発効日
UBS ETF – Bloomberg Barclays EUR High Quality Liquid Assets 1-5 Bond UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Liquid Aggregate ex-Financials 1-5 HQLA UCITS ETF	2020年7月31日

当期間中に併合されたサブファンド

併合サブファンド	受入サブファンド	発効日
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	2020年9月11日
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	2020年9月11日
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	2020年10月16日
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	2020年10月16日
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	2020年10月16日
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	2020年9月15日
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	2020年9月15日
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	2020年9月15日
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	2020年10月13日
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	2020年10月13日

管理報酬の変動

2020年6月24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 Socially Responsible UCITS ETF (日本円) A - 累積型	LU1230563022	0.40%	0.22%
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (日本円) A - 分配型	LU1230561679	0.40%	0.22%
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	LU1273488475	0.50%	0.27%
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	LU1273488715	0.50%	0.27%
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (米ドル・ヘッジ) A - 累積型	LU1273489440	0.50%	0.27%
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	LU1048313891	0.35%	0.27%
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 累積型	LU0950674332	0.25%	0.22%
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	LU0629459743	0.25%	0.22%
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	LU0629460089	0.28%	0.22%
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	LU1273641503	0.33%	0.25%
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	LU1273642733	0.33%	0.25%
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	LU1280303014	0.33%	0.25%
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (ユーロ) A - 累積型	LU0950674761	0.28%	0.22%
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	LU0629460675	0.28%	0.22%
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	LU1273642816	0.38%	0.27%
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	LU1273642907	0.38%	0.27%
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (米ドル・ヘッジ) A - 累積型	LU1280300770	0.38%	0.27%

2020年7月27日付で、以下の投資証券クラスについて、UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETFの管理報酬が、0.35%から0.27%に引き下げられた。

LU1048313974: (米ドル) A - 累積型

ベンチマークの変更

2020年12月1日付で、以下のサブファンドのベンチマークが変更された。

ファンド名	ISIN	旧ベンチマーク名	新ベンチマーク名
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	LU1048313891	MSCI Emerging Markets SRI 5% Issuer Capped Index (Net Return)	MSCI Emerging Market SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Return)
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 累積型	LU1048313974	MSCI Emerging Markets SRI 5% Issuer Capped Index (Net Return)	MSCI Emerging Market SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Return)
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (日本円) A - 分配型	LU1230561679	MSCI Japan Socially Responsible 5% Issuer Capped Index (Net Return)	MSCI Japan SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Return)
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (日本円) A - 累積型	LU1230563022	MSCI Japan Socially Responsible 5% Issuer Capped Index (Net Return)	MSCI Japan SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Return)
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	LU1273488475	MSCI Japan Socially Responsible 5% Issuer Capped 100% hedged to CHF Index (Net Return)	MSCI Japan SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped 100% hedged to CHF Index (Net Return)
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	LU1273488715	MSCI Japan Socially Responsible 5% Issuer Capped 100% hedged to EUR Index (Net Return)	MSCI Japan SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped 100% hedged to EUR Index (Net Return)
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (米ドル・ヘッジ) A - 累積型	LU1273489440	MSCI Japan Socially Responsible 5% Issuer Capped 100% hedged to USD Index (Net Return)	MSCI Japan SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped 100% hedged to USD Index (Net Return)
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	LU0629459743	MSCI World Socially Responsible 5% Issuer Capped Index (Net Return)	MSCI World SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Return)
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 累積型	LU0950674332	MSCI World Socially Responsible 5% Issuer Capped Index (Net Return)	MSCI World SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Return)
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	LU0629460089	MSCI USA Socially Responsible 5% Issuer Capped Index (Net Return)	MSCI USA SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Return)
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	LU1273642733	MSCI USA Socially Responsible 5% Issuer Capped 100% hedged to CHF Index (Net Return)	MSCI USA SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped 100% hedged to CHF Index (Net Return)
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	LU1273641503	MSCI USA Socially Responsible 5% Issuer Capped 100% hedged to CHF Index (Net Return)	MSCI USA SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped 100% hedged to CHF Index (Net Return)
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	LU1280303014	MSCI USA Socially Responsible 5% Issuer Capped 100% hedged to EUR Index (Net Return)	MSCI USA SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped 100% hedged to EUR Index (Net Return)
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (ユーロ) A - 分配型	LU0629460675	MSCI EMU SRI 5% Issuer Capped Index (Net Return)	MSCI EMU SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Return)
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (ユーロ) A - 累積型	LU0950674761	MSCI EMU SRI 5% Issuer Capped Index (Net Return)	MSCI EMU SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Return)
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	LU1273642907	MSCI EMU SRI 5% Issuer Capped 100%{br} hedged to CHF Index (Net Return)	MSCI EMU SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped 100% hedged to CHF Index (Net Return)
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	LU1273642816	MSCI EMU SRI 5% Issuer Capped 100% hedged to CHF Index (Net Return)	MSCI EMU SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped 100% hedged to CHF Index (Net Return)
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (米ドル・ヘッジ) A - 累積型	LU1280300770	MSCI EMU SRI 5% Issuer Capped 100%{br} hedged to USD Index (Net Return)	MSCI EMU SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped 100% hedged to USD Index (Net Return)
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	LU1280300853	MSCI EMU SRI 5% Issuer Capped 100% hedged to GBP Index (Net Return)	MSCI EMU SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped 100% hedged to GBP Index (Net Return)
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 分配型	LU0629460832	MSCI Pacific Socially Responsible 5% Issuer Capped Index (Net Return)	MSCI Pacific SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Return)
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (米ドル) A - 累積型	LU0950674928	MSCI Pacific Socially Responsible 5% Issuer Capped Index (Net Return)	MSCI Pacific SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Return)

注記26 後発事象

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 – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ) A - 分配型	2021年2月26日
UBS ETF – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ) A - 累積型	2021年2月26日
UBS ETF – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ) A - 英国分配型	2021年2月26日
UBS ETF – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	2021年2月26日
UBS ETF – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	2021年2月26日
UBS ETF – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2021年2月26日
UBS ETF – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	2021年2月26日
UBS ETF – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	2021年2月26日
UBS ETF – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	2021年2月26日
UBS ETF – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2021年2月26日
UBS ETF – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	2021年2月26日
UBS ETF – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	(スウェーデンクローナ・ヘッジ) A - 分配型	2021年2月26日
UBS ETF – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	(スウェーデンクローナ・ヘッジ) A - 累積型	2021年2月26日
UBS ETF – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	2021年2月26日
UBS ETF – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	2021年2月26日
UBS ETF – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	2021年2月26日
UBS ETF – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	2021年2月26日
UBS ETF – Solactive China Technology UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 分配型	2021年3月5日
UBS ETF – Solactive China Technology UCITS ETF	(カナダドル・ヘッジ) A - 累積型	2021年3月5日
UBS ETF – Solactive China Technology UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 分配型	2021年3月5日
UBS ETF – Solactive China Technology UCITS ETF	(スイスフラン・ヘッジ) A - 累積型	2021年3月5日
UBS ETF – Solactive China Technology UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	2021年3月5日
UBS ETF – Solactive China Technology UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 累積型	2021年3月5日
UBS ETF – Solactive China Technology UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 分配型	2021年3月5日
UBS ETF – Solactive China Technology UCITS ETF	(英ポンド・ヘッジ) A - 累積型	2021年3月5日
UBS ETF – Solactive China Technology UCITS ETF	(スウェーデンクローナ・ヘッジ) A - 分配型	2021年3月5日
UBS ETF – Solactive China Technology UCITS ETF	(スウェーデンクローナ・ヘッジ) A - 累積型	2021年3月5日
UBS ETF – Solactive China Technology UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 分配型	2021年3月5日
UBS ETF – Solactive China Technology UCITS ETF	(シンガポールドル・ヘッジ) A - 累積型	2021年3月5日
UBS ETF – Solactive China Technology UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	2021年3月5日
UBS ETF – Solactive China Technology UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 累積型	2021年3月5日
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(ユーロ・ヘッジ) A - 分配型	未定
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	未定
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(米ドル・ヘッジ) A - 分配型	未定
UBS ETF – MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF	(米ドル) A - 累積型	未定

予定されているSICAVの名称変更

UBS ETFはその名称をUBS ETFからUBS (Lux) ファンド・ソリューションズへ変更する予定である。変更予定日は2021年4月7日である。

注記27 監査人のその他の業務

2020年1月1日から2020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)
 - 併合報告書
- 税務コンプライアンス・サービス

注記28 ポートフォリオ回転率

パーセンテージで表示されるポートフォリオ回転率(以下「PTR」という。)は、サブファンドの取引高を反映している。これは当会計年度のサブファンドの平均純資産に対する、販売および買戻しの価額と相殺した有価証券の売買合計額に相当する。

2020年12月31日に終了した会計年度におけるPTRは以下のとおりである。

サブファンド	ポートフォリオ 回転率
UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF	26.12%
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	(7.36%)
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(14.07%)
UBS ETF - MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	52.69%
UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF	63.93%
UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF	59.98%
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	103.60%
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	165.85%
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	94.35%
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF	19.98%
UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	7.83%
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	(26.11%)
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	96.10%
UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF	13.77%
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	1.15%
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(3.83%)
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	23.76%
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	23.28%
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(0.92%)
UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF	3.05%
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(20.16%)
UBS ETF - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	54.91%
UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	55.44%
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	48.80%
UBS ETF - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	27.67%
UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	108.99%
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	68.06%
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	127.69%
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	51.43%
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(21.38%)
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(267.77%)

サブファンド	ポートフォリオ回 転率
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	53.85%
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	99.65%
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	47.49%
UBS ETF – Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	29.74%
UBS ETF – SBI@ Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	55.12%
UBS ETF – SBI@ Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	90.94%
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	30.79%
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	9.11%
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(44.99%)
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	55.25%
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(43.29%)
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(114.14%)
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF	(155.07%)
UBS ETF – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	68.70%
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Liquid Aggregate ex-Financials 1-5 HQLA UCITS ETF	76.54%
UBS ETF – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	13.12%
UBS ETF – EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF	47.44%
UBS ETF – MSCI China ESG Universal UCITS ETF	63.41%
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(207.44%)
UBS ETF – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(0.55%)
UBS ETF – J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF	28.43%
UBS ETF – Bloomberg Barclays Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF	100.39%
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	1.73%
UBS ETF – J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	8.61%

[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、2020年12月31日現在のユーロ建貸付有価証券の価額をファンドの純資産価額に占める割合として示したものである。

ファンド	純資産に占める 貸付有価証券の割合(%)	貸付可能有価証券合計に占める 貸付有価証券の割合(%)
UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF	0.38	0.38
UBS ETF - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	4.93	4.93
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	3.01	3.03
UBS ETF - MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	6.51	6.52
UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF	2.88	2.88
UBS ETF - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF	21.78	21.79
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	2.99	2.99
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	5.46	5.48
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	10.39	10.42
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF	6.77	6.81
UBS ETF - UBS ETF - MSCI 英国 UCITS ETF	2.80	2.81
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	18.10	18.16
UBS ETF - MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF	2.43	2.45
UBS ETF - MSCI 米国 UCITS ETF	2.70	2.71
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	20.30	20.30
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	2.25	2.27
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	3.26	3.26
UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF	6.62	6.65
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	2.94	2.96

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、2020年12月31日現在の貸付有価証券および関連する非現金受取担保の価額を貸付有価証券の借手別に示したものである。非現金受取担保の再投資に関する追加情報については、注記7を参照のこと。

有価証券貸付取引に関連し、担保として受け取った現金はない。

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

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	1,124	1,220
HSBC BANK PLC	英国	418	454
合計		1,542	1,674

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	9,012	9,872
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	英国	3,204	3,393
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	1,410	1,491
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	1,359	1,466
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	223	252
HSBC BANK PLC	英国	2,810	3,043
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	455	491
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	575	606
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	1,663	1,756
合計		20,711	22,370

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF			
BANK OF NOVA SCOTIA	カナダ	18,518	20,286
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	英国	23,213	24,833
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	フランス	1,578	1,694
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	12,926	13,624
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	17,556	18,866
HSBC BANK PLC	英国	20,349	22,013
ING BANK NV	オランダ	1	1
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	18,289	19,731
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	2,187	2,306
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	6,198	6,516
SOCIETE GENERALE SA	フランス	805	882
合計		121,620	130,752

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	628	687
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	フランス	69	74
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	890	941
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	568	608
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	396	423
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	325	344
合計		2,876	3,077

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	384	421
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	英国	760	811
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	205	223
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	585	630
HSBC BANK PLC	英国	1,005	1,084
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	567	611
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	559	590
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	276	295
合計		4,341	4,665

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	1,713	1,871
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	英国	5,128	5,536
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	フランス	241	258
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	1,085	1,145
CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	英国	2,063	2,160
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	2,910	3,134
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	276	308
HSBC BANK PLC	英国	3,178	3,446
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	1,165	1,236
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	1,082	1,148
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	849	901
SOCIETE GENERALE SA	フランス	1,485	1,627
合計		21,175	22,770

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	1,245	1,353
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	4,037	4,348
合計		5,282	5,701

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	4,521	4,864
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	2,037	2,174
合計		6,558	7,038

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	625	676
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	1,691	1,823
HSBC BANK PLC	英国	4,107	4,429
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	1,255	1,341
合計		7,678	8,269

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	4,210	4,612
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	170	184
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	1,197	1,262
合計		5,577	6,058

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	40,833	44,731
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	2,259	2,438
MACQUARIE BANK LIMITED	オーストラリア	5,410	5,828
SOCIETE GENERALE SA	フランス	94	103
合計		48,596	53,100

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	145	159
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	英国	28,965	30,426
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	フランス	1,276	1,375
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	24,924	26,885
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	7,929	8,556
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	24,111	25,795
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	287,472	308,303
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	2,409	2,593
SOCIETE GENERALE SA	フランス	19,624	21,497
合計		396,855	425,589

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	233	252
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	475	498
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	216	227
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	996	1,065
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	2	2
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	463	489
SOCIETE GENERALE SA	フランス	356	374
合計		2,741	2,907

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	8,670	9,626
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	5,624	6,231
HSBC BANK PLC	英国	393	438
合計		14,687	16,295

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			
BANK OF NOVA SCOTIA	カナダ	7,384	8,089
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	17,262	18,677
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	46,260	48,627
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	285,398	311,591
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	6,337	6,838
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	7,900	8,328
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	10,861	11,640
SOCIETE GENERALE SA	フランス	118	129
合計		381,520	413,919

取引相手	取引相手の設立国	貸付有価証券 (単位：1,000ユーロ)	非現金受取担保 (単位：1,000ユーロ)
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	1,019	1,069
合計		1,019	1,069

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	9,696	10,621
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	26,233	28,190
HSBC BANK PLC	英国	8,212	8,909
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	8,320	8,863
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	4,164	4,374
合計		56,625	60,957

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	121	128
BANK OF NOVA SCOTIA	カナダ	3,848	4,215
BARCLAYS BANK PLC	英国	12,114	13,451
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	英国	3,166	3,334
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	フランス	190	204
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	1,775	1,908
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	8,680	9,499
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	6,571	7,104
HSBC BANK PLC	英国	1,661	1,811
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	12,468	13,440
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	754	795
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	1,292	1,373
SOCIETE GENERALE SA	フランス	3,280	3,569
合計		55,920	60,831

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	484	530
BARCLAYS BANK PLC	英国	640	710
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	英国	20,664	22,271
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	フランス	33,054	35,513
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	英国	4,243	4,487
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	英国	15,482	16,949
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	英国	2,107	2,262
HSBC BANK PLC	英国	3,205	3,497
JP MORGAN SECURITIES PLC	英国	2,825	2,993
MACQUARIE BANK LIMITED	オーストラリア	1,101	1,178
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	英国	7,203	7,626
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	英国	16,081	16,910
合計		107,089	114,926

以下の表は、2020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 – 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 Select Factor Mix UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF
2～7日	-	-	-	-	-
8～30日	-	-	34	-	-
31～90日	-	-	90	4	-
91～365日	101	460	2,330	89	119
365日超	1,266	7,691	45,937	1,519	1,893
満期設定のない取引	307	14,219	82,361	1,465	2,653
合計	1,674	22,370	130,752	3,077	4,665

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 – FTSE 100 UCITS ETF
2～7日	4	-	-	-	-
8～30日	9	-	-	-	-
31～90日	12	-	-	-	-
91～365日	209	181	148	65	89
365日超	6,753	1,742	2,641	3,197	1,231
満期設定のない取引	15,783	3,778	4,249	5,007	4,738
合計	22,770	5,701	7,038	8,269	6,058

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 英国 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan 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
2～7日	-	2,003	83	-	14,533
8～30日	-	2,872	123	-	21,600
31～90日	-	-	12	45	2,029
91～365日	-	8,984	208	16	22,085
365日超	563	135,176	2,217	541	238,388
満期設定のない取引	52,537	276,554	264	15,693	115,284
合計	53,100	425,589	2,907	16,295	413,919

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 Singapore UCITS ETF	UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF
2～7日	-	-	436	159
8～30日	-	-	650	228
31～90日	-	475	141	100
91～365日	45	607	1,258	1,133
365日超	1,024	21,274	14,332	67,249
満期設定のない取引	-	38,601	44,014	46,057
合計	1,069	60,957	60,831	114,926

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、2020年12月31日現在の有価証券貸付取引を通じた権利移転担保契約によってファンドが受け取った非現金担保の価額について、上位10の発行体を掲載している。

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF – ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF	
United States Treasury	477
United Kingdom Gilt	310
French Republic Government Bond	258
Republic of Germany	206
Kingdom of Belgium Government Bond	115
National Grid PLC	54
BHP Group PLC	43
GlaxoSmithKline PLC	36
Ryanair Holdings PLC	34
Vinci SA	30
その他の発行体	111
合計	1,674

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	2,120
French Republic Government Bond	1,505
Kingdom of Belgium Government Bond	1,184
Republic of Germany	1,119
United States Treasury	1,067
BHP Group PLC	635
Glencore PLC	542
Netherlands Government Bond	542
Sweden Government Bond	508
Unilever PLC	507
その他の発行体	12,641
合計	22,370

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	12,758
French Republic Government Bond	8,780
Kingdom of Belgium Government Bond	6,739
Republic of Germany	6,666
United States Treasury	6,610
BHP Group PLC	4,300
Sweden Government Bond	2,600
Netherlands Government Bond	2,570
National Grid PLC	2,420
Eni SpA	1,874
その他の発行体	75,435
合計	130,752

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	
United States Treasury	354
French Republic Government Bond	298
Republic of Germany	289
Kingdom of Belgium Government Bond	280
United Kingdom Gilt	237
Netherlands Government Bond	91
BHP Group PLC	52
Canadian Government Bond	39
Glencore PLC	37
Unilever PLC	36
その他の発行体	1,364
合計	3,077

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	457
French Republic Government Bond	375
United States Treasury	315
Kingdom of Belgium Government Bond	254
Republic of Germany	252
BHP Group PLC	161
Netherlands Government Bond	155
National Grid PLC	109
Sweden Government Bond	89
GlaxoSmithKline PLC	72
その他の発行体	2,426
合計	4,665

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	2,087
French Republic Government Bond	1,316
Republic of Germany	1,046
Kingdom of Belgium Government Bond	953
United States Treasury	730
Amazon.com Inc	466
ITOCHU Corp	464
Suez SA	446
Fast Retailing Co Ltd	442
BHP Group PLC	441
その他の発行体	14,379
合計	22,770

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	
United States Treasury	793
United Kingdom Gilt	461
French Republic Government Bond	289
Amazon.com Inc	270
Republic of Germany	244
Microsoft Corp	192
Fiat Chrysler Automobiles NV	173
Roche Holding AG	165
Kingdom of Belgium Government Bond	132
Atlantia SpA	131
その他の発行体	2,851
合計	5,701

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	817

Republic of Germany	494
French Republic Government Bond	443
Kingdom of Belgium Government Bond	442
United Kingdom Gilt	409
Roche Holding AG	326
Zoetis	245
Acerinox SA	236
Bankinter SA	227
Banca Generali SpA	194
その他の発行体	3,205
合計	7,038

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	1,383
French Republic Government Bond	591
National Grid PLC	443
BHP Group PLC	440
United States Treasury	366
Republic of Germany	297
GlaxoSmithKline PLC	292
Ryanair Holdings PLC	283
Vinci SA	250
Amazon.com Inc	246
その他の発行体	3,678
合計	8,269

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	
Netherlands Government Bond	265
Kingdom of Belgium Government Bond	265
French Republic Government Bond	264
Glencore PLC	253
Unilever PLC	236
Shopify	225
Ferguson PLC	216
Flutter Entertainment PLC	210
Republic of Germany	204
United States Treasury	191
その他の発行体	3,729
合計	6,058

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	
Flutter Entertainment PLC	2,597
Glencore PLC	2,456
Unilever PLC	2,294
Shopify	2,179
Ferguson PLC	2,094
Royal Bank of Canada	1,816
Bank of Montreal	1,806
BHP Group PLC	1,662
Barratt Developments PLC	1,655
Ashtead Group PLC	1,328
その他の発行体	33,213
合計	53,100

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	29,839
United Kingdom Gilt	28,622
French Republic Government Bond	28,446
Eni SpA	26,375
UniCredit SpA	25,909
Kingdom of Belgium Government Bond	24,793

BHP Group PLC	24,683
Republic of Germany	24,026
Toyota Motor Corp	18,526
KDDI Corp	18,122
その他の発行体	176,248
合計	425,589

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	
French Republic Government Bond	531
Kingdom of Belgium Government Bond	531
United Kingdom Gilt	523
Republic of Germany	469
United States Treasury	410
Netherlands Government Bond	166
ITOCHU Corp	25
Fast Retailing Co Ltd	24
Mitsubishi Electric Corp	23
SoftBank Group Corp	16
その他の発行体	189
合計	2,907

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	
Alphabet	754
Berkshire Hathaway Inc	743
Liberty Broadband	593
Snap Inc	553
Microsoft Corp	468
ViacomCBS Inc	378
Schrodinger Inc/United States	345
Stitch Fix Inc	340
United Kingdom Gilt	335
Entergy Corp	314
その他の発行体	11,472
合計	16,295

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 Kingdom Gilt	78,097
French Republic Government Bond	54,673
Kingdom of Belgium Government Bond	51,448
United States Treasury	51,021
Republic of Germany	41,431
Netherlands Government Bond	16,305
Facebook Inc	12,440
Xilinx Inc	12,440
Hershey Co/The	12,440
Seven & i Holdings Co Ltd	12,440
その他の発行体	71,184
合計	413,919

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	213
United States Treasury	212
Kingdom of Belgium Government Bond	211
French Republic Government Bond	210
Republic of Germany	208
Netherlands Government Bond	15
合計	1,069

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	5,490

French Republic Government Bond	3,611
Republic of Germany	3,212
Kingdom of Belgium Government Bond	3,098
United States Treasury	2,784
Netherlands Government Bond	2,611
Amazon.com Inc	2,484
Microsoft Corp	1,720
Atlantia SpA	1,440
Fiat Chrysler Automobiles NV	1,395
その他の発行体	33,112
合計	60,957

非現金担保の発行体	価額(単位:1,000ユーロ)
UBS ETF - MSCI ワールド UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	3,947
French Republic Government Bond	3,185
United States Treasury	2,905
Kingdom of Belgium Government Bond	2,666
Republic of Germany	2,317
BHP Group PLC	1,560
Eni SpA	1,386
UniCredit SpA	1,361
Berkshire Hathaway Inc	1,196
Alphabet	1,085
その他の発行体	39,223
合計	60,831

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	
French Republic Government Bond	14,319
Republic of Germany	13,100
United Kingdom Gilt	12,066
Kingdom of Belgium Government Bond	10,415
Netherlands Government Bond	7,882
QUALCOMM Inc	3,568
United States Treasury	3,416
Republic of Austria	3,032
Finland Government Bond	3,026
ITOCHU Corp	2,018
その他の発行体	42,084
合計	114,926

以下の表は、2020年12月31日現在の受取担保の詳細を担保取扱機関別に示したものである。

ファンド	受取担保(単位:1,000ユーロ)			
	ステート・スト リート・バン ク・アンド・ト ラスト・カンパ ニー	バンク・オブ・ ニューヨーク	JPモルガン・ チェース	合計
UBS ETF – ユーロ・ストック 50 UCITS ETF	-	-	1,674	1,674
UBS ETF – MSCI ヨーロッパ UCITS ETF	-	6,007	16,363	22,370
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	-	34,538	96,214	130,752
UBS ETF – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	-	345	2,732	3,077
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	-	1,696	2,969	4,665
UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF	-	9,520	13,250	22,770
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	-	-	5,701	5,701
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	-	2,174	4,864	7,038
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	-	-	8,269	8,269
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	-	1,262	4,796	6,058
UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF	-	103	52,997	53,100
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	-	80,312	345,277	425,589
UBS ETF – MSCI パシフィック(除く日本) UCITS ETF	-	2,182	725	2,907
UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF	-	9,626	6,669	16,295
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	-	331,688	82,231	413,919
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	-	-	1,069	1,069
UBS ETF – MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	-	13,237	47,720	60,957
UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF	-	29,626	31,205	60,831
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	-	49,780	65,146	114,926
合計	-	572,096	789,871	1,361,967

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(以下「管理会社」または「AIFM」という。)の取締役会は、報酬方針(以下「本方針」という。)を採用している。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・グループ・エイ・ジー(以下「ユービーエス・グループ」という。)のトータル・リワードの原則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。

管理会社/AIFMの本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/global/en/asset-management/investment-capabilities/white-labelling-solutions/fund-management-company-services/fml-procedures.html>にて入手可能である。

本方針は、人事部門によるレビューおよび修正の後に管理会社/AIFM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2020年9月22日に取締役会による承認がなされた。本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条およびAIFM法第20条に従い、管理会社/AIFM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/AIFM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、UCITS指令/AIFMDの原則を遵守している。

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、管理会社/AIFM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/AIFMのスタッフの報酬

2020年12月31日に終了した会計年度において管理会社/AIFMがそのスタッフおよび特定スタッフに支払った報酬合計の総額(固定と変動に分かれる)は以下のとおりである。

(単位:千ユーロ)	固定報酬	変動報酬	報酬合計	受給対象者数
全スタッフ				
- うち、特定スタッフ	7,975	919	8,894	79
- うち、経営幹部*	3,393	498	3,891	22
- うち、その他の特定スタッフ	1,337	285	1,622	7
	2,056	213	2,269	15

* 経営幹部には、CEO、業務執行役員、コンプライアンス部門長および独立性担当ディレクターが含まれる。

業務委託スタッフの報酬

市場または規制に係る実務の進展によって、UBSアセット・マネジメントは定量的な報酬開示の計算方法を変更することが適切であると判断する可能性がある。こうした変更が行われた場合、あるファンドに関連する開示が前年度の開示と比較可能でなくなる、または同一年度の他のUBSファンドに関連する開示と比較可能でなくなる可能性がある。

2020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スタッフに支払った報酬合計額は306,846ユーロであり、そのうち181,690ユーロは変動報酬であった(受給対象者は5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 2020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(0.18%)			
Dentsu Group	5,500	163,277	0.01
Hakuhodo DY Holdings	7,100	97,307	0.01
Interpublic Group of Companies	4,404	103,582	0.01
Omnicom Group	4,534	282,786	0.03
Publicis Groupe	4,996	249,160	0.02
Trade Desk	857	686,457	0.07
WPP	26,763	292,669	0.03
航空宇宙・防衛(1.34%)			
Airbus	11,367	1,248,669	0.12
BAE Systems	67,130	448,539	0.04
Boeing	10,830	2,318,270	0.22
CAE	5,211	144,264	0.01
Dassault Aviation	66	72,437	0.01
General Dynamics	5,015	746,332	0.07
HEICO	777	102,875	0.01
HEICO - Class A	1,056	123,615	0.01
Howmet Aerospace	9,021	257,459	0.03
L3Harris Technologies	4,176	789,348	0.08
Lockheed Martin	5,005	1,776,675	0.17
MTU Aero Engines	1,004	262,150	0.03
Northrop Grumman	3,144	958,040	0.09
Raytheon Technologies	30,389	2,173,117	0.21
Rolls-Royce Holdings	189,206	287,731	0.03
Safran	6,490	920,740	0.09
Teledyne Technologies	801	313,976	0.03
Thales	1,955	179,164	0.02
TransDigm Group	1,139	704,870	0.07
農業(0.75%)			
Altria Group	37,063	1,519,583	0.15
Archer-Daniels-Midland	10,593	533,993	0.05
British American Tobacco	46,661	1,727,250	0.17
Bunge	2,735	179,361	0.02
Imperial Brands	20,352	427,178	0.04
Japan Tobacco	23,000	468,265	0.04
Philip Morris International	31,016	2,567,815	0.25
Swedish Match	3,534	274,456	0.03
航空(0.06%)			
Air Canada	3,300	58,980	0.01
ANA Holdings	2,100	46,314	0.00
Delta Air Lines	2,716	109,210	0.01
Deutsche Lufthansa - Registered	8,207	108,601	0.01
Japan Airlines	3,400	65,698	0.01
Qantas Airways	13,959	52,242	0.00
Singapore Airlines	25,000	80,960	0.01
Southwest Airlines	3,077	143,419	0.01
アパレル(1.10%)			
adidas	3,748	1,366,129	0.13
Burberry Group	8,422	206,015	0.02
Gildan Activewear	4,915	137,304	0.01
Hermes International	629	676,952	0.07
Kering	1,497	1,088,735	0.11
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	5,505	3,441,240	0.33
Moncler	4,001	245,457	0.02
NIKE - Class B	24,643	3,486,245	0.34
Puma	1,394	157,395	0.01
VF	6,934	592,233	0.06
自動車製造(2.22%)			
Bayerische Motoren Werke	7,102	627,654	0.06
Cummins	3,138	712,640	0.07
Daimler - Registered	17,144	1,212,234	0.12
Ferrari	2,451	565,746	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 2020年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
自動車製造 (2.22%) (続き)			
Fiat Chrysler Automobiles	17,605	315,785	0.03
Ford Motor	78,383	688,987	0.07
General Motors	24,491	1,019,805	0.10
Hino Motors	8,000	68,110	0.01
Honda Motor	32,200	897,433	0.09
Isuzu Motors	9,400	89,225	0.01
Mazda Motor	6,100	40,885	0.00
Nissan Motor	44,400	240,825	0.02
PACCAR	6,836	589,810	0.06
Peugeot	13,819	378,237	0.04
Renault	4,794	209,757	0.02
Subaru	12,300	245,714	0.02
Suzuki Motor	7,400	342,746	0.03
Tesla	14,945	10,546,238	1.02
Toyota Motor	42,856	3,302,874	0.32
Volkswagen	704	146,521	0.01
Volvo - Class B	31,212	736,542	0.07
自動車部品・装置 (0.43%)			
Aisin Seiki	3,300	98,925	0.01
Aptiv	4,843	630,995	0.06
Autoliv	1,238	114,020	0.01
BorgWarner	4,316	166,770	0.02
Bridgestone	10,800	353,985	0.03
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	3,257	418,236	0.04
Continental	2,429	360,355	0.03
Denso	9,100	540,650	0.05
Faurecia	1,692	86,764	0.01
Koito Manufacturing	2,500	169,984	0.02
Lear	1,250	198,788	0.02
Magna International	5,861	414,548	0.04
NGK Insulators	2,900	44,717	0.00
NGK Spark Plug	3,200	54,643	0.01
Stanley Electric	2,000	64,410	0.01
Sumitomo Electric Industries	15,400	203,827	0.02
Toyoda Gosei	1,200	34,810	0.00
Toyota Industries	4,200	333,169	0.03
Valeo	4,002	158,064	0.02
銀行 (6.23%)			
ABN AMRO Bank - CVA	11,820	115,988	0.01
Australia & New Zealand Banking Group	53,356	934,608	0.09
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	138,224	682,415	0.07
Banco Espirito Santo - Registered	53,033	0	0.00
Banco Santander	355,545	1,104,099	0.11
Bank Hapoalim	16,875	115,573	0.01
Bank Leumi Le-Israel	29,645	174,502	0.02
Bank of America	156,867	4,754,639	0.46
Bank of East Asia	23,495	50,179	0.00
Bank of Kyoto	1,400	72,817	0.01
Bank of Montreal	12,454	946,074	0.09
Bank of New York Mellon	15,195	644,876	0.06
Bank of Nova Scotia	23,791	1,284,789	0.12
Banque Cantonale Vaudoise	620	67,545	0.01
Barclays	360,884	723,587	0.07
BNP Paribas	22,625	1,193,268	0.12
BOC Hong Kong Holdings	71,000	215,183	0.02
CaixaBank	77,844	200,112	0.02
Canadian Imperial Bank of Commerce	9,303	793,895	0.08
Chiba Bank	17,000	93,525	0.01
Citigroup	41,887	2,582,752	0.25
Citizens Financial Group	8,933	319,444	0.03
Commerzbank	15,774	101,635	0.01
Commonwealth Bank of Australia	35,133	2,226,034	0.22
Concordia Financial Group	35,000	123,057	0.01
Credit Agricole	24,708	311,989	0.03
Credit Suisse Group - Registered	47,683	614,951	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 2020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(6.23%)(続き)			
Danske Bank	16,062	265,742	0.03
DBS Group Holdings	36,615	693,708	0.07
Deutsche Bank - Registered	37,447	410,028	0.04
DNB	15,697	308,002	0.03
Erste Group Bank	4,848	147,938	0.01
Fifth Third Bancorp	12,766	351,959	0.03
FincoBank Banca Fineco	14,364	235,506	0.02
First Republic Bank	3,533	519,104	0.05
Fukuoka Financial Group	3,300	58,588	0.01
Goldman Sachs Group	6,590	1,737,849	0.17
Hang Seng Bank	14,400	248,300	0.02
HSBC Holdings	402,452	2,084,173	0.20
Huntington Bancshares	22,817	288,179	0.03
ING Groep	76,030	710,815	0.07
Intesa Sanpaolo	339,971	795,587	0.08
Israel Discount Bank	3,071	11,822	0.00
Japan Post Bank	12,000	98,445	0.01
JPMorgan Chase & Co	61,495	7,814,170	0.76
KBC Group	5,316	372,572	0.04
KeyCorp	20,110	330,005	0.03
Lloyds Banking Group	1,504,025	749,179	0.07
M&T Bank	2,379	302,847	0.03
Macquarie Group	6,561	701,096	0.07
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	13,884	128,088	0.01
Mitsubishi UFJ Financial Group	251,800	1,112,364	0.11
Mizrahi Tefahot Bank	3,784	87,505	0.01
Mizuho Financial Group	44,680	565,830	0.05
Morgan Stanley	26,690	1,829,066	0.18
National Australia Bank	64,317	1,121,643	0.11
National Bank of Canada	6,928	389,578	0.04
Natwest Group	60,447	138,526	0.01
Nordea Bank	68,636	561,788	0.05
Northern Trust	3,839	357,564	0.03
Oversea-Chinese Banking	58,527	445,490	0.04
PNC Financial Services Group	8,597	1,280,953	0.12
Raiffeisen Bank International	3,299	67,329	0.01
Regions Financial	16,781	270,510	0.03
Resona Holdings	39,000	136,138	0.01
Royal Bank of Canada	28,580	2,346,297	0.23
Shinsei Bank	600	7,386	0.00
Shizuoka Bank	8,600	62,973	0.01
Skandinaviska Enskilda Banken - Class A	35,551	365,789	0.04
Societe Generale	16,302	339,526	0.03
Standard Chartered	58,939	375,360	0.04
State Street	7,435	541,119	0.05
Sumitomo Mitsui Financial Group	26,100	805,916	0.08
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	7,800	240,017	0.02
SVB Financial Group	1,221	473,540	0.05
Svenska Handelsbanken - Class A	25,385	255,317	0.02
Swedbank - Class A	20,771	364,505	0.04
Toronto-Dominion Bank	38,110	2,151,390	0.21
Truist Financial	26,809	1,284,955	0.12
UBS Group - Registered	76,150	1,074,258	0.10
UniCredit	43,447	406,564	0.04
United Overseas Bank	22,915	391,669	0.04
US Bancorp	26,521	1,235,613	0.12
Wells Fargo & Co	77,089	2,326,546	0.22
Westpac Banking	71,702	1,071,720	0.10
飲料(1.71%)			
Anheuser-Busch InBev	15,186	1,059,293	0.10
Asahi Group Holdings	9,800	402,840	0.04
Brown-Forman - Class B	6,341	503,666	0.05
Budweiser Brewing APAC	26,900	88,813	0.01
Carlsberg - Class B	2,049	328,460	0.03
Coca-Cola	81,099	4,447,469	0.43
Coca-Cola Amatil	8,951	89,308	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 2020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 (%)
飲料(1.71%)(続き)			
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings	2,100	32,727	0.00
Coca-Cola European Partners	3,941	196,380	0.02
Coca-Cola HBC	3,159	102,643	0.01
Constellation Brands - Class A	3,285	719,579	0.07
Davide Campari-Milano	10,389	118,725	0.01
Diageo	47,311	1,861,253	0.18
Heineken	4,969	554,601	0.05
Heineken Holding	2,761	260,292	0.03
Ito En	1,000	63,247	0.01
Keurig Dr Pepper	9,729	311,328	0.03
Kirin Holdings	14,700	346,552	0.03
Molson Coors Beverage - Class B	4,006	181,031	0.02
Monster Beverage	7,436	687,681	0.07
PepsiCo	28,030	4,156,849	0.40
Pernod Ricard	4,297	824,391	0.08
Remy Cointreau	637	118,703	0.01
Suntory Beverage & Food	3,900	137,876	0.01
Treasury Wine Estates	16,547	120,024	0.01
建築資材(0.84%)			
AGC	4,600	160,395	0.02
Carrier Global	15,076	568,667	0.05
Compagnie de Saint-Gobain	9,798	449,563	0.04
CRH	15,398	640,944	0.06
Daikin Industries	5,000	1,109,981	0.11
Fortune Brands Home & Security	3,257	279,190	0.03
Geberit - Registered	747	468,338	0.04
HeidelbergCement	3,559	266,589	0.03
Investment AB Latour	3,595	87,418	0.01
James Hardie Industries - CDI	9,087	267,998	0.03
Johnson Controls International	14,297	666,097	0.06
Kingspan Group	3,000	210,695	0.02
LafargeHolcim - Registered	4,275	235,138	0.02
LafargeHolcim - Registered	6,367	347,839	0.03
Lennox International	670	183,560	0.02
Lixil	4,400	95,207	0.01
Martin Marietta Materials	1,344	381,656	0.04
Masco	5,539	304,257	0.03
Nibe Industrier	5,897	193,657	0.02
Owens Corning	2,406	182,279	0.02
Rinnai	1,100	127,638	0.01
Sika - Registered	2,794	764,284	0.07
Taiheiy Cement	3,300	82,432	0.01
TOTO	2,900	174,149	0.02
Vulcan Materials	2,818	417,938	0.04
化学(2.24%)			
Air Liquide	9,250	1,519,420	0.15
Air Products and Chemicals	4,475	1,222,659	0.12
Air Water	4,000	71,054	0.01
Akzo Nobel	3,786	406,999	0.04
Albemarle	2,391	352,720	0.03
Arkema	2,267	259,349	0.03
Asahi Kasei	25,900	264,531	0.03
Axalta Coating Systems	3,927	112,116	0.01
BASF	18,601	1,472,979	0.14
Brenntag	2,886	223,664	0.02
Celanese - Class A	2,466	320,432	0.03
CF Industries Holdings	3,953	153,021	0.01
Chr Hansen Holding	2,278	234,559	0.02
Clariant - Registered	4,471	95,191	0.01
Covestro	4,164	257,189	0.02
Croda International	2,650	238,935	0.02
DOW	14,355	796,702	0.08
DuPont de Nemours	14,625	1,039,984	0.10
Eastman Chemical	2,775	278,277	0.03
Ecolab	5,091	1,101,489	0.11

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF

投資明細表 2020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(2.24%)(続き)			
EMS-Chemie Holding - Registered	185	178,523	0.02
Evonik Industries	3,842	125,419	0.01
FMC	2,630	302,266	0.03
Givaudan - Registered	182	767,985	0.07
ICL Group	16,505	84,098	0.01
International Flavors & Fragrances - IL	241	26,482	0.00
International Flavors & Fragrances - US	1,103	120,051	0.01
Johnson Matthey	3,630	120,329	0.01
JSR	3,100	86,294	0.01
Kansai Paint	2,800	86,106	0.01
Koninklijke DSM	3,488	600,898	0.06
Kuraray	6,500	69,064	0.01
LANXESS	1,788	137,301	0.01
Linde	10,536	2,776,341	0.27
LyondellBasell Industries - Class A	5,819	533,370	0.05
Mitsubishi Chemical Holdings	26,400	159,609	0.02
Mitsui Chemicals	3,500	102,547	0.01
Mosaic	8,709	200,394	0.02
Nippon Paint Holdings	3,300	362,139	0.04
Nippon Sanso Holdings	3,000	55,673	0.01
Nissan Chemical	1,700	106,368	0.01
Nitto Denko	2,800	250,317	0.02
Novozymes - Class B	4,422	254,046	0.02
Nutrien	11,848	569,522	0.06
PPG Industries	4,817	694,708	0.07
RPM International	2,722	247,103	0.02
Sherwin-Williams	1,674	1,230,239	0.12
Shin-Etsu Chemical	7,100	1,240,583	0.12
Solvay	1,621	192,149	0.02
Sumitomo Chemical	42,300	170,028	0.02
Symrise	2,463	326,675	0.03
Toray Industries	25,300	149,700	0.01
Tosoh	2,700	42,051	0.00
Umicore	4,681	225,031	0.02
Yara International	3,109	129,270	0.01
商業サービス(2.68%)			
Adecco Group - Registered	3,518	235,449	0.02
Adyen	358	834,449	0.08
Amadeus IT Group	9,091	662,503	0.06
AMERCO	200	90,792	0.01
Ashtead Group	9,651	453,556	0.04
Atlantia	8,707	156,765	0.01
Automatic Data Processing	8,720	1,536,464	0.15
Avalara	1,526	251,622	0.02
Booz Allen Hamilton Holding	3,117	271,740	0.03
Brambles	35,071	286,863	0.03
Bureau Veritas	6,490	172,793	0.02
Cintas	1,897	670,514	0.06
CoStar Group	815	753,288	0.07
Dai Nippon Printing	6,000	107,802	0.01
Edenred	5,445	309,194	0.03
Equifax	2,614	504,084	0.05
Experian	17,238	654,358	0.06
FleetCor Technologies	1,626	443,622	0.04
Gartner	1,832	293,468	0.03
GFL Environmental	3,600	104,863	0.01
Global Payments	6,171	1,329,357	0.13
GMO Payment Gateway	800	107,240	0.01
IHS Markit	7,127	640,218	0.06
Intertek Group	3,446	266,049	0.03
MarketAxess Holdings	817	466,148	0.04
Moody's	3,458	1,003,650	0.10
Nexi	7,852	156,983	0.01
Nihon M&A Center	2,900	193,811	0.02
PayPal Holdings	22,619	5,297,370	0.51
Persol Holdings	5,400	97,335	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 2020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(2.68%)(続き)			
Randstad	2,333	151,976	0.01
Recruit Holdings	27,800	1,163,483	0.11
RELX	36,820	902,184	0.09
Rentokil Initial	39,755	276,932	0.03
Ritchie Bros Auctioneers	1,918	133,206	0.01
Robert Half International	2,872	179,443	0.02
Rollins	4,621	180,542	0.02
S&P Global	4,926	1,619,324	0.16
Secom	4,200	387,151	0.04
Securitas - Class B	6,678	107,945	0.01
SGS - Registered	127	383,608	0.04
Sohgo Security Services	2,000	103,637	0.01
Square - Class A	7,180	1,562,655	0.15
Toppan Printing	5,500	77,510	0.01
TPG Telecom	12,351	68,811	0.01
TransUnion	3,876	384,577	0.04
Transurban Group	58,412	615,706	0.06
United Rentals	1,686	391,000	0.04
Verisk Analytics	3,315	688,161	0.07
コンピュータ(5.85%)			
Accenture - Class A	12,696	3,316,322	0.32
Apple	343,088	45,524,347	4.41
Atos	1,931	176,681	0.02
Bechtle	451	98,445	0.01
Capgemini	3,414	529,669	0.05
CGI	4,274	338,800	0.03
Check Point Software Technologies	2,344	311,541	0.03
Cognizant Technology Solutions - Class A	10,534	863,261	0.08
Computershare	11,018	124,045	0.01
CrowdStrike Holdings	2,774	587,589	0.06
CyberArk Software	900	145,431	0.01
Dell Technologies - Class C	5,096	373,486	0.04
EPAM Systems	1,315	471,230	0.05
Fortinet	2,857	424,350	0.04
Fujitsu	3,900	563,025	0.05
Hewlett Packard Enterprise	28,163	333,732	0.03
HP	27,887	685,741	0.07
International Business Machines	17,521	2,205,543	0.21
Itochu Techno-Solutions	2,200	78,522	0.01
Leidos Holdings	2,745	288,554	0.03
Logitech International	3,483	338,548	0.03
NEC	4,500	241,464	0.02
NetApp	3,915	259,330	0.03
Nomura Research Institute	6,198	221,818	0.02
NTT Data	10,600	144,865	0.01
Obic	1,500	301,177	0.03
Otsuka	2,400	126,689	0.01
SCSK	1,200	68,575	0.01
Seagate Technology	5,708	354,809	0.03
Teleperformance	1,143	379,418	0.04
Western Digital	4,878	270,192	0.03
Zscaler	1,400	279,594	0.03
化粧品・パーソナルケア(1.69%)			
Beiersdorf	2,237	258,490	0.03
Colgate-Palmolive	16,315	1,395,096	0.14
Essity - Class B	11,166	359,621	0.04
Estee Lauder Companies - Class A	4,431	1,179,488	0.11
Kao	9,700	748,792	0.07
Kose	500	85,234	0.01
Lion	4,800	116,135	0.01
L'Oreal	5,017	1,907,861	0.19
Pigeon	2,400	98,910	0.01
Pola Orbis Holdings	800	16,225	0.00
Procter & Gamble	49,290	6,858,211	0.66
Shiseido	7,500	518,379	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 2020年12月31日現在(表示通貨:米ドル)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
化粧品・パーソナルケア(1.69%)(続き)			
Svenska Cellulosa - Class B	12,199	212,859	0.02
Unicharm	8,600	407,489	0.04
Unilever - GB	24,880	1,493,706	0.14
Unilever - NL	28,923	1,754,043	0.17
流通・卸売(0.52%)			
Bunzl	6,808	227,350	0.02
Copart	3,955	503,274	0.05
Fastenal	10,162	496,210	0.05
Ferguson	4,309	523,284	0.05
ITOCHU	28,000	803,836	0.08
LKQ	5,745	202,454	0.02
Marubeni	33,400	221,955	0.02
Mitsubishi	24,700	607,901	0.06
Mitsui & Co	34,700	635,049	0.06
Pool	715	266,338	0.03
Sumitomo	23,400	309,484	0.03
Toromont Industries	700	49,011	0.00
Toyota Tsusho	3,400	137,159	0.01
WW Grainger	963	393,231	0.04
各種金融サービス(3.18%)			
Acom	5,500	23,493	0.00
Afterpay	4,324	393,721	0.04
Ally Financial	8,065	287,598	0.03
American Express	13,803	1,668,921	0.16
Ameriprise Financial	2,623	509,728	0.05
Amundi	1,480	120,965	0.01
ASX	4,012	222,902	0.02
BlackRock	3,077	2,220,179	0.21
Capital One Financial	8,767	866,618	0.08
Cboe Global Markets	1,886	175,624	0.02
Charles Schwab	28,406	1,506,654	0.15
CI Financial	5,300	65,647	0.01
CME Group	7,102	1,292,919	0.13
Daiwa Securities Group	25,800	117,449	0.01
Deutsche Boerse	3,541	603,313	0.06
Discover Financial Services	6,320	572,150	0.06
EQUITABLE Holdings	8,758	224,117	0.02
Franklin Resources	6,809	170,157	0.02
Hargreaves Lansdown	7,362	153,468	0.01
Hong Kong Exchanges & Clearing	24,265	1,330,001	0.13
IGM Financial	1,516	41,065	0.00
Intercontinental Exchange	11,946	1,377,254	0.13
Invesco	7,082	123,439	0.01
Isracard	1	2	0.00
Japan Exchange Group	10,900	278,504	0.03
Julius Baer Group	4,302	248,206	0.02
London Stock Exchange Group	6,384	786,093	0.08
Magellan Financial Group	2,532	104,842	0.01
Mastercard - Class A	17,835	6,366,025	0.62
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	10,000	47,944	0.00
Nasdaq	2,416	320,700	0.03
Nomura Holdings	53,700	283,466	0.03
ORIX	22,300	342,238	0.03
Raymond James Financial	2,790	266,919	0.03
SBI Holdings	5,480	129,881	0.01
Schroders	3,267	149,024	0.01
SEI Investments	1,759	101,090	0.01
Singapore Exchange	12,600	88,471	0.01
St James's Place	11,480	177,875	0.02
Standard Life Aberdeen	48,733	187,389	0.02
Synchrony Financial	8,991	312,078	0.03
T Rowe Price Group	4,816	729,094	0.07
TMX Group	1,242	123,947	0.01
Tokyo Century	1,100	87,152	0.01
Tradeweb Markets	1,973	123,214	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 2020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(3.18%)(続き)			
Visa - Class A	33,496	7,326,580	0.71
Western Union	7,307	160,316	0.02
電気(2.71%)			
AES	10,839	254,717	0.02
AGL Energy	11,753	108,377	0.01
Algonquin Power & Utilities	12,700	208,842	0.02
Alliant Energy	4,153	214,004	0.02
Ameren	5,486	428,237	0.04
American Electric Power	10,647	886,576	0.09
Atco - Class I	2,532	72,522	0.01
AusNet Services	38,489	52,124	0.00
Brookfield Renewable	1,050	61,203	0.01
Canadian Utilities - Class A	506	12,348	0.00
CenterPoint Energy	10,415	225,381	0.02
Chubu Electric Power	13,400	161,327	0.02
Chugoku Electric Power	5,200	60,892	0.01
CLP Holdings	37,500	346,763	0.03
CMS Energy	6,921	422,250	0.04
Consolidated Edison	6,325	457,108	0.04
Dominion Energy	16,371	1,231,099	0.12
DTE Energy	4,150	503,852	0.05
Duke Energy	14,884	1,362,779	0.13
E.ON	42,442	470,693	0.05
Edison International	7,414	465,747	0.04
EDP - Energias de Portugal	58,798	370,934	0.04
Electricite de France	13,079	206,356	0.02
Elia Group	475	56,666	0.01
Emera	4,331	183,915	0.02
Endesa	7,498	205,043	0.02
Enel	166,442	1,685,408	0.16
Engie	35,485	543,589	0.05
Energy	4,138	413,138	0.04
Energy	5,125	284,489	0.03
Eversource Energy	7,122	616,124	0.06
Exelon	19,359	817,337	0.08
FirstEnergy	9,520	291,407	0.03
Fortis	9,456	385,959	0.04
Fortum	9,449	227,758	0.02
HK Electric Investments & HK Electric Investments	80,000	78,722	0.01
Hydro One	6,706	150,806	0.01
Iberdrola	120,917	1,730,991	0.17
Kansai Electric Power	12,700	119,773	0.01
Kyushu Electric Power	6,400	55,046	0.00
Meridian Energy	15,049	80,398	0.01
NextEra Energy	39,290	3,031,223	0.29
Northland Power	4,300	154,145	0.01
NRG Energy	3,909	146,783	0.01
OGE Energy	4,374	139,356	0.01
Origin Energy	38,578	141,699	0.01
Orsted	3,733	763,045	0.07
PG&E	30,432	379,183	0.04
Pinnacle West Capital	2,036	162,778	0.02
Power Assets Holdings	30,500	165,208	0.02
PPL	14,650	413,130	0.04
Public Service Enterprise Group	9,866	575,188	0.06
Red Electrica	9,417	193,284	0.02
RWE	13,218	559,097	0.05
Sempra Energy	5,951	758,217	0.07
Southern	21,106	1,296,542	0.13
SSE	19,789	405,758	0.04
Terna Rete Elettrica Nazionale	29,453	225,233	0.02
Tohoku Electric Power	6,400	52,690	0.00
Tokyo Electric Power Holdings	41,200	108,542	0.01
Uniper	4,929	170,312	0.02
Verbund	2,036	174,007	0.02
Vistra	9,656	189,837	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 2020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(2.71%)(続き)			
WEC Energy Group	6,473	595,710	0.06
Xcel Energy	10,329	688,634	0.07
電気部品・設備(0.42%)			
AMETEK	4,590	555,115	0.05
Brother Industries	4,400	90,604	0.01
Casio Computer	3,400	62,109	0.01
Emerson Electric	11,368	913,646	0.09
Generac Holdings	998	226,955	0.02
Legrand	5,265	470,265	0.05
Prysmian	3,057	108,771	0.01
Schneider Electric - FR	10,809	1,564,559	0.15
Schneider Electric - GB	283	41,430	0.00
Siemens Energy	8,178	300,186	0.03
電子機器(1.46%)			
ABB - Registered	36,559	1,021,973	0.10
Agilent Technologies	6,298	746,250	0.07
Allegion	1,996	232,295	0.02
Amphenol - Class A	5,936	776,251	0.07
Arrow Electronics	1,531	148,966	0.01
Assa Abloy - Class B	19,053	469,797	0.04
Azbil	1,100	60,090	0.01
Fortive	6,496	460,047	0.04
Garmin	2,611	312,432	0.03
Halma	8,387	280,768	0.03
Hirose Electric	533	80,793	0.01
Honeywell International	14,014	2,980,778	0.29
Hoya	7,400	1,022,790	0.10
Ibiden	1,200	55,964	0.00
Keysight Technologies	3,570	471,561	0.05
Kyocera	6,200	379,885	0.04
Mettler-Toledo International	514	585,796	0.06
Minebea Mitsumi	7,000	138,854	0.01
Murata Manufacturing	11,600	1,047,140	0.10
Nidec	8,800	1,106,339	0.11
Omron	3,300	294,058	0.03
PerkinElmer	2,094	300,489	0.03
Sensata Technologies Holding	3,070	161,912	0.02
TDK	2,500	376,289	0.04
TE Connectivity	6,781	820,976	0.08
Trimble	4,729	315,755	0.03
Venture	2,400	35,265	0.00
Waters	1,210	299,378	0.03
Yokogawa Electric	3,300	65,652	0.01
エネルギー - 代替(0.17%)			
Enphase Energy	2,400	421,128	0.04
Siemens Gamesa Renewable Energy	5,660	229,158	0.02
Sunrun	2,889	200,439	0.02
Vestas Wind Systems	3,686	872,195	0.09
土木・建設(0.42%)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	5,512	183,105	0.02
Aena	1,132	196,955	0.02
Aeroports de Paris	298	38,686	0.00
Auckland International Airport	24,776	135,217	0.01
Bouygues	4,529	186,470	0.02
Cellnex Telecom	5,430	326,347	0.03
CK Infrastructure Holdings	12,500	67,144	0.01
Eiffage	1,326	128,237	0.01
Ferrovial	9,162	253,350	0.02
HOCHTIEF	787	76,601	0.01
Infrastrutture Wireless Italiane	6,652	80,821	0.01
Jacobs Engineering Group	2,527	275,342	0.03
Japan Airport Terminal	1,600	96,857	0.01
Kajima	9,300	124,486	0.01
Keppel	29,900	121,713	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 2020年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
土木・建設(0.42%)(続き)			
Lendlease	10,838	109,557	0.01
Obayashi	10,500	90,513	0.01
Shimizu	10,200	74,096	0.01
Singapore Technologies Engineering	33,000	95,381	0.01
Skanska - Class B	6,394	163,265	0.02
Sydney Airport	25,802	127,624	0.01
Taisei	4,000	137,731	0.01
Vinci	10,136	1,009,019	0.10
WSP Global	2,408	227,928	0.02
娯楽(0.30%)			
Aristocrat Leisure	9,324	223,041	0.02
DraftKings	3,200	148,992	0.02
Entain	7,192	111,436	0.01
Evolution Gaming Group	3,469	352,621	0.03
Flutter Entertainment - GB	1,103	227,820	0.02
Flutter Entertainment - IE	2,053	419,244	0.04
Genting Singapore	160,000	102,902	0.01
La Francaise des Jeux	1,426	65,272	0.01
Live Nation Entertainment	2,819	207,140	0.02
Oriental Land	3,900	643,673	0.06
Sega Sammy Holdings	3,400	53,579	0.01
Tabcorp Holdings	56,538	170,148	0.02
Toho	2,800	117,972	0.01
Vail Resorts	876	244,369	0.02
環境管理(0.21%)			
Kurita Water Industries	2,000	76,420	0.01
Pentair	3,687	195,743	0.02
Republic Services	4,289	413,031	0.04
Waste Connections	5,001	512,952	0.05
Waste Management	8,220	969,385	0.09
食品(2.36%)			
a2 Milk	18,736	162,823	0.02
Ajinomoto	8,600	194,707	0.02
Aramark	3,924	150,996	0.01
Associated British Foods	6,020	186,305	0.02
Barry Callebaut - Registered	48	114,251	0.01
Calbee	1,400	42,172	0.00
Campbell Soup	3,889	188,033	0.02
Carrefour	11,231	192,796	0.02
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	24	234,312	0.02
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli - Registered	2	200,011	0.02
Coles Group	29,384	411,309	0.04
Compass Group	34,654	645,657	0.06
Conagra Brands	8,760	317,638	0.03
Danone	12,326	810,780	0.08
Empire - Class A	4,800	131,077	0.01
Etablissements Franz Colruyt	901	53,434	0.01
General Mills	11,304	664,675	0.06
George Weston	1,352	100,901	0.01
HelloFresh	3,478	268,948	0.03
Hershey	2,684	408,854	0.04
Hormel Foods	5,777	269,266	0.03
ICA Gruppen	1,790	89,559	0.01
J Sainsbury	38,678	119,224	0.01
Jardine Strategic Holdings	3,300	82,104	0.01
Jeronimo Martins	4,093	69,210	0.01
JM Smucker	2,550	294,780	0.03
Just Eat Takeaway.com	2,468	279,022	0.03
Kellogg	5,244	326,334	0.03
Kerry Group - Class A	3,192	462,810	0.04
Kesko - Class B	5,920	152,401	0.01
Kikkoman	3,500	243,063	0.02
Kobe Bussan	3,400	104,722	0.01
Koninklijke Ahold Delhaize	23,258	657,649	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 2020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(2.36%)(続き)			
Kraft Heinz	12,108	419,663	0.04
Kroger	14,589	463,347	0.05
Lamb Weston Holdings	2,984	234,960	0.02
Loblaw Companies	4,154	204,798	0.02
McCormick & Co - Non-Voting Shares	4,670	446,452	0.04
MEIJI Holdings	2,000	140,636	0.01
Metro	4,415	196,838	0.02
Mondelez International - Class A	27,671	1,617,923	0.16
Mowi	10,705	238,807	0.02
Nestle - Registered	59,230	6,986,051	0.68
NH Foods	1,400	61,562	0.01
Nisshin Seifun Group	5,445	86,544	0.01
Nissin Foods Holdings	1,500	128,432	0.01
Ocado Group	9,895	309,339	0.03
Orkla	24,429	248,229	0.02
Saputo	5,265	147,246	0.01
Seven & i Holdings	14,300	506,792	0.05
Sodexo	1,705	144,404	0.01
Sysco	9,439	700,940	0.07
Tesco	192,168	607,851	0.06
Toyo Suisan Kaisha	1,900	92,382	0.01
Tyson Foods - Class A	6,249	402,686	0.04
WH Group	232,000	194,484	0.02
Wilmar International	52,500	184,712	0.02
Wm Morrison Supermarkets	35,718	86,591	0.01
Woolworths Group	26,026	789,462	0.08
Yakult Honsha	2,500	125,914	0.01
Yamazaki Baking	800	13,359	0.00
林産品・紙製品(0.15%)			
International Paper	7,477	371,757	0.04
Mondi	10,377	243,908	0.02
Oji Holdings	20,000	113,710	0.01
Smurfit Kappa Group	4,205	195,717	0.02
Stora Enso - Class R	11,348	217,228	0.02
UPM-Kymmene	9,926	370,057	0.04
ガス(0.26%)			
Atmos Energy	2,563	244,587	0.02
Enagas	6,332	139,184	0.01
Hong Kong & China Gas	247,607	369,789	0.04
National Grid	69,339	819,872	0.08
Naturgy Energy Group	3,300	76,555	0.01
NiSource	6,679	153,216	0.02
Osaka Gas	7,100	145,239	0.01
Snam	41,688	234,685	0.02
Toho Gas	2,000	132,307	0.01
Tokyo Gas	7,100	163,944	0.02
UGI	4,727	165,256	0.02
手工具・機械工具(0.21%)			
Amada	5,900	64,746	0.01
Disco	600	201,947	0.02
Fuji Electric	3,400	122,340	0.01
Makita	5,000	250,375	0.02
Schindler Holding	892	240,773	0.02
Schindler Holding - Registered	593	159,931	0.01
Snap-on	1,111	190,137	0.02
Stanley Black & Decker	3,283	586,212	0.06
Techtronic Industries	28,500	406,521	0.04
ヘルスケア製品(3.36%)			
10X Genomics	1,400	198,240	0.02
Abbott Laboratories	35,084	3,841,347	0.37
ABIOMED	891	288,862	0.03
Alcon	9,730	647,676	0.06
Align Technology	1,519	811,723	0.08
Ambu	2,874	124,342	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 2020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(3.36%)(続き)			
Asahi Intecc	3,400	123,987	0.01
Avantor	10,668	300,304	0.03
Baxter International	9,998	802,240	0.08
Boston Scientific	28,052	1,008,469	0.10
Carl Zeiss Meditec	682	90,873	0.01
Cochlear	997	145,404	0.01
Coloplast - Class B	2,169	331,438	0.03
Cooper Companies	1,042	378,579	0.04
Danaher	12,710	2,823,399	0.27
Demant	3,116	123,237	0.01
DENTSPLY SIRONA	4,193	219,545	0.02
DiaSorin	489	101,774	0.01
Edwards Lifesciences	12,329	1,124,775	0.11
EssilorLuxottica	5,471	853,825	0.08
Fisher & Paykel Healthcare	11,527	273,632	0.03
GN Store Nord	2,962	237,213	0.02
Henry Schein	3,144	210,208	0.02
Hologic	5,464	397,943	0.04
IDEXX Laboratories	1,743	871,273	0.09
Insulet	1,285	328,485	0.03
Intuitive Surgical	2,402	1,965,076	0.19
Koninklijke Philips	17,602	942,887	0.09
Masimo	1,161	311,589	0.03
Medtronic	26,655	3,122,367	0.30
Novocure	1,517	262,502	0.03
Olympus	21,800	476,456	0.05
QIAGEN	4,902	254,608	0.03
ResMed	3,103	659,574	0.06
Sartorius Stedim Biotech	620	220,905	0.02
Shimadzu	4,800	186,430	0.02
Siemens Healthineers	4,875	250,403	0.02
Smith & Nephew	17,124	353,455	0.03
Sonova Holding - Registered	1,169	304,169	0.03
STERIS	1,975	374,341	0.04
Straumann Holding - Registered	205	239,219	0.02
Stryker	6,786	1,662,841	0.16
Sysmex	3,100	372,318	0.04
Teleflex	908	373,706	0.04
Terumo	12,400	517,883	0.05
Thermo Fisher Scientific	7,965	3,709,938	0.36
Varian Medical Systems	1,892	331,119	0.03
West Pharmaceutical Services	1,581	447,913	0.04
Zimmer Biomet Holdings	4,353	670,754	0.07
ヘルスケア・サービス(1.61%)			
Anthem	5,120	1,643,981	0.16
BioMerieux	926	130,749	0.01
Catalent	3,537	368,096	0.04
Centene	11,287	677,559	0.06
DaVita	1,740	204,276	0.02
Eurofins Scientific	2,010	168,784	0.02
Fresenius & Co	9,029	418,035	0.04
Fresenius Medical Care & Co	3,699	308,667	0.03
HCA Healthcare	5,660	930,844	0.09
Humana	2,681	1,099,934	0.11
IQVIA Holdings	4,098	734,239	0.07
Laboratory of America Holdings	1,837	373,921	0.04
Lonza Group - Registered	1,480	952,343	0.09
Molina Healthcare	1,353	287,756	0.03
NMC Health	2,395	0	0.00
Orpea	1,275	167,781	0.02
PPD	2,900	99,238	0.01
Quest Diagnostics	2,852	339,873	0.03
Ramsay Health Care	3,398	163,040	0.02
Ryman Healthcare	5,245	57,363	0.00
Sonic Healthcare	9,416	233,597	0.02
Teladoc Health	2,129	425,715	0.04

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF

投資明細表 2020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・サービス(1.61%)(続き)			
UnitedHealth Group	18,916	6,633,463	0.64
Universal Health Services - Class B	1,758	241,725	0.02
持株会社 - 各種事業(0.06%)			
CK Hutchison Holdings	55,720	388,769	0.04
Jardine Matheson Holdings	3,700	207,200	0.02
Swire Pacific - Class A	13,000	72,093	0.00
住宅建設(0.31%)			
Barratt Developments	19,375	177,447	0.02
Berkeley Group Holdings	2,694	174,627	0.02
Daiwa House Industry	12,200	362,059	0.04
DR Horton	8,150	561,698	0.05
Iida Group Holdings	800	16,148	0.00
Lennar - Class A	5,633	429,404	0.04
NVR	79	322,309	0.03
Persimmon	7,207	272,594	0.03
PulteGroup	5,721	246,689	0.02
Sekisui Chemical	8,600	162,762	0.02
Sekisui House	13,700	278,658	0.03
Taylor Wimpey	66,733	151,244	0.01
住宅用家具(0.36%)			
Electrolux - Class B	5,711	133,065	0.01
Hoshizaki	900	82,551	0.01
Panasonic	41,600	479,682	0.05
Rational	58	54,041	0.00
SEB	475	86,597	0.01
Sharp	5,500	83,316	0.01
Sony	25,500	2,540,244	0.25
Whirlpool	1,313	236,983	0.02
家庭用品(0.37%)			
Avery Dennison	1,628	252,519	0.03
Church & Dwight	5,052	440,686	0.04
Clorox	2,451	494,906	0.05
Henkel & Co	1,947	187,840	0.02
Kimberly-Clark	7,031	947,990	0.09
Newell Brands	9,396	199,477	0.02
Reckitt Benckiser Group	14,015	1,253,303	0.12
保険(3.77%)			
Admiral Group	3,447	136,927	0.01
Aegon	39,407	155,980	0.02
Aflac	12,590	559,877	0.05
Ageas	3,203	170,791	0.02
AIA Group	241,000	2,952,727	0.29
Allieghany	343	207,066	0.02
Allianz - Registered	8,256	2,027,397	0.20
Allstate	6,620	727,737	0.07
American Financial Group	1,889	165,514	0.02
American International Group	16,658	630,672	0.06
AMP	93,156	112,139	0.01
Aon	4,700	992,969	0.10
Arch Capital Group	8,708	314,098	0.03
Arthur J Gallagher & Co	3,950	488,655	0.05
Assicurazioni Generali	22,974	400,846	0.04
Assurant	951	129,545	0.01
Athene Holding - Class A	2,654	114,494	0.01
Aviva	74,199	329,838	0.03
AXA	35,562	849,004	0.08
Baloise Holding - Registered	813	144,858	0.01
Berkshire Hathaway - Class B	28,212	6,541,516	0.63
Brown & Brown	6,780	321,440	0.03
Chubb	8,756	1,347,724	0.13
Cincinnati Financial	3,433	299,941	0.03
CNP Assurances	7,619	122,867	0.01
Dai-ichi Life Holdings	19,400	291,625	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 2020年12月31日現在(表示通貨:米ドル)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
保険(3.77%)(続き)			
Direct Line Insurance Group	31,044	135,370	0.01
Erie Indemnity	515	126,484	0.01
Everest Re Group	813	190,315	0.02
Fairfax Financial Holdings	684	232,930	0.02
Fidelity National Financial	4,873	190,486	0.02
Gjensidige Forsikring	3,555	79,471	0.01
Globe Life	1,838	174,536	0.02
Great-West Lifeco	4,919	117,183	0.01
Hannover Rueck	1,233	196,575	0.02
Hartford Financial Services Group	6,399	313,423	0.03
iA Financial	761	32,961	0.00
Insurance Australia Group	40,660	147,464	0.01
Intact Financial	3,171	375,144	0.04
Japan Post Holdings	29,600	230,160	0.02
Japan Post Insurance	4,500	92,053	0.01
Legal & General Group	150,428	547,380	0.05
Lincoln National	4,080	205,265	0.02
Loews	5,986	269,490	0.03
M&G	47,684	129,027	0.01
Manulife Financial	41,239	733,174	0.07
Markel	330	340,989	0.03
Marsh & McLennan Companies	9,913	1,159,821	0.11
Medibank Pvt	86,273	200,383	0.02
MetLife	15,039	706,081	0.07
MS&AD Insurance Group Holdings	7,700	234,255	0.02
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Registered	2,903	862,417	0.08
NN Group	6,114	265,792	0.03
Phoenix Group Holdings	4,925	47,166	0.01
Power of Canada	11,868	272,293	0.03
Principal Financial Group	6,259	310,509	0.03
Progressive	11,623	1,149,282	0.11
Prudential	51,348	945,461	0.09
Prudential Financial	7,966	621,906	0.06
QBE Insurance Group	21,736	143,070	0.01
Reinsurance Group of America	1,469	170,257	0.02
RenaissanceRe Holdings	1,200	198,984	0.02
RSA Insurance Group	18,813	174,203	0.02
Sampo - Class A	10,266	434,233	0.04
SCOR	3,921	126,751	0.01
Sompo Holdings	5,800	234,427	0.02
Sun Life Financial	11,063	491,496	0.05
Suncorp Group	22,642	170,174	0.02
Swiss Life Holding - Registered	675	314,916	0.03
Swiss Re	5,511	519,585	0.05
T&D Holdings	10,800	127,305	0.01
Tokio Marine Holdings	13,100	673,493	0.07
Travelers Companies	5,309	745,224	0.07
Tryg	2,609	82,385	0.01
Voya Financial	2,052	120,678	0.01
Willis Towers Watson	2,778	585,269	0.06
WR Berkley	2,628	174,552	0.02
Zurich Insurance Group	2,994	1,265,070	0.12
インターネット(8.53%)			
Adevinta	3,262	54,862	0.01
Alphabet - Class A	5,993	10,503,572	1.02
Alphabet - Class C	6,049	10,597,122	1.03
Amazon.com	8,543	27,823,953	2.69
Auto Trader Group	16,411	133,701	0.01
Booking Holdings	855	1,904,316	0.18
CDW	3,049	401,828	0.04
Chewy	1,400	125,846	0.01
CyberAgent	2,400	165,277	0.02
Delivery Hero	2,475	384,592	0.04
eBay	13,321	669,380	0.07
Etsy	2,269	403,678	0.04
Expedia Group	3,032	401,437	0.04

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF

投資明細表 2020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(8.53%)(続き)			
F5 Networks	1,218	214,295	0.02
Facebook - Class A	48,378	13,214,934	1.28
GoDaddy - Class A	3,030	251,338	0.02
IAC Via InterActiveCorp	1,752	331,741	0.03
Iliad	346	71,165	0.01
Kakaku.com	1,500	41,116	0.00
M3	9,000	849,310	0.08
Match Group	4,781	722,839	0.07
MercadoLibre	895	1,499,322	0.15
Mercari	1,600	70,899	0.01
MonotaRO	2,100	106,785	0.01
Netflix	8,815	4,766,535	0.46
NortonLifeLock	11,430	237,515	0.02
OKTA	2,388	607,173	0.06
Palo Alto Networks	1,902	675,952	0.07
Pinterest	9,500	626,050	0.06
Prosus	9,606	1,038,532	0.10
Rakuten	15,200	146,339	0.01
RingCentral	1,416	536,622	0.05
Roku	1,994	662,048	0.06
Scout24	2,186	179,337	0.02
SEEK	5,966	131,343	0.01
Shopify - Class A	2,240	2,527,156	0.24
Snap	19,177	960,192	0.09
Trend Micro	2,800	161,093	0.02
Twitter	15,759	853,350	0.08
Uber Technologies	19,966	1,018,266	0.10
United Internet - Registered	1,975	83,200	0.01
VeriSign	2,159	467,208	0.05
Wayfair - Class A	1,397	315,457	0.03
Wix.com	1,200	299,952	0.03
Z Holdings	46,100	278,801	0.03
Zillow Group	1,400	190,316	0.02
Zillow Group - Class C	2,600	337,480	0.03
ZOZO	1,700	41,971	0.00
投資会社(0.19%)			
EXOR	2,455	198,913	0.02
Groupe Bruxelles Lambert	2,269	229,095	0.02
Industrivarden - Class C	4,435	143,377	0.01
Investor - Class B	9,239	674,091	0.06
Kinnevik	4,827	244,214	0.02
L E Lundbergforetagen - Class B	1,077	57,780	0.01
Melrose Industries	110,074	267,904	0.03
Sofina	223	75,580	0.01
Wendel	587	70,350	0.01
鉄・鉄鋼(0.21%)			
ArcelorMittal	16,104	372,012	0.04
BlueScope Steel	11,675	157,478	0.01
Evrax	8,722	56,227	0.01
Fortescue Metals Group	34,960	632,068	0.06
Hitachi Metals	6,300	95,557	0.01
JFE Holdings	6,300	60,288	0.01
Nippon Steel	17,489	224,954	0.02
Nucor	6,540	347,863	0.03
Steel Dynamics	4,251	156,734	0.01
Voestalpine	1,679	60,192	0.01
レジャー(0.16%)			
Carnival	10,645	230,571	0.02
Peloton Interactive	3,700	561,364	0.06
Royal Caribbean Cruises	3,596	268,585	0.03
Shimano	1,500	349,920	0.03
Yamaha	2,000	117,584	0.01
Yamaha Motor	4,300	87,629	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 2020年12月31日現在(表示通貨:米ドル)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
宿泊施設 (0.36%)			
Accor	4,359	157,870	0.01
City Developments	9,700	58,494	0.01
Crown Resorts	11,781	87,544	0.01
Galaxy Entertainment Group	39,000	303,043	0.03
Hilton Worldwide Holdings	5,797	644,974	0.06
InterContinental Hotels Group	3,655	234,322	0.02
Las Vegas Sands	5,926	353,190	0.03
Marriott International - Class A	5,323	702,210	0.07
Melco Resorts & Entertainment - ADR	3,700	68,635	0.01
MGM Resorts International	8,864	279,305	0.03
Sands China	60,400	265,239	0.03
SJM Holdings	50,000	55,908	0.00
Whitbread	4,315	182,850	0.02
Wynn Macau	39,600	66,495	0.01
Wynn Resorts	2,065	232,994	0.02
機械 - 建設・鉱業 (0.48%)			
Caterpillar	10,762	1,958,899	0.19
Epiroc - Class A	14,985	273,058	0.03
Epiroc - Class B	7,402	125,281	0.01
Hitachi	19,200	755,950	0.07
Hitachi Construction Machinery	1,500	42,569	0.00
Komatsu	18,400	502,126	0.05
Mitsubishi Electric	36,600	551,951	0.05
Mitsubishi Heavy Industries	5,600	171,181	0.02
Sandvik	24,005	588,393	0.06
機械 - 各種 (1.34%)			
Atlas Copco - Class A	12,721	652,272	0.06
Atlas Copco - Class B	7,669	343,924	0.03
CNH Industrial	20,774	262,441	0.02
Cognex	3,369	270,480	0.03
Daifuku	2,000	247,179	0.02
Deere & Co	5,881	1,582,283	0.15
Dover	2,360	297,950	0.03
FANUC	3,600	884,266	0.09
GEA Group	3,149	112,815	0.01
Harmonic Drive Systems	1,200	107,163	0.01
Hexagon - Class B	6,019	549,530	0.05
Husqvarna - Class B	6,643	86,146	0.01
IDEX	1,787	355,970	0.03
Ingersoll Rand	6,271	285,707	0.03
Keyence	3,660	2,056,080	0.20
KION Group	1,029	89,593	0.01
Kone - Class B	7,879	640,698	0.06
Kubota	21,600	470,934	0.05
Miura	1,700	94,842	0.01
Nabtesco	1,700	74,425	0.01
Nordson	1,195	240,135	0.02
Otis Worldwide	8,588	580,119	0.06
Rockwell Automation	2,392	599,937	0.06
Roper Technologies	2,338	1,007,888	0.10
SMC	1,200	731,658	0.07
Spirax-Sarco Engineering	1,309	202,106	0.02
THK	2,000	64,507	0.01
Westinghouse Air Brake Technologies	3,959	289,799	0.03
Xylem	3,715	378,150	0.04
Yaskawa Electric	5,300	263,344	0.02
メディア (1.79%)			
Altice Europe - Class A	6,161	40,164	0.00
Altice USA	4,953	187,570	0.02
Bolloré	24,988	103,402	0.01
Cable One	95	211,633	0.02
Charter Communications - Class A	2,935	1,941,649	0.19
Comcast - Class A	90,513	4,742,881	0.46
Discovery - Class A	1,849	55,636	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 2020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 (1.79%) (続き)			
Discovery - Class C	7,239	189,590	0.02
DISH Network - Class A	5,730	185,308	0.02
FactSet Research Systems	796	264,670	0.03
FOX - Class A	7,420	216,070	0.02
FOX - Class B	3,867	111,679	0.01
Informa	26,586	199,516	0.02
Liberty Broadband	423	66,656	0.01
Liberty Broadband - Class C	2,724	431,400	0.04
Liberty Global - Class A	2,562	62,052	0.01
Liberty Global - Class C	8,886	210,154	0.02
Liberty Media Corp-Liberty Formula One - Class C	3,803	162,008	0.02
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM - Class A	2,300	99,337	0.01
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM - Class C	2,640	114,866	0.01
News - Class A	9,401	168,936	0.02
Pearson	16,239	151,035	0.01
Quebecor	2,355	60,557	0.01
Schibsted - Class B	2,566	95,844	0.01
Shaw Communications - Class B	8,794	154,206	0.01
Sirius XM Holdings	25,073	159,715	0.01
Thomson Reuters	3,158	258,242	0.02
ViacomCBS	11,688	435,495	0.04
Vivendi	15,571	502,589	0.05
Walt Disney	36,046	6,530,814	0.63
Wolters Kluwer	5,030	425,027	0.04
金属加工・金属製品 (0.05%)			
MISUMI Group	5,500	180,324	0.02
NSK	7,200	62,484	0.01
SKF - Class B	7,735	200,991	0.02
Tenaris	7,171	58,119	0.00
鉱業 (1.31%)			
Agnico Eagle Mines	4,907	345,069	0.03
Anglo American	25,171	834,209	0.08
Antofagasta	6,669	131,319	0.01
B2Gold	19,800	110,812	0.01
Barrick Gold - CA	36,620	833,579	0.08
Barrick Gold - GB	593	14,001	0.00
BHP Group - AU	59,948	1,962,764	0.19
BHP Group - GB	41,740	1,098,337	0.11
Boliden	6,600	234,183	0.02
Cameco	6,782	90,764	0.01
Evolution Mining	36,492	140,514	0.01
First Quantum Minerals	11,287	202,439	0.02
Franco-Nevada	3,763	471,409	0.05
Freeport-McMoRan	29,368	764,155	0.08
Glencore	203,670	648,687	0.06
Kinross Gold	31,392	230,142	0.02
Kirkland Lake Gold	5,012	206,932	0.02
Lundin Mining	14,214	126,074	0.01
Newcrest Mining	15,985	317,992	0.03
Newmont - CA	9,478	566,746	0.06
Newmont - US	6,857	410,666	0.04
Norsk Hydro	19,056	88,715	0.01
Northern Star Resources	12,961	126,917	0.01
Pan American Silver	4,381	150,962	0.02
Rio Tinto - AU	6,824	599,399	0.06
Rio Tinto - GB	22,615	1,690,972	0.16
South32 - AU	40,132	76,491	0.01
South32 - GB	75,794	144,407	0.01
SSR Mining	5,600	112,352	0.01
Sumitomo Metal Mining	4,200	186,273	0.02
Teck Resources - Class B	9,207	166,940	0.02
Wheaton Precious Metals	8,381	349,713	0.03
Yamana Gold	18,471	105,404	0.01

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF

投資明細表 2020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 (1.06%)			
3M	11,250	1,966,388	0.19
Alfa Laval	6,101	168,115	0.02
Alstom	4,092	233,365	0.02
AO Smith	2,888	158,320	0.02
Eaton	7,951	955,233	0.09
General Electric	172,524	1,863,259	0.18
Illinois Tool Works	6,307	1,285,871	0.12
Knorr-Bremse	1,272	173,814	0.02
Orica	5,814	67,969	0.01
Parker-Hannifin	2,682	730,604	0.07
Siemens - Registered	15,914	2,288,299	0.22
Smiths Group	7,603	156,361	0.01
Toshiba	8,300	231,929	0.02
Trane Technologies	4,686	680,220	0.07
事務機器 (0.13%)			
Canon	21,800	417,651	0.04
FUJIFILM Holdings	7,600	400,298	0.04
Ricoh	10,600	69,507	0.00
Seiko Epson	6,400	94,904	0.01
Zebra Technologies	990	380,487	0.04
石油・ガス (2.15%)			
Ampol	4,957	108,708	0.01
BP	403,926	1,406,869	0.14
Cabot Oil & Gas	6,315	102,808	0.01
Canadian Natural Resources	22,408	538,038	0.05
Cenovus Energy	17,020	103,536	0.01
Chevron	38,769	3,274,042	0.32
Concho Resources	4,401	256,798	0.03
ConocoPhillips	20,655	825,993	0.08
DCC	2,019	142,906	0.01
ENEOS Holdings	53,300	191,218	0.02
Eni	51,617	539,857	0.05
EOG Resources	10,985	547,822	0.05
Equinor	20,707	350,560	0.03
Exxon Mobil	83,551	3,443,972	0.33
Galp Energia	13,574	145,391	0.01
Hess	5,814	306,921	0.03
Idemitsu Kosan	2,996	65,872	0.01
Imperial Oil	6,552	124,251	0.01
Inpex	17,500	94,242	0.01
Lundin Energy	393	10,638	0.00
Marathon Petroleum	11,768	486,724	0.05
Neste	8,851	640,682	0.06
Occidental Petroleum	19,229	332,854	0.03
Oil Search	45,336	129,789	0.01
OMV	4,115	166,152	0.02
Parkland	3,300	104,621	0.01
Phillips 66	9,033	631,768	0.06
Pioneer Natural Resources	3,777	430,163	0.04
Repsol	30,986	312,782	0.03
Royal Dutch Shell - Class A	79,459	1,409,624	0.14
Royal Dutch Shell - Class B	73,299	1,261,869	0.12
Santos	43,611	211,001	0.02
Suncor Energy	27,375	458,757	0.04
Total	51,940	2,243,357	0.22
Valero Energy	8,244	466,363	0.05
Woodside Petroleum	20,549	360,580	0.04
石油・ガスサービス (0.12%)			
Baker Hughes	14,368	299,573	0.03
Halliburton	13,006	245,813	0.03
Schlumberger	29,828	651,145	0.06
包装・容器 (0.19%)			
Amcor - AU	7,484	88,589	0.01
Amcor - US	24,709	290,825	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 2020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 (%)
包装・容器(0.19%)(続き)			
Ball	6,319	588,804	0.06
CCL Industries - Class B	2,722	123,473	0.01
Crown Holdings	2,730	273,546	0.03
Packaging of America	1,982	273,338	0.02
Sealed Air	2,521	115,437	0.01
Westrock	4,018	174,903	0.02
医薬品・バイオテクノロジー(7.60%)			
AbbVie	35,120	3,763,108	0.36
Alexion Pharmaceuticals	4,652	726,828	0.07
Alfresa Holdings	3,600	65,867	0.01
Alnylam Pharmaceuticals	2,649	344,291	0.03
AmerisourceBergen	3,353	327,789	0.03
Amgen	11,683	2,686,155	0.26
Amplifon	1,161	48,355	0.01
Argenx	739	218,817	0.02
Astellas Pharma	37,000	571,243	0.06
AstraZeneca	26,057	2,608,706	0.25
Bausch Health Companies	5,382	111,569	0.01
Bayer - Registered	20,012	1,179,108	0.11
Becton Dickinson & Co	5,740	1,436,263	0.14
Biogen	3,216	787,470	0.08
BioMarin Pharmaceutical	3,854	337,957	0.03
Bio-Rad Laboratories	516	300,797	0.03
Bristol-Myers Squibb	45,040	2,793,831	0.27
Canopy Growth	5,100	125,378	0.01
Cardinal Health	6,278	336,250	0.03
Chugai Pharmaceutical	13,400	714,225	0.07
Cigna	7,345	1,529,082	0.15
Corteva	13,663	529,031	0.05
CSL	9,036	1,974,510	0.19
CVS Health	25,642	1,751,349	0.17
Daiichi Sankyo	33,900	1,160,700	0.11
DexCom	2,041	754,599	0.07
Eisai	4,800	342,734	0.03
Elanco Animal Health	8,332	255,542	0.03
Eli Lilly & Co	17,305	2,921,776	0.28
Exact Sciences	3,224	427,148	0.04
Galapagos	817	80,451	0.01
Genmab	1,356	548,998	0.05
Gilead Sciences	25,229	1,469,842	0.14
GlaxoSmithKline	100,751	1,848,223	0.18
Grifols	5,081	148,459	0.01
H Lundbeck	1,862	63,908	0.01
Hikma Pharmaceuticals	1,684	57,963	0.01
Hisamitsu Pharmaceutical	1,800	106,872	0.01
Horizon Therapeutics	3,881	283,895	0.03
Illumina	2,925	1,082,250	0.11
Incyte	3,927	341,570	0.03
Ionis Pharmaceuticals	2,689	152,036	0.02
Ipsen	907	75,353	0.01
Jazz Pharmaceuticals	1,016	167,691	0.02
Johnson & Johnson	53,011	8,342,871	0.81
Kobayashi Pharmaceutical	1,800	219,846	0.02
Kyowa Kirin	5,500	149,906	0.02
McKesson	3,154	548,544	0.05
Medipal Holdings	3,100	58,190	0.01
Merck	2,672	458,850	0.04
Merck & Co	50,135	4,101,043	0.40
Moderna	5,600	585,032	0.06
Neurocrine Biosciences	2,057	197,163	0.02
Nippon Shinyaku	600	39,343	0.00
Novartis - Registered	45,618	4,316,925	0.42
Novo Nordisk - Class B	35,854	2,514,524	0.24
Ono Pharmaceutical	8,500	255,877	0.03
Orion - Class B	2,418	111,034	0.01
Otsuka Holdings	8,300	355,169	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 2020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(7.60%)(続き)			
PeptiDream	1,300	65,979	0.01
Perrigo	2,096	93,733	0.01
Pfizer	110,298	4,060,069	0.39
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	2,531	140,378	0.01
Regeneron Pharmaceuticals	2,161	1,044,001	0.10
Roche Holding	13,964	4,881,358	0.47
Royalty Pharma	2,300	115,115	0.01
Sanofi	22,800	2,195,489	0.21
Santen Pharmaceutical	6,500	105,453	0.01
Sarepta Therapeutics	1,430	243,801	0.02
Seagen	2,632	460,968	0.05
Shionogi & Co	5,200	283,810	0.03
Sumitomo Dainippon Pharma	2,900	42,779	0.00
Suzuken	1,280	46,243	0.00
Taisho Pharmaceutical Holdings	800	53,852	0.01
Takeda Pharmaceutical	30,359	1,104,151	0.11
Teva Pharmaceutical Industries - ADR	22,089	213,159	0.02
UCB	2,205	227,921	0.02
Vertex Pharmaceuticals	4,997	1,180,991	0.11
Viatis	24,598	460,967	0.05
Vifor Pharma	900	141,524	0.01
Zoetis	9,430	1,560,665	0.15
パイプライン(0.43%)			
AltaGas	6,446	94,717	0.01
APA Group	24,103	179,481	0.02
Cheniere Energy	4,868	292,226	0.03
Enbridge	40,725	1,301,346	0.13
Inter Pipeline	8,252	76,885	0.01
Keyera	4,639	82,366	0.01
Kinder Morgan	43,616	596,231	0.06
Koninklijke Vopak	1,166	61,332	0.00
ONEOK	8,157	313,066	0.03
Pembina Pipeline	10,478	247,557	0.02
TC Energy	18,964	770,319	0.07
Williams Companies	23,460	470,373	0.04
プライベート・エクイティ(0.35%)			
3i Group	20,098	318,137	0.03
Apollo Global Management	3,762	184,263	0.02
Blackstone Group	13,000	842,530	0.08
Brookfield Asset Management - Class A	25,702	1,061,569	0.10
Carlyle Group	2,407	75,676	0.01
EQT	4,684	120,001	0.01
Eurazeo	853	57,925	0.01
KKR & Co - Class A	9,599	388,663	0.04
Onex	2,100	120,429	0.01
Partners Group Holding	376	442,378	0.04
不動産(0.55%)			
Aroundtown	22,442	168,049	0.02
Azrieli Group	1,229	78,124	0.01
Capitaland	76,322	189,412	0.02
CBRE Group - Class A	6,372	399,652	0.04
CK Asset Holdings	49,220	252,643	0.03
Daito Trust Construction	1,400	130,718	0.01
Deutsche Wohnen	7,127	380,987	0.04
ESR Cayman	32,600	116,881	0.01
Fastighets AB Balder	2,834	148,006	0.01
FirstService	300	41,025	0.00
Hang Lung Properties	58,000	152,969	0.02
Henderson Land Development	30,866	120,417	0.01
Hongkong Land Holdings	29,800	123,074	0.01
Hulic	9,800	107,544	0.01
LEG Immobilien	1,460	226,978	0.02
Mitsubishi Estate	23,600	378,761	0.04
Mitsui Fudosan	19,000	397,225	0.04

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF

投資明細表 2020年12月31日現在(表示通貨:米ドル)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
不動産(0.55%)(続き)			
New World Development	31,695	147,564	0.01
Nomura Real Estate Holdings	500	11,056	0.00
REA Group	1,086	124,747	0.01
Sino Land	89,473	116,546	0.01
Sumitomo Realty & Development	5,400	166,375	0.02
Sun Hung Kai Properties	26,508	341,869	0.03
Swire Properties	11,400	33,154	0.00
Swiss Prime Site - Registered	1,665	163,684	0.02
Tokyu Fudosan Holdings	15,900	84,701	0.01
UOL Group	24,252	141,477	0.01
Vonovia	10,084	737,335	0.07
Wharf Real Estate Investment	42,100	219,083	0.02
不動産投資信託(2.11%)			
AGNC Investment - REIT	10,310	160,836	0.02
Alexandria Real Estate Equities - REIT	2,573	458,560	0.04
American Tower - REIT	8,953	2,009,590	0.19
Annaly Capital Management - REIT	23,153	195,643	0.02
Ascendas Real Estate Investment Trust - REIT	102,849	231,900	0.02
AvalonBay Communities - REIT	2,661	426,904	0.04
Boston Properties - REIT	3,476	328,586	0.03
British Land - REIT	20,227	135,205	0.01
Camden Property Trust - REIT	1,943	194,145	0.02
CapitaLand Integrated Commercial Trust - REIT	125,445	205,017	0.02
Covivio - REIT	874	80,578	0.01
Crown Castle International - REIT	9,008	1,433,984	0.14
Daiwa House REIT Investment - REIT	46	113,702	0.01
Dexus - REIT	21,959	159,280	0.02
Digital Realty Trust - REIT	5,356	747,216	0.07
Duke Realty - REIT	6,321	252,650	0.02
Equinix - REIT	1,811	1,293,380	0.13
Equity LifeStyle Properties - REIT	3,555	225,245	0.02
Equity Residential - REIT	7,398	438,553	0.04
Essex Property Trust - REIT	1,336	317,193	0.03
Extra Space Storage - REIT	2,882	333,909	0.03
Gecina - REIT	697	107,710	0.01
GLP - REIT - REIT	103	162,214	0.02
Goodman Group - REIT	33,720	492,039	0.05
GPT Group - REIT	45,455	157,839	0.02
Healthpeak Properties - REIT	10,771	325,607	0.03
Host Hotels & Resorts - REIT	15,723	230,028	0.02
Invitation Homes - REIT	11,011	327,027	0.03
Iron Mountain - REIT	7,116	209,780	0.02
Japan Real Estate Investment - REIT	31	178,953	0.02
Japan Retail Fund Investment - REIT	40	72,682	0.01
Kleipierre - REIT	2,924	65,793	0.01
Land Securities Group - REIT	15,442	142,229	0.01
Link - REIT	37,889	344,985	0.03
Mapletree Logistics Trust - REIT	43,511	66,173	0.01
Medical Properties Trust - REIT	10,099	220,057	0.02
Mid-America Apartment Communities - REIT	2,267	287,206	0.03
Mirvac Group - REIT	102,583	208,978	0.02
Nippon Building Fund - REIT	28	162,177	0.02
Nippon Prologis REIT - REIT	48	149,702	0.01
Nomura Real Estate Master Fund - REIT	71	101,502	0.01
Omega Healthcare Investors - REIT	4,621	167,835	0.02
Orix JREIT - REIT	74	122,204	0.01
Prologis - REIT	14,678	1,462,809	0.14
Public Storage - REIT	3,302	762,531	0.07
Realty Income - REIT	6,155	382,656	0.04
Regency Centers - REIT	4,017	183,135	0.02
RioCan Real Estate Investment Trust - REIT	4,324	56,850	0.01
SBA Communications - REIT	2,261	637,896	0.06
Scentre Group - REIT	128,007	274,599	0.03
Segro - REIT	23,494	304,323	0.03
Simon Property Group - REIT	6,259	533,768	0.05
Stockland - REIT	40,256	129,846	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 2020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(2.11%)(続き)			
Sun Communities - REIT	1,926	292,656	0.03
Suntec Real Estate Investment Trust - REIT	63,000	71,025	0.01
UDR - REIT	4,284	164,634	0.02
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT - FR	412	32,555	0.00
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT - NL	2,418	191,063	0.02
United Urban Investment - REIT	31	38,313	0.00
Ventas - REIT	7,008	343,672	0.03
VEREIT - REIT	4,060	153,427	0.01
VICI Properties - REIT	10,205	260,228	0.02
Vicinity Centres - REIT	99,055	122,679	0.01
Vornado Realty Trust - REIT	2,512	93,798	0.01
Welltower - REIT	8,856	572,275	0.06
Weyerhaeuser - REIT	15,029	503,922	0.05
WP Carey - REIT	2,909	205,317	0.02
小売(4.16%)			
Advance Auto Parts	1,340	211,063	0.02
Aeon	12,700	416,383	0.04
Alimentation Couche-Tard - Class B	16,353	556,824	0.05
AutoZone	499	591,535	0.06
Best Buy	4,957	494,659	0.05
Burlington Stores	1,308	342,107	0.03
Canadian Tire - Class A	1,899	249,419	0.02
CarMax	3,385	319,747	0.03
Carvana	1,200	287,448	0.03
Chipotle Mexican Grill	580	804,292	0.08
Compagnie Financiere Richemont - Registered	10,671	966,722	0.09
Cosmos Pharmaceutical	400	64,623	0.01
Costco Wholesale	8,844	3,332,242	0.32
Darden Restaurants	2,699	321,505	0.03
Dollar General	5,123	1,077,367	0.10
Dollar Tree	5,057	546,358	0.05
Dollarama	6,488	264,205	0.03
Domino's Pizza	834	319,806	0.03
Fast Retailing	1,100	985,200	0.10
Genuine Parts	2,477	248,765	0.02
Hennes & Mauritz - Class B	16,292	341,212	0.03
Home Depot	21,339	5,668,065	0.55
Industria de Diseno Textil	21,276	677,880	0.07
JD Sports Fashion	11,815	138,894	0.01
Kingfisher	43,596	161,141	0.02
Lawson	1,400	65,156	0.01
Lowe's Companies	15,206	2,440,715	0.24
Lululemon Athletica	2,395	833,532	0.08
Marui Group	3,000	52,651	0.00
McDonald's	14,696	3,153,468	0.30
McDonald's Holdings Japan	1,400	67,800	0.01
Next	2,879	278,866	0.03
Nitori Holdings	1,600	335,048	0.03
O'Reilly Automotive	1,504	680,665	0.07
Pan Pacific International Holdings	8,600	198,913	0.02
Pandora	1,831	204,966	0.02
Restaurant Brands International	5,981	365,386	0.04
Ross Stores	7,110	873,179	0.08
Ryohin Keikaku	2,300	46,893	0.00
Starbucks	23,189	2,480,759	0.24
Sundrug	500	19,953	0.00
Swatch Group	514	140,428	0.01
Swatch Group - Registered	1,600	84,638	0.01
Target	10,050	1,774,126	0.17
Tiffany & Co	1,811	238,056	0.02
TJX Companies	23,844	1,628,307	0.16
Tractor Supply	2,440	343,015	0.03
Tsuruha Holdings	700	99,530	0.01
Ulta Beauty	1,012	290,606	0.03
USS	4,100	82,838	0.01
Walgreens Boots Alliance	14,767	588,908	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 2020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(4.16%)(続き)			
Walmart	28,386	4,091,842	0.40
Welcia Holdings	2,600	98,087	0.01
Wesfarmers	23,006	894,730	0.09
Yamada Holdings	19,700	104,563	0.01
Yum! Brands	5,721	621,072	0.06
Zalando	4,000	445,666	0.04
半導体(4.18%)			
Advanced Micro Devices	24,247	2,223,692	0.21
Advantest	4,400	329,430	0.03
Analog Devices	7,286	1,076,361	0.10
Applied Materials	17,932	1,547,532	0.15
ASM Pacific Technology	6,900	91,035	0.01
ASML Holding	8,440	4,105,404	0.40
Broadcom	8,242	3,608,760	0.35
Hamamatsu Photonics	3,400	194,295	0.02
Infineon Technologies	26,891	1,032,809	0.10
Intel	85,186	4,243,967	0.41
IPG Photonics	652	145,911	0.01
KLA	3,157	817,379	0.08
Lam Research	2,926	1,381,862	0.13
Lasertec	1,800	211,129	0.02
Marvell Technology Group	12,944	615,358	0.06
Maxim Integrated Products	5,348	474,100	0.05
Microchip Technology	4,995	689,859	0.07
Micron Technology	22,130	1,663,733	0.16
Monolithic Power Systems	959	351,215	0.03
NVIDIA	12,276	6,410,527	0.62
NXP Semiconductors	5,804	922,894	0.09
ON Semiconductor	9,228	302,032	0.03
Qorvo	2,215	368,288	0.04
QUALCOMM	22,400	3,412,416	0.33
Renesas Electronics	15,300	159,898	0.02
Rohm	1,800	174,168	0.02
Skyworks Solutions	3,285	502,211	0.05
SolarEdge Technologies	1,014	323,588	0.03
STMicroelectronics	13,124	486,232	0.05
SUMCO	5,500	120,553	0.01
Teradyne	3,219	385,926	0.04
Texas Instruments	18,433	3,025,408	0.29
Tokyo Electron	2,900	1,078,600	0.10
Xilinx	4,821	683,473	0.07
造船(0.02%)			
Huntington Ingalls Industries	955	162,809	0.01
Wartsila	7,255	72,346	0.01
ソフトウェア(7.44%)			
Activision Blizzard	15,552	1,444,003	0.14
Adobe	9,576	4,789,149	0.46
Akamai Technologies	2,854	299,641	0.03
ANSYS	1,623	590,447	0.06
Autodesk	4,353	1,329,145	0.13
AVEVA Group	3,152	137,962	0.01
Black Knight	2,594	229,180	0.02
BlackBerry	13,318	88,229	0.01
Broadridge Financial Solutions	1,988	304,562	0.03
Cadence Design Systems	5,477	747,227	0.07
Capcom	1,000	64,894	0.01
CERIDIAN HCM Holding	2,500	266,400	0.03
Cerner	6,077	476,923	0.05
Citrix Systems	2,046	266,185	0.03
Cloudflare	3,100	235,569	0.02
Constellation Software	457	592,923	0.06
Coupa Software	1,373	465,323	0.05
Dassault Systemes	2,443	496,644	0.05
Datadog	2,900	285,476	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 2020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(7.44%)(続き)			
DocuSign	3,536	786,053	0.08
Dropbox	5,397	119,759	0.01
Dynatrace	3,483	150,709	0.01
Electronic Arts	5,582	801,575	0.08
Fair Isaac	659	336,775	0.03
Fidelity National Information Services - GB	238	33,667	0.00
Fidelity National Information Services - US	12,091	1,710,393	0.17
Fiserv	11,205	1,275,801	0.12
Guidewire Software	1,480	190,520	0.02
HubSpot	836	331,424	0.03
Intuit	5,289	2,009,027	0.19
Jack Henry & Associates	1,633	264,530	0.03
Konami Holdings	900	50,559	0.00
Microsoft	143,750	31,972,875	3.10
MongoDB	1,009	362,271	0.04
MSCI	1,701	759,548	0.07
Nemetschek	946	69,912	0.01
Nexon	8,800	271,045	0.03
Open Text	4,383	198,990	0.02
Oracle	40,737	2,635,277	0.26
Oracle Japan	1,100	143,300	0.01
Paychex	6,087	567,187	0.06
Paycom Software	1,107	500,641	0.05
PTC	2,143	256,324	0.02
Sage Group	22,477	178,819	0.02
salesforce.com	18,102	4,028,238	0.39
SAP	20,721	2,718,368	0.26
ServiceNow	3,906	2,149,980	0.21
Slack Technologies	9,054	382,441	0.04
Snowflake	500	140,700	0.01
Splunk	3,146	534,474	0.05
Square Enix Holdings	2,200	133,391	0.01
SS&C Technologies Holdings	4,743	345,053	0.03
Synopsys	3,229	837,086	0.08
Take-Two Interactive Software	2,124	441,346	0.04
TeamViewer	2,685	143,992	0.01
Temenos - Registered	1,392	194,718	0.02
TIS	4,000	81,902	0.01
Topicus.com	849	3,207	0.00
Twilio	2,579	872,992	0.08
Tyler Technologies	893	389,812	0.04
Ubisoft Entertainment	2,009	193,798	0.02
Veeva Systems - Class A	2,711	738,070	0.07
VMware - Class A	2,065	289,637	0.03
WiseTech Global	5,706	135,393	0.01
Workday - Class A	3,624	868,347	0.08
Worldline	3,975	384,712	0.04
XERO	2,118	239,956	0.02
Zendesk	2,111	302,126	0.03
Zoom Video Communications	3,500	1,180,620	0.11
電気通信(2.77%)			
Arista Networks	1,145	332,703	0.03
AT&T	142,059	4,085,617	0.40
BCE	2,509	107,194	0.01
BT Group	163,572	295,704	0.03
CenturyLink	16,083	156,809	0.02
Cisco Systems	84,810	3,795,247	0.37
Corning	14,644	527,184	0.05
Deutsche Telekom - Registered	68,228	1,248,449	0.12
Elisa	2,758	151,416	0.01
Hikari Tsushin	800	187,360	0.02
HKT Trust	84,960	110,229	0.01
Juniper Networks	6,809	153,271	0.01
KDDI	31,700	941,374	0.09
Koninklijke KPN	77,512	235,867	0.02
Motorola Solutions	3,555	604,563	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 2020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(2.77%)(続き)			
Nice	1,376	385,698	0.04
Nippon Telegraph & Telephone	27,000	691,835	0.07
Nokia - FI	77,164	297,498	0.03
Nokia - FR	37,598	144,495	0.01
Orange	42,850	510,345	0.05
PCCW	140,000	84,319	0.01
Proximus	2,523	50,041	0.00
Rogers Communications - Class B	6,961	323,790	0.03
SES - FDR	4,643	43,834	0.00
Singapore Telecommunications - NPV	100,200	175,131	0.02
Softbank	54,900	687,546	0.07
SoftBank Group	32,000	2,497,516	0.24
Spark New Zealand	45,907	155,349	0.02
Swisscom - Registered	358	193,226	0.02
Tele2 - Class B	10,690	141,361	0.01
Telecom Italia	178,832	82,579	0.01
Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Class B	55,917	664,804	0.06
Telefonica	105,445	418,661	0.04
Telefonica Deutschland Holding	15,846	43,721	0.00
Telenor	17,250	293,949	0.03
Telia	46,524	192,383	0.02
Telstra	66,444	152,789	0.01
TELUS	8,906	176,233	0.02
T-Mobile	10,878	1,466,898	0.14
Verizon Communications	84,179	4,945,516	0.48
Vodafone Group	542,053	896,116	0.09
繊維(0.03%)			
Mohawk Industries	1,466	206,632	0.02
Teijin	2,900	54,492	0.01
玩具・ゲーム・趣味(0.19%)			
Bandai Namco Holdings	4,200	363,109	0.03
Hasbro	2,410	225,432	0.02
Nintendo	2,200	1,402,741	0.14
輸送(1.89%)			
AP Moller - Maersk - Class A	48	99,811	0.01
AP Moller - Maersk - Class B	117	261,464	0.03
Aurizon Holdings	52,198	157,087	0.01
Canadian National Railway	14,119	1,550,874	0.15
Canadian Pacific Railway	2,695	934,006	0.09
Central Japan Railway	3,100	438,074	0.04
CH Robinson Worldwide	2,822	264,901	0.03
CSX	14,895	1,351,721	0.13
Deutsche Post - Registered	20,044	993,256	0.10
DSV Panalpina	4,067	681,900	0.07
East Japan Railway	6,300	420,122	0.04
Expeditors International of Washington	3,080	292,939	0.03
FedEx	4,985	1,294,206	0.12
Getlink	11,014	191,092	0.02
Hankyu Hanshin Holdings	3,800	126,243	0.01
JB Hunt Transport Services	1,579	215,770	0.02
Kansas City Southern	1,966	401,320	0.04
Keihan Holdings	2,200	105,371	0.01
Keikyu	3,900	66,823	0.01
Keio	2,400	185,965	0.02
Keisei Electric Railway	3,000	101,409	0.01
Kintetsu Group Holdings	3,300	144,472	0.01
Knight-Swift Transportation Holdings	2,521	105,428	0.01
Kuehne + Nagel International - Registered	1,093	248,288	0.02
Kyushu Railway	4,200	90,513	0.01
MTR	36,360	203,280	0.02
Nagoya Railroad	3,299	86,976	0.01
Nippon Express	1,400	93,971	0.01
Nippon Yusen	4,100	95,387	0.01
Norfolk Southern	5,125	1,217,751	0.12

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF

投資明細表 2020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(1.89%)(続き)			
Odakyu Electric Railway	7,200	225,948	0.02
Old Dominion Freight Line	1,921	374,941	0.04
Poste Italiane	8,316	84,656	0.01
Seibu Holdings	4,500	44,065	0.00
SG Holdings	8,000	217,890	0.02
Tobu Railway	4,300	128,069	0.01
Tokyu	9,100	112,907	0.01
Union Pacific	13,629	2,837,830	0.27
United Parcel Service - Class B	14,649	2,466,892	0.24
West Japan Railway	3,400	177,797	0.02
XPO Logistics	1,881	224,215	0.02
Yamato Holdings	8,700	221,703	0.02
水道(0.15%)			
American Water Works	3,642	558,938	0.06
Essential Utilities	5,091	240,753	0.02
Severn Trent	4,621	144,589	0.01
Suez	5,646	112,050	0.01
United Utilities Group	13,942	170,569	0.02
Veolia Environnement	11,483	281,141	0.03
普通株式合計		1,027,378,068	99.47
優先株式			
自動車製造(0.10%)			
Bayerische Motoren Werke	2,232	150,749	0.02
Porsche Automobil Holding	3,302	227,865	0.02
Volkswagen	3,359	626,432	0.06
化学(0.00%)			
Fuchs Petrolub	780	44,321	0.00
電子機器(0.03%)			
Sartorius	748	314,468	0.03
家庭用品(0.04%)			
Henkel & Co	3,348	378,102	0.04
電気通信(0.01%)			
Telecom Italia - Rsp	182,203	94,479	0.01
優先株式合計		1,836,416	0.18
ライツ			
石油・ガス(0.00%)			
Repsol 26/01/2021	30,972	10,637	0.00
ライツ合計		10,637	0.00
公認の証券取引所に上場していない譲渡可能有価証券			
普通株式			
商業サービス(0.00%)			
Telefonica	5,858	23,259	0.00
電気通信(0.02%)			
Singapore Telecommunications	87,500	153,596	0.02
普通株式合計		176,855	0.02
投資合計(取得原価670,602,502米ドル)		1,029,401,976	99.67
その他の純資産		3,394,948	0.33
純資産合計		1,032,796,924	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF – MSCI ワールド UCITS ETF

投資明細表 2020年12月31日現在(表示通貨:米ドル)

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 19/03/2021	UBS AG	260,616	6	4,442	0.00
FTSE 100 Index Futures 19/03/2021	UBS AG	87,758	1	(547)	(0.00)
S&P 500 E-Mini Index Futures 19/03/2021	UBS AG	2,811,600	15	70,725	0.01
TOPIX Index Futures 11/03/2021	UBS AG	699,114	4	18,403	0.00
先物契約合計		3,859,088	26	93,023	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 - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF

投資明細表 2020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 (1.86%)			
Anheuser-Busch InBev	131,896	7,519,391	1.86
フィンランド (1.70%)			
Kone - Class B	63,142	4,196,418	1.04
Nokia	843,358	2,657,421	0.66
フランス (36.70%)			
Air Liquide	73,803	9,908,053	2.46
Airbus	90,594	8,133,529	2.02
AXA	322,969	6,301,771	1.56
BNP Paribas	180,018	7,759,676	1.92
Danone	100,926	5,425,782	1.35
Engie	289,300	3,622,036	0.90
EssilorLuxottica	46,361	5,913,345	1.47
Kering	11,649	6,924,166	1.72
L'Oreal	38,047	11,825,008	2.93
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	41,373	21,137,466	5.24
Pernod Ricard	31,156	4,885,261	1.21
Safran	55,080	6,386,526	1.58
Sanofi	177,942	14,004,035	3.47
Schneider Electric	88,342	10,450,859	2.59
Total	414,157	14,619,742	3.63
Vinci	87,651	7,131,285	1.77
Vivendi	134,391	3,545,234	0.88
ドイツ (27.21%)			
adidas	29,164	8,687,956	2.15
Allianz - Registered	64,445	12,934,111	3.21
BASF	143,523	9,288,809	2.30
Bayer - Registered	153,524	7,392,948	1.83
Bayerische Motoren Werke	49,994	3,611,067	0.90
Daimler - Registered	131,224	7,583,435	1.88
Deutsche Boerse	29,614	4,123,749	1.02
Deutsche Post - Registered	153,949	6,234,934	1.55
Deutsche Telekom - Registered	505,475	7,559,379	1.87
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Registered	21,914	5,320,719	1.32
SAP	170,651	18,297,200	4.54
Siemens - Registered	116,869	13,734,445	3.41
Vonovia	82,717	4,943,168	1.23
アイルランド (2.05%)			
CRH	123,973	4,217,562	1.05
Flutter Entertainment	24,289	4,053,834	1.00
イタリア (4.66%)			
Enel	1,211,187	10,023,783	2.49
Eni	390,695	3,339,661	0.83
Intesa Sanpaolo	2,836,661	5,425,398	1.34
オランダ (13.76%)			
Adyen	4,357	8,300,085	2.06
ASML Holding	66,428	26,408,452	6.55
ING Groep	608,370	4,648,555	1.15
Koninklijke Ahold Delhaize	161,236	3,726,164	0.93
Koninklijke Philips	142,586	6,242,415	1.55
Prosus	69,548	6,145,261	1.52
スペイン (6.49%)			
Amadeus IT Group	70,171	4,179,385	1.03
Banco Santander	2,711,836	6,882,640	1.71
Iberdrola	906,176	10,602,259	2.63
Industria de Diseno Textil	173,184	4,509,711	1.12

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 – ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF

投資明細表 2020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 (4.32%)			
Linde	81,879	17,440,227	4.32
普通株式合計		398,204,316	98.75
優先株式			
ドイツ (1.08%)			
Volkswagen	28,515	4,346,256	1.08
優先株式合計		4,346,256	1.08
投資合計 (取得原価334,448,803ユーロ)		402,550,572	99.83
その他の純資産		697,998	0.17
純資産合計		403,248,570	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 19/03/2021	UBS AG	426,000	12	7,260	0.00
先物契約合計		426,000	12	7,260	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 2020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(0.21%)			
Publicis Groupe	208,654	8,504,737	0.21
航空宇宙・防衛(2.66%)			
Airbus	566,259	50,838,733	1.25
Dassault Aviation	2,593	2,325,921	0.06
MTU Aero Engines	50,708	10,821,087	0.27
Safran	309,906	35,933,601	0.89
Thales	103,828	7,776,717	0.19
航空(0.07%)			
Deutsche Lufthansa - Registered	276,737	2,992,911	0.07
アパレル(6.91%)			
adidas	182,698	54,425,734	1.35
Hermes International	30,597	26,913,121	0.67
Kering	72,766	43,252,111	1.07
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	267,731	136,783,768	3.38
Moncler	184,699	9,260,808	0.23
Puma	93,307	8,610,370	0.21
自動車製造(3.30%)			
Bayerische Motoren Werke	317,081	22,902,761	0.57
Daimler - Registered	819,718	47,371,503	1.17
Ferrari	121,768	22,971,533	0.57
Fiat Chrysler Automobiles	1,061,353	15,559,435	0.39
Peugeot	563,932	12,615,159	0.31
Renault	183,684	6,568,540	0.16
Volkswagen	31,719	5,395,402	0.13
自動車部品・装置(1.00%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	162,571	17,061,827	0.42
Continental	105,969	12,848,741	0.32
Faurecia	79,254	3,321,535	0.08
Valeo	223,651	7,219,454	0.18
銀行(7.04%)			
ABN AMRO Bank - CVA	412,713	3,309,958	0.08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	6,428,450	25,938,796	0.64
Banco Espirito Santo - Registered	1,556,408	0	0.00
Banco Santander	16,769,243	42,560,339	1.05
BNP Paribas	1,081,185	46,604,479	1.15
CaixaBank	3,431,837	7,210,290	0.18
Commerzbank	987,573	5,200,559	0.13
Credit Agricole	1,098,413	11,335,622	0.28
Deutsche Bank - Registered	1,879,559	16,820,173	0.42
Erste Group Bank	271,204	6,763,828	0.17
FinecoBank Banca Fineco	587,613	7,874,014	0.20
ING Groep	3,742,937	28,599,782	0.71
Intesa Sanpaolo	15,800,193	30,219,449	0.75
KBC Group	242,471	13,888,739	0.34
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	608,638	4,589,130	0.11
Natixis	906,634	2,528,602	0.06
Raiffeisen Bank International	146,584	2,445,021	0.06
Societe Generale	780,392	13,283,833	0.33
UniCredit	2,029,791	15,523,842	0.38
飲料(3.07%)			
Anheuser-Busch InBev	736,843	42,007,420	1.04
Coca-Cola European Partners	194,254	7,911,142	0.20
Davide Campari-Milano	548,410	5,122,149	0.13
Heineken	249,364	22,746,984	0.56
Heineken Holding	113,726	8,762,588	0.22
JDE Peet's	68,066	2,515,039	0.06
Pernod Ricard	201,691	31,625,149	0.78
Remy Cointreau	22,567	3,436,954	0.08

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF

投資明細表 2020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 (1.53%)			
Compagnie de Saint-Gobain	497,189	18,644,587	0.46
CRH	756,736	25,744,159	0.64
HeidelbergCement	143,087	8,759,786	0.22
Kingspan Group	152,152	8,733,525	0.21
化学 (5.46%)			
Air Liquide	457,482	61,416,959	1.52
Akzo Nobel	184,662	16,224,403	0.40
Arkema	66,484	6,216,254	0.15
BASF	880,417	56,980,588	1.41
Brenntag	149,337	9,459,006	0.24
Covestro	173,541	8,760,350	0.22
Evonik Industries	200,796	5,357,237	0.13
Koninklijke DSM	166,579	23,454,323	0.58
LANXESS	81,604	5,121,467	0.13
Solvay	72,166	6,991,442	0.17
Symrise	123,793	13,419,161	0.33
Umicore	187,623	7,371,708	0.18
商業サービス (2.39%)			
Adyen	17,496	33,329,880	0.82
Amadeus IT Group	436,112	25,974,831	0.64
Atlantia	485,440	7,143,249	0.18
Bureau Veritas	287,439	6,254,673	0.16
Edenred	238,870	11,085,957	0.27
Nexi	417,403	6,820,365	0.17
Randstad	115,623	6,155,768	0.15
コンピュータ (1.15%)			
Atos	95,846	7,167,364	0.18
Bechtle	25,836	4,609,142	0.11
Capgemini	155,222	19,682,150	0.48
Teleperformance	56,229	15,254,928	0.38
化粧品・パーソナルケア (2.09%)			
Beiersdorf	95,834	9,050,563	0.22
L'Oreal	242,687	75,427,120	1.87
各種金融サービス (0.73%)			
Amundi	61,096	4,081,213	0.10
Deutsche Boerse	181,939	25,335,006	0.63
電気 (6.46%)			
E.ON	2,150,965	19,496,347	0.48
EDP - Energias de Portugal	2,699,435	13,918,287	0.34
Electricite de France	601,511	7,756,484	0.19
Elia Group	31,566	3,077,685	0.08
Endesa	309,366	6,914,330	0.17
Enel	7,804,646	64,591,250	1.60
Engie	1,757,140	21,999,393	0.54
Fortum	424,115	8,355,065	0.21
Iberdrola	5,814,278	68,027,053	1.68
Red Electrica	420,973	7,061,822	0.18
RWE	618,272	21,373,663	0.53
Terna Rete Elettrica Nazionale	1,363,748	8,523,425	0.21
Uniper	193,766	5,471,952	0.14
Verbund	65,880	4,601,718	0.11
電気部品・設備 (2.44%)			
Legrand	258,009	18,834,657	0.46
Prysmian	233,147	6,779,915	0.17
Schneider Electric	518,715	61,363,984	1.52
Siemens Energy	386,996	11,609,880	0.29
エネルギー - 代替 (0.19%)			
Siemens Gamesa Renewable Energy	230,883	7,639,918	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 UCITS ETF

投資明細表 2020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 (2.59%)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	261,459	7,098,612	0.17
Aena	65,068	9,252,670	0.23
Aeroports de Paris	29,361	3,115,202	0.08
Bouygues	218,895	7,365,817	0.18
Cellnex Telecom	305,660	15,014,019	0.37
Eiffage	80,052	6,327,310	0.16
Ferrovial	471,236	10,649,933	0.26
HOCHTIEF	26,565	2,113,246	0.05
Infrastrutture Wireless Italiane	312,754	3,105,647	0.08
Vinci	500,286	40,703,269	1.01
娯楽 (0.72%)			
Flutter Entertainment	157,489	26,284,914	0.65
La Francaise des Jeux	80,807	3,022,990	0.07
食品 (3.01%)			
Carrefour	597,139	8,377,860	0.21
Danone	594,913	31,982,523	0.79
Etablissements Franz Colruyt	53,862	2,610,691	0.06
HelloFresh	142,881	9,030,079	0.22
Jeronimo Martins	245,630	3,394,607	0.08
Just Eat Takeaway.com	123,011	11,366,216	0.28
Kerry Group - Class A - GB	231	27,350	0.00
Kerry Group - Class A - IE	159,825	18,939,263	0.47
Kesko - Class B	260,866	5,488,621	0.14
Koninklijke Ahold Delhaize	1,064,665	24,604,408	0.61
Sodexo	85,782	5,937,830	0.15
林産品・紙製品 (0.82%)			
Smurfit Kappa Group	235,984	8,976,831	0.22
Stora Enso - Class R	561,726	8,788,203	0.22
UPM-Kymmene	508,410	15,491,253	0.38
ガス (0.46%)			
Enagas	234,637	4,215,254	0.11
Naturgy Energy Group	281,722	5,341,449	0.13
Snam	1,942,272	8,936,393	0.22
ヘルスケア製品 (2.72%)			
Carl Zeiss Meditec	39,905	4,345,655	0.11
DiaSorin	24,773	4,213,887	0.10
EssilorLuxottica	274,196	34,973,700	0.86
Koninklijke Philips	877,725	38,426,800	0.95
QIAGEN	221,029	9,382,681	0.23
Sartorius Stedim Biotech	27,279	7,943,645	0.20
Siemens Healthineers	257,445	10,807,541	0.27
ヘルスケア・サービス (1.20%)			
BioMerieux	42,084	4,856,493	0.12
Eurofins Scientific	130,519	8,957,519	0.22
Fresenius & Co	397,839	15,054,228	0.37
Fresenius Medical Care & Co	204,904	13,974,453	0.35
Orpea	51,245	5,511,400	0.14
住宅用家具 (0.17%)			
Rational	4,782	3,641,493	0.09
SEB	22,136	3,298,264	0.08
家庭用品 (0.20%)			
Henkel & Co	100,213	7,901,795	0.20
保険 (5.36%)			
Aegon	1,727,039	5,586,971	0.14
Ageas	168,996	7,364,846	0.18
Allianz - Registered	400,492	80,378,744	1.99
Assicurazioni Generali	1,061,857	15,142,081	0.37
AXA	1,864,239	36,375,031	0.90
CNP Assurances	174,674	2,302,203	0.06
Hannover Rueck	58,015	7,559,355	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 UCITS ETF

投資明細表 2020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(5.36%)(続き)			
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Registered	133,977	32,529,616	0.81
NN Group	274,283	9,745,275	0.24
Sampo - Class A	448,631	15,509,174	0.38
SCOR	157,644	4,164,954	0.10
インターネット(1.74%)			
Delivery Hero	124,762	15,844,774	0.39
Iliad	14,231	2,392,231	0.06
Prosus	468,229	41,372,714	1.02
Scout24	105,570	7,078,469	0.18
United Internet - Registered	103,798	3,573,765	0.09
投資会社(0.56%)			
EXOR	104,964	6,950,716	0.17
Groupe Bruxelles Lambert	108,642	8,965,138	0.22
Sofina	15,876	4,397,652	0.11
Wendel	25,883	2,535,240	0.06
鉄・鉄鋼(0.41%)			
ArcelorMittal	694,863	13,119,013	0.33
Voestalpine	112,649	3,300,616	0.08
宿泊施設(0.13%)			
Accor	174,143	5,154,633	0.13
機械 - 各種(1.01%)			
CNH Industrial	986,538	10,186,005	0.25
GEA Group	145,133	4,249,494	0.10
KION Group	68,176	4,851,404	0.12
Kone - Class B	326,893	21,725,309	0.54
メディア(1.13%)			
Altice Europe - Class A	601,560	3,205,111	0.08
Bolloré	883,429	2,987,757	0.08
Vivendi	797,166	21,029,239	0.52
Wolters Kluwer	264,680	18,278,801	0.45
金属加工・金属製品(0.07%)			
Tenaris	447,484	2,964,134	0.07
その他製造(2.61%)			
Alstom	243,409	11,345,294	0.28
Knorr-Bremse	70,074	7,825,864	0.19
Siemens - Registered	734,143	86,276,485	2.14
石油・ガス(3.74%)			
Eni	2,461,264	21,038,885	0.52
Galp Energia	475,567	4,163,114	0.10
Neste	403,976	23,899,220	0.59
OMV	143,317	4,729,461	0.12
Repsol	1,398,346	11,536,354	0.29
Total	2,429,170	85,749,701	2.12
医薬品・バイオテクノロジー(4.82%)			
Amplifon	116,925	3,980,127	0.10
Argenx - BE	3,221	779,482	0.02
Argenx - NL	40,597	9,824,474	0.24
Bayer - Registered	941,909	45,357,628	1.12
Galapagos - BE	29,445	2,369,733	0.06
Galapagos - NL	13,004	1,046,562	0.03
Grifols	293,226	7,002,237	0.17
Ipsen	38,013	2,581,083	0.06
Merck	123,581	17,344,593	0.43
Orion - Class B	104,862	3,935,471	0.10
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	97,923	4,438,849	0.11
Sanofi	1,091,891	85,931,822	2.13
UCB	121,181	10,237,371	0.25

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF

投資明細表 2020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 (0.07%)			
Koninklijke Vopak	69,816	3,001,390	0.07
プライベート・エクイティ (0.06%)			
Eurazeo	40,901	2,270,006	0.06
不動産 (1.45%)			
Aroundtown	942,803	5,769,954	0.15
Deutsche Wohnen	324,359	14,171,245	0.35
LEG Immobilien	67,404	8,564,352	0.21
Vonovia	501,666	29,979,560	0.74
不動産投資信託 (0.54%)			
Covivio - REIT	49,938	3,762,828	0.09
Gecina - REIT	46,227	5,838,470	0.15
Klepierre - REIT	188,253	3,461,973	0.09
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT - FR	33,290	2,149,868	0.05
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT - NL	99,720	6,439,918	0.16
小売 (1.00%)			
Industria de Diseno Textil	1,050,155	27,346,036	0.67
Zalando	145,339	13,234,570	0.33
半導体 (5.47%)			
ASML Holding	410,813	163,318,708	4.04
Infineon Technologies	1,250,037	39,238,662	0.97
STMicroelectronics	609,890	18,467,469	0.46
造船 (0.09%)			
Wartsila	427,574	3,484,728	0.09
ソフトウェア (4.04%)			
Dassault Systemes	126,436	21,007,341	0.52
Nemetschek	55,533	3,354,193	0.08
SAP	1,002,318	107,468,536	2.66
TeamViewer	145,229	6,365,387	0.16
Ubisoft Entertainment	86,825	6,845,283	0.17
Worldline	231,595	18,319,165	0.45
電気通信 (3.06%)			
Deutsche Telekom - Registered	3,188,817	47,688,758	1.18
Elisa	138,549	6,216,694	0.15
Koninklijke KPN	3,423,821	8,515,043	0.21
Nokia - FI	5,168,441	16,285,757	0.40
Nokia - FR	241,711	759,214	0.02
Orange	1,907,809	18,570,613	0.46
Proximus	146,550	2,375,575	0.06
SES - FDR	358,800	2,768,501	0.07
Telecom Italia	8,260,539	3,117,527	0.08
Telefonica	4,617,011	14,982,201	0.37
Telefonica Deutschland Holding	1,073,693	2,421,178	0.06
輸送 (1.20%)			
Deutsche Post - Registered	949,970	38,473,785	0.95
Getlink	428,856	6,081,178	0.15
Poste Italiane	492,167	4,094,830	0.10
水道 (0.39%)			
Suez	327,709	5,315,440	0.13
Veolia Environnement	516,014	10,325,440	0.26
普通株式合計		3,943,441,047	97.54
優先株式			
自動車製造 (0.95%)			
Bayerische Motoren Werke	56,789	3,134,753	0.08
Porsche Automobil Holding	147,369	8,311,611	0.20
Volkswagen	177,297	27,023,609	0.67

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF

投資明細表 2020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(0.08%)			
Fuchs Petrolub	69,017	3,205,149	0.08
電子機器(0.29%)			
Sartorius	34,108	11,719,509	0.29
家庭用品(0.39%)			
Henkel & Co	172,239	15,897,660	0.39
電気通信(0.06%)			
Telecom Italia - Rsp	5,695,217	2,413,633	0.06
優先株式合計		71,705,924	1.77

ライツ

石油・ガス(0.01%)

Repsol 26/01/2021	1,428,424	400,959	0.01
-------------------	-----------	---------	------

ライツ合計

		400,959	0.01
--	--	----------------	-------------

公認の証券取引所に上場していない譲渡可能有価証券

普通株式

商業サービス(0.02%)

Telefonica	270,565	877,983	0.02
------------	---------	---------	------

普通株式合計

		877,983	0.02
--	--	----------------	-------------

投資合計(取得原価3,650,952,634ユーロ)

		4,016,425,913	99.34
--	--	----------------------	--------------

その他の純資産

		26,594,393	0.66
--	--	-------------------	-------------

純資産合計

		4,043,020,306	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 712,842,959	EUR 658,454,000	2021年1月5日	635,624	0.02
CHF 1,297,217	USD 1,435,000	2021年1月5日	26,581	0.00
EUR 1,253,100	CHF 1,356,611	2021年1月5日	(1,213)	(0.00)
EUR 1,245,200	CHF 1,348,103	2021年1月5日	(1,247)	(0.00)
EUR 2,873,400	CHF 3,092,773	2021年1月5日	13,844	0.00
EUR 5,018,300	CHF 5,434,583	2021年1月5日	(6,478)	(0.00)
EUR 2,781,500	CHF 3,014,562	2021年1月5日	(5,743)	(0.00)
EUR 3,082,600	CHF 3,335,802	2021年1月5日	(1,659)	(0.00)
EUR 4,731,300	CHF 5,128,256	2021年1月5日	(10,250)	(0.00)
EUR 3,746,600	GBP 3,415,232	2021年1月5日	(68,895)	(0.00)
EUR 1,436,200	GBP 1,317,303	2021年1月5日	(35,490)	(0.00)
EUR 4,915,700	USD 5,970,801	2021年1月5日	35,800	0.00
EUR 4,614,300	USD 5,580,179	2021年1月5日	53,653	0.00
EUR 78,655,300	USD 95,447,813	2021年1月5日	646,375	0.02
EUR 6,736,800	USD 8,193,532	2021年1月5日	40,276	0.00
EUR 15,978,000	USD 19,491,434	2021年1月5日	47,768	0.00
EUR 1,244,900	USD 1,521,809	2021年1月5日	1,134	0.00
EUR 5,898,300	USD 7,193,838	2021年1月5日	18,819	0.00
EUR 8,647,600	USD 10,590,716	2021年1月5日	(8,128)	(0.00)
EUR 2,244,800	USD 2,730,204	2021年1月5日	13,420	0.00
EUR 1,965,000	USD 2,408,505	2021年1月5日	(3,456)	(0.00)
GBP 31,297,225	EUR 34,913,300	2021年1月5日	51,944	0.00
GBP 80,476,196	EUR 89,774,400	2021年1月5日	133,566	0.00
GBP 56,966	USD 76,100	2021年1月5日	1,446	0.00
GBP 146,493	USD 195,700	2021年1月5日	3,718	0.00
SGD 1,730,099	EUR 1,078,300	2021年1月5日	(8,425)	(0.00)
SGD 3,215	USD 2,400	2021年1月5日	27	0.00
USD 2,700	CHF 2,441	2021年1月5日	(50)	(0.00)
USD 2,700	CHF 2,401	2021年1月5日	(14)	0.00
USD 6,300	CHF 5,592	2021年1月5日	(21)	(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 2020年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)
先渡為替予約

買建	売建	期日	未実現評価益/(評価損) ユーロ	純資産比率 (%)
USD 10,900	CHF 9,630	2021年1月5日	4	0.00
USD 6,100	CHF 5,408	2021年1月5日	(15)	0.00
USD 6,700	CHF 5,951	2021年1月5日	(27)	(0.00)
USD 10,300	CHF 9,154	2021年1月5日	(45)	(0.00)
USD 990,821,376	EUR 827,306,000	2021年1月5日	(17,513,634)	(0.43)
USD 1,529,680	EUR 1,256,700	2021年1月5日	(6,501)	(0.00)
USD 21,157,768	EUR 17,666,600	2021年1月5日	(374,484)	(0.01)
USD 1,515,199	EUR 1,237,200	2021年1月5日	1,163	0.00
USD 8,200	GBP 6,154	2021年1月5日	(173)	(0.00)
USD 3,100	GBP 2,326	2021年1月5日	(65)	(0.00)
先渡為替予約合計			(16,320,851)	(0.40)

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 19/03/2021	UBS AG	31,749,300	1,485	452,925	0.01
先物契約合計			1,485	452,925	0.01

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

UBS ETF – MSCI ヨーロッパ UCITS ETF

投資明細表 2020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(0.24%)			
Publicis Groupe	11,334	461,974	0.11
WPP	61,467	549,367	0.13
航空宇宙・防衛(1.73%)			
Airbus	30,562	2,743,856	0.65
BAE Systems	172,377	941,329	0.22
Dassault Aviation	132	118,404	0.03
MTU Aero Engines	2,717	579,808	0.14
Rolls-Royce Holdings	429,532	533,859	0.13
Safran	16,661	1,931,843	0.46
Thales	5,807	434,944	0.10
農業(1.18%)			
British American Tobacco	119,271	3,608,397	0.86
Imperial Brands	48,984	840,301	0.20
Swedish Match	7,918	502,574	0.12
航空(0.03%)			
Deutsche Lufthansa - Registered	13,024	140,855	0.03
アパレル(3.69%)			
adidas	9,910	2,952,189	0.70
Burberry Group	21,460	429,034	0.10
Hermes International	1,603	1,409,999	0.34
Kering	3,942	2,343,125	0.56
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	14,452	7,383,527	1.76
Moncler	10,402	521,556	0.12
Puma	4,761	439,345	0.11
自動車製造(2.06%)			
Bayerische Motoren Werke	16,856	1,217,509	0.29
Daimler - Registered	44,266	2,558,132	0.61
Ferrari	6,506	1,227,357	0.29
Fiat Chrysler Automobiles	56,255	824,698	0.20
Peugeot	30,526	682,867	0.16
Renault	10,054	359,531	0.09
Volkswagen	1,777	302,268	0.07
Volvo - Class B	75,749	1,460,935	0.35
自動車部品・装置(0.52%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	9,019	946,544	0.22
Continental	5,838	707,858	0.17
Faurecia	4,278	179,291	0.04
Valeo	11,315	365,248	0.09
銀行(7.68%)			
ABN AMRO Bank - CVA	21,865	175,357	0.04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	352,777	1,423,455	0.34
Banco Espirito Santo - Registered	29,484	0	0.00
Banco Santander	905,258	2,297,545	0.55
Banque Cantonale Vaudoise	1,704	151,721	0.04
Barclays	895,099	1,466,806	0.35
BNP Paribas	58,306	2,513,280	0.60
CaixaBank	189,032	397,156	0.09
Commerzbank	46,838	246,649	0.06
Credit Agricole	60,094	620,170	0.15
Credit Suisse Group - Registered	127,222	1,340,966	0.32
Danske Bank	35,620	481,651	0.11
Deutsche Bank - Registered	104,479	934,983	0.22
DNB	49,329	791,074	0.19
Erste Group Bank	14,144	352,751	0.08
FincoBank Banca Fineco	33,760	452,384	0.11
HSBC Holdings	1,059,240	4,483,244	1.07
ING Groep	199,303	1,522,874	0.36
Intesa Sanpaolo	858,265	1,641,518	0.39
KBC Group	12,492	715,542	0.17

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF – MSCI ヨーロッパ UCITS ETF

投資明細表 2020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(7.68%)(続き)			
Lloyds Banking Group	3,649,078	1,485,567	0.35
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	31,138	234,780	0.06
Natixis	53,869	150,241	0.04
Natwest Group	250,680	469,520	0.11
Nordea Bank	173,143	1,158,254	0.28
Raiffeisen Bank International	8,895	148,369	0.03
Skandinaviska Enskilda Banken - Class A	86,246	725,264	0.17
Societe Generale	43,030	732,457	0.17
Standard Chartered	142,345	740,910	0.18
Svenska Handelsbanken - Class A	81,715	671,710	0.16
Swedbank - Class A	46,892	672,548	0.16
UBS Group - Registered	190,197	2,192,910	0.52
UniCredit	113,041	864,538	0.21
飲料(2.76%)			
Anheuser-Busch InBev	39,649	2,260,389	0.54
Carlsberg - Class B	5,219	683,763	0.16
Coca-Cola European Partners - NL	286	11,283	0.00
Coca-Cola European Partners - US	10,153	413,489	0.10
Coca-Cola HBC	9,832	261,097	0.06
Davide Campari-Milano	33,243	310,490	0.08
Diageo	121,618	3,910,384	0.93
Heineken	13,506	1,232,017	0.29
Heineken Holding	5,895	454,210	0.11
JDE Peet's	4,112	151,938	0.04
Pernod Ricard	11,083	1,737,814	0.41
Remy Cointreau	1,193	181,694	0.04
建築資材(1.88%)			
Compagnie de Saint-Gobain	27,035	1,013,812	0.24
CRH	41,755	1,420,505	0.34
Geberit - Registered	1,967	1,007,909	0.24
HeidelbergCement	7,766	475,434	0.11
Investment AB Latour	8,684	172,583	0.04
Kingspan Group	7,574	434,748	0.10
LafargeHolcim - Registered - CH	23,856	1,072,416	0.26
LafargeHolcim - Registered - FR	3,116	139,129	0.03
Nibe Industrier	15,945	427,963	0.10
ROCKWOOL International	361	110,481	0.03
Sika - Registered	7,303	1,632,707	0.39
化学(3.87%)			
Air Liquide	24,577	3,299,462	0.79
Akzo Nobel	9,911	870,781	0.21
Arkema	3,532	330,242	0.08
BASF	47,669	3,085,138	0.74
Brenntag	8,120	514,321	0.12
Chr Hansen Holding	5,496	462,512	0.11
Clariant - Registered	10,256	178,463	0.04
Covestro	9,245	466,688	0.11
Croda International	7,458	549,584	0.13
EMS-Chemie Holding - Registered	432	340,709	0.08
Evonik Industries	11,553	308,234	0.07
Givaudan - Registered	480	1,655,391	0.39
Johnson Matthey	10,395	281,622	0.07
Koninklijke DSM	9,136	1,286,349	0.31
LANXESS	3,938	247,149	0.06
Novozymes - Class B	10,846	509,262	0.12
Solvay	3,848	372,794	0.09
Symrise	6,699	726,172	0.17
Umicore	10,708	420,717	0.10
Yara International	9,717	330,208	0.08
商業サービス(2.91%)			
Adecco Group - Registered	8,534	466,801	0.11
Adyen	936	1,783,080	0.42
Amadeus IT Group	23,830	1,419,315	0.34
Ashtead Group	23,850	916,062	0.22

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF – MSCI ヨーロッパ UCITS ETF

投資明細表 2020年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
商業サービス(2.91%)(続き)			
Atlantia	25,625	377,072	0.09
Bureau Veritas	16,277	354,188	0.08
Edenred	12,630	586,158	0.14
Experian	48,548	1,506,184	0.36
Intertek Group	8,916	562,594	0.13
Nexi	23,028	376,277	0.09
Randstad	6,724	357,986	0.09
RELX - GB	82,806	1,658,256	0.40
RELX - NL	17,368	347,881	0.08
Rentokil Initial	89,652	510,411	0.12
Securitas - Class B	17,903	236,516	0.06
SGS - Registered	313	772,692	0.18
コンピュータ(0.77%)			
Atos	5,389	402,989	0.10
Bechtle	1,480	264,032	0.06
Capgemini	8,292	1,051,426	0.25
Logitech International	8,543	678,665	0.16
Teleperformance	3,033	822,853	0.20
化粧品・パーソナルケア(3.00%)			
Beiersdorf	5,436	513,376	0.12
Essity - Class B	32,143	846,082	0.20
L'Oreal	13,045	4,054,386	0.96
Svenska Cellulosa - Class B	31,189	444,783	0.11
Unilever - GB	57,031	2,798,363	0.67
Unilever - NL	79,564	3,943,589	0.94
流通・卸売(0.41%)			
Bunzl	18,905	515,978	0.13
Ferguson	11,954	1,186,458	0.28
各種金融サービス(1.20%)			
Amundi	3,416	228,189	0.05
Deutsche Boerse	10,101	1,406,564	0.34
Hargreaves Lansdown	16,628	283,296	0.07
Julius Baer Group	10,883	513,180	0.12
London Stock Exchange Group	16,329	1,643,307	0.39
Schroders	6,287	234,385	0.06
St James's Place	28,098	355,818	0.08
Standard Life Aberdeen	116,927	367,464	0.09
電気(3.97%)			
E.ON	118,289	1,072,171	0.26
EDP - Energias de Portugal	142,572	735,101	0.17
Electricite de France	34,659	446,928	0.11
Elia Group	1,740	169,650	0.04
Endesa	15,698	350,850	0.08
Enel	423,693	3,506,483	0.83
Engie	96,578	1,209,157	0.29
Fortum	22,896	451,051	0.11
Iberdrola	314,788	3,683,020	0.88
Orsted	9,816	1,639,854	0.39
Red Electrica	22,614	379,350	0.09
RWE	32,773	1,132,963	0.27
SSE	52,580	881,135	0.21
Terna Rete Elettrica Nazionale	74,595	466,219	0.11
Uniper	10,930	308,663	0.07
Verbund	3,358	234,556	0.06
電気部品・設備(1.26%)			
Legrand	13,714	1,001,122	0.24
Prysmian	13,435	390,690	0.09
Schneider Electric - FR	27,727	3,280,104	0.78
Schneider Electric - GB	147	17,588	0.00
Siemens Energy	20,586	617,580	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 2020年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
電子機器 (0.90%)			
ABB - Registered	95,453	2,180,785	0.52
Assa Abloy - Class B	51,793	1,043,750	0.25
Halma	20,466	559,954	0.13
エネルギー - 代替 (0.56%)			
Siemens Gamesa Renewable Energy	12,042	398,470	0.09
Vestas Wind Systems	10,201	1,972,782	0.47
土木・建設 (1.44%)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	14,681	398,589	0.10
Aena	3,388	481,774	0.11
Aeroports de Paris	1,726	183,129	0.04
Bouygues	11,470	385,965	0.09
Cellnex Telecom	17,335	851,495	0.20
Eiffage	4,542	359,000	0.09
Ferrovial	26,176	591,578	0.14
HOCHTIEF	1,176	93,551	0.02
Infrastrutture Wireless Italiane	15,136	150,300	0.04
Skanska - Class B	17,555	366,353	0.09
Vinci	26,953	2,192,896	0.52
娯楽 (0.63%)			
Entain	29,511	373,711	0.09
Evolution Gaming Group	8,140	676,250	0.16
Flutter Entertainment	8,586	1,433,003	0.34
La Francaise des Jeux	4,028	150,688	0.04
食品 (6.54%)			
Associated British Foods	18,991	480,347	0.11
Barry Callebaut - Registered	151	293,747	0.07
Carrefour	31,940	448,118	0.11
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	54	430,879	0.10
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli - Registered	5	408,670	0.10
Compass Group	92,475	1,408,156	0.34
Danone	32,187	1,730,373	0.41
Etablissements Franz Colruyt	2,831	137,219	0.03
HelloFresh	7,986	504,715	0.12
ICA Gruppen	4,471	182,827	0.04
J Sainsbury	99,115	249,699	0.06
Jeronimo Martins	13,905	192,167	0.05
Just Eat Takeaway.com	6,682	617,417	0.15
Kerry Group - Class A	8,317	985,564	0.24
Kesko - Class B	13,477	283,556	0.07
Koninklijke Ahold Delhaize	57,018	1,317,686	0.31
Mowi	22,627	412,540	0.10
Nestle - Registered	149,936	14,453,541	3.44
Ocado Group	25,363	648,034	0.15
Orkla	41,178	341,972	0.08
Sodexo	4,941	342,016	0.08
Tesco	516,006	1,333,979	0.32
Wm Morrison Supermarkets	120,921	239,587	0.06
林産品・紙製品 (0.53%)			
Mondi	24,268	466,194	0.11
Smurfit Kappa Group	12,022	457,317	0.11
Stora Enso - Class R	28,113	439,828	0.10
UPM-Kymmene	28,974	882,838	0.21
ガス (0.66%)			
Enagas	11,589	208,197	0.05
National Grid	183,562	1,773,902	0.42
Naturgy Energy Group	14,791	280,437	0.07
Snam	107,877	496,342	0.12
手工具・機械工具 (0.17%)			
Schindler Holding	2,131	470,115	0.11
Schindler Holding - Registered	1,075	236,955	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 ヨーロッパ UCITS ETF

投資明細表 2020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 (2.58%)			
Alcon	25,660	1,395,982	0.33
Ambu	8,756	309,611	0.07
Carl Zeiss Meditec	1,942	211,484	0.05
Coloplast - Class B	6,035	753,700	0.18
Demant	5,164	166,919	0.04
DiaSorin	1,245	211,775	0.05
EssilorLuxottica	14,651	1,868,735	0.45
GN Store Nord	6,485	424,465	0.10
Koninklijke Philips	47,883	2,096,318	0.50
QIAGEN	12,017	510,122	0.12
Sartorius Stedim Biotech	1,412	411,174	0.10
Siemens Healthineers	13,230	555,395	0.13
Smith & Nephew	46,368	782,215	0.19
Sonova Holding - Registered	2,869	610,111	0.15
Straumann Holding - Registered	537	512,146	0.12
ヘルスケア・サービス (1.13%)			
BioMerieux	2,336	269,574	0.06
Eurofins Scientific	7,080	485,901	0.12
Fresenius & Co	22,036	833,842	0.20
Fresenius Medical Care & Co	11,436	779,935	0.19
Lonza Group - Registered	3,947	2,075,761	0.49
NMC Health *	7,456	0	0.00
Orpea	2,871	308,776	0.07
住宅建設 (0.39%)			
Barratt Developments	55,025	411,875	0.10
Berkeley Group Holdings	7,018	371,797	0.09
Persimmon	17,382	537,328	0.12
Taylor Wimpey	181,286	335,799	0.08
住宅用家具 (0.14%)			
Electrolux - Class B	11,671	222,247	0.05
Rational	282	214,743	0.05
SEB	1,082	161,218	0.04
家庭用品 (0.75%)			
Henkel & Co	5,375	423,819	0.10
Reckitt Benckiser Group	37,094	2,711,096	0.65
保険 (5.27%)			
Admiral Group	9,249	300,276	0.07
Aegon	100,084	323,772	0.08
Ageas	8,992	391,871	0.09
Allianz - Registered	21,578	4,330,705	1.03
Assicurazioni Generali	57,484	819,722	0.19
Aviva	198,232	720,203	0.17
AXA	99,455	1,940,566	0.46
Baloise Holding - Registered	2,324	338,429	0.08
CNP Assurances	6,782	89,387	0.02
Direct Line Insurance Group	77,032	274,532	0.07
Gjensidige Forsikring	10,553	192,807	0.05
Hannover Rueck	3,363	438,199	0.10
Legal & General Group	321,142	955,072	0.23
M&G	140,250	310,162	0.07
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Registered	7,249	1,760,057	0.42
NN Group	15,003	533,057	0.13
Phoenix Group Holdings	30,133	235,854	0.06
Prudential	136,897	2,060,119	0.49
RSA Insurance Group	52,925	400,532	0.10
Sampo - Class A	23,785	822,247	0.20
SCOR	8,647	228,454	0.05
Swiss Life Holding - Registered	1,543	588,349	0.14
Swiss Re	15,086	1,162,460	0.28
Tryg	8,081	208,553	0.05
Zurich Insurance Group	7,820	2,700,524	0.64

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF – MSCI ヨーロッパ UCITS ETF

投資明細表 2020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(1.03%)			
Adevinta	13,528	185,952	0.04
Auto Trader Group	48,607	323,650	0.08
Delivery Hero	6,581	835,787	0.20
Iliad	869	146,079	0.04
Prosus	25,376	2,242,223	0.53
Scout24	5,930	397,607	0.09
United Internet - Registered	5,469	188,298	0.05
投資会社(0.99%)			
EXOR	5,444	360,502	0.08
Groupe Bruxelles Lambert	5,999	495,037	0.12
Industrivarden	5,849	159,606	0.04
Industrivarden - Class C	7,762	205,087	0.05
Investor - Class B	23,342	1,391,907	0.33
Kinnevik	12,588	520,509	0.12
L E Lundbergforetagen - Class B	3,641	159,649	0.04
Melrose Industries	258,398	513,998	0.12
Sofina	859	237,943	0.06
Wendel	1,249	122,340	0.03
鉄・鉄鋼(0.25%)			
ArcelorMittal	38,056	718,497	0.17
Evrast	25,621	134,990	0.03
Voestalpine	6,084	178,261	0.05
宿泊施設(0.27%)			
Accor	10,208	302,157	0.07
InterContinental Hotels Group	8,760	458,995	0.11
Whitbread	10,682	369,951	0.09
機械 - 建設・鉱業(0.47%)			
Epiroc - Class A	33,867	504,375	0.12
Epiroc - Class B	21,718	300,424	0.07
Sandvik	58,611	1,174,149	0.28
機械 - 各種(1.48%)			
Atlas Copco - Class A	35,146	1,472,860	0.35
Atlas Copco - Class B	19,881	728,686	0.18
CNH Industrial	53,758	555,051	0.13
GEA Group	7,672	224,636	0.05
Hexagon - Class B	14,748	1,100,471	0.26
Husqvarna - Class B	19,594	207,670	0.05
KION Group	3,704	263,577	0.06
Kone - Class B	17,678	1,174,880	0.28
Spirax-Sarco Engineering	3,826	482,794	0.12
メディア(0.84%)			
Altice Europe - Class A	31,636	168,557	0.04
Bolloré	45,954	155,416	0.04
Informa	78,333	480,450	0.11
Pearson	37,212	282,864	0.07
Schibsted - Class A	3,518	123,009	0.03
Schibsted - Class B	5,689	173,668	0.04
Vivendi	44,348	1,169,900	0.28
Wolters Kluwer	14,125	975,473	0.23
金属加工・金属製品(0.13%)			
SKF - Class B	19,740	419,220	0.10
Tenaris	21,347	141,402	0.03
鉱業(2.42%)			
Anglo American	63,519	1,720,508	0.41
Antofagasta	21,073	339,133	0.08
BHP Group	111,737	2,403,026	0.57
Boliden	14,090	408,602	0.10
Fresnillo	8,350	105,367	0.03
Glencore	517,602	1,347,357	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 ヨーロッパ UCITS ETF

投資明細表 2020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(2.42%)(続き)			
Norsk Hydro	70,376	267,773	0.06
Rio Tinto	58,197	3,556,466	0.85
その他製造(1.51%)			
Alfa Laval	15,110	340,290	0.08
Alstom	12,994	605,650	0.15
Knorr-Bremse	3,463	386,748	0.09
Siemens - Registered	39,638	4,658,258	1.11
Smiths Group	20,041	336,855	0.08
石油・ガス(4.33%)			
BP	1,057,458	3,010,186	0.72
DCC	5,222	302,085	0.07
Eni	130,665	1,116,924	0.27
Equinor	47,918	663,014	0.16
Galp Energia	27,525	240,954	0.06
Lundin Energy	9,998	221,184	0.05
Neste	22,250	1,316,310	0.31
OMV	7,087	233,871	0.05
Repsol	77,970	643,252	0.15
Royal Dutch Shell - Class A	213,587	3,096,801	0.74
Royal Dutch Shell - Class B	193,266	2,719,255	0.65
Total	131,316	4,635,455	1.10
医薬品・バイオテクノロジー(11.01%)			
Amplifon	5,493	186,982	0.04
Argenx	2,356	570,152	0.14
AstraZeneca	68,238	5,583,485	1.33
Bayer - Registered	51,205	2,465,777	0.59
Galapagos	2,208	177,700	0.04
Genmab	3,465	1,146,548	0.27
GlaxoSmithKline	260,502	3,905,659	0.93
Grifols	14,617	349,054	0.08
H Lundbeck	4,094	114,843	0.03
Hikma Pharmaceuticals	9,584	269,608	0.06
Ipsen	1,764	119,776	0.03
Merck	6,699	940,205	0.22
Novartis - Registered	115,473	8,930,936	2.13
Novo Nordisk - Class B	89,675	5,140,057	1.22
Orion - Class B	5,436	204,013	0.05
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	5,120	232,089	0.05
Roche Holding	36,529	10,436,308	2.49
Sanofi	59,011	4,644,166	1.11
UCB	6,357	537,039	0.13
Vifor Pharma	2,137	274,644	0.07
パイプライン(0.04%)			
Koninklijke Vopak	3,783	162,631	0.04
プライベート・エクイティ(0.49%)			
3i Group	52,751	682,449	0.16
EQT	13,639	285,580	0.07
Eurazeo	2,112	117,216	0.03
Partners Group Holding	994	955,807	0.23
不動産(0.89%)			
Aroundtown	49,322	301,851	0.07
Deutsche Wohnen	17,316	756,536	0.18
Fastighets AB Balder	5,576	238,001	0.06
LEG Immobilien	3,922	498,329	0.12
Swiss Prime Site - Registered	3,748	301,141	0.07
Vonovia	27,465	1,641,309	0.39
不動産投資信託(0.54%)			
British Land - REIT	43,542	237,875	0.06
Covivio - REIT	2,618	197,266	0.05
Gecina - REIT	2,498	315,497	0.07
Klepierre - REIT	8,789	161,630	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 2020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(0.54%)(続き)			
Land Securities Group - REIT	34,079	256,536	0.06
Segro - REIT	60,139	636,666	0.15
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT - FR	474	30,611	0.01
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT - NL	6,710	433,332	0.10
小売(1.65%)			
Compagnie Financiere Richemont - Registered	27,010	1,999,858	0.48
Hennes & Mauritz - Class B	41,661	713,113	0.17
Industria de Diseno Textil	55,660	1,449,386	0.34
JD Sports Fashion	23,894	229,572	0.05
Kingfisher	104,940	317,014	0.08
Next	6,816	539,587	0.13
Pandora	5,405	494,502	0.12
Swatch Group	1,520	339,400	0.08
Swatch Group - Registered	3,133	135,452	0.03
Zalando	7,840	713,910	0.17
半導体(2.85%)			
ASML Holding	22,116	8,792,216	2.09
Infineon Technologies	69,122	2,169,739	0.52
STMicroelectronics	32,710	990,459	0.24
造船(0.04%)			
Wartsila	20,107	163,872	0.04
ソフトウェア(2.33%)			
AVEVA Group	5,884	210,487	0.05
Dassault Systemes	6,988	1,161,056	0.28
Nemetschek	2,711	163,744	0.04
Sage Group	50,771	330,118	0.08
SAP	54,284	5,820,331	1.38
TeamViewer	8,001	350,684	0.08
Temenos - Registered	3,589	410,316	0.10
Ubisoft Entertainment	4,627	364,793	0.09
Worldline	12,354	977,201	0.23
電気通信(3.00%)			
BT Group	462,615	683,512	0.16
Deutsche Telekom - Registered	173,409	2,593,332	0.62
Elisa	7,348	329,705	0.08
Koninklijke KPN	187,356	465,954	0.11
Nokia - FI	250,858	790,454	0.19
Nokia - FR	48,390	151,993	0.04
Orange	101,554	988,527	0.24
Proximus	8,491	137,639	0.03
SES - FDR	19,072	147,159	0.04
Swisscom - Registered	1,353	596,840	0.14
Tele2 - Class B	26,122	282,317	0.07
Telecom Italia	460,782	173,899	0.04
Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Class B	151,753	1,474,570	0.35
Telefonica	250,701	813,525	0.19
Telefonica Deutschland Holding	61,656	139,034	0.03
Telenor	35,854	499,342	0.12
Telia	125,143	422,936	0.10
Vodafone Group	1,399,073	1,890,345	0.45
輸送(1.32%)			
AP Moller - Maersk - Class A	182	309,305	0.07
AP Moller - Maersk - Class B	301	549,756	0.13
Deutsche Post - Registered	51,316	2,078,298	0.49
DSV Panalpina	10,927	1,497,359	0.36
Getlink	22,649	321,163	0.08
Kuehne + Nagel International - Registered	2,898	538,038	0.13
Poste Italiane	28,664	238,484	0.06
水道(0.36%)			
Severn Trent	11,728	299,917	0.07
Suez	17,711	287,272	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 2020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(0.36%)(続き)				
United Utilities Group	32,792	327,885	0.08	
Veolia Environnement	28,967	579,630	0.14	
普通株式合計		416,044,576	99.09	
優先株式				
自動車製造(0.50%)				
Bayerische Motoren Werke	3,233	178,462	0.04	
Porsche Automobil Holding	7,718	435,295	0.10	
Volkswagen	9,810	1,495,240	0.36	
化学(0.04%)				
Fuchs Petrolub	3,817	177,262	0.04	
電子機器(0.16%)				
Sartorius	1,897	651,809	0.16	
家庭用品(0.21%)				
Henkel & Co	9,488	875,742	0.21	
電気通信(0.03%)				
Telecom Italia - Rsp	265,260	112,417	0.03	
優先株式合計		3,926,227	0.94	
ライツ				
石油・ガス(0.01%)				
Repsol 26/01/2021	77,952	21,881	0.01	
ライツ合計		21,881	0.01	
公認の証券取引所に上場していない譲渡可能有価証券				
普通株式				
商業サービス(0.01%)				
Telefonica	14,607	47,400	0.01	
普通株式合計		47,400	0.01	
投資合計(取得原価393,737,319ユーロ)		420,040,084	100.05	
その他の純負債		(196,361)	(0.05)	
純資産合計		419,843,723	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 743,244	DKK 5,110,500	2021年1月5日	623	0.00
CHF 9,838,597	EUR 9,087,900	2021年1月5日	8,798	0.00
CHF 219,900	EUR 203,231	2021年1月5日	87	0.00
CHF 1,429,600	EUR 1,319,842	2021年1月5日	1,956	0.00
CHF 4,278,434	GBP 3,542,900	2021年1月5日	(2,316)	(0.00)
CHF 179,962	NOK 1,762,700	2021年1月5日	(1,870)	(0.00)
CHF 1,036,880	SEK 9,797,800	2021年1月5日	(16,363)	(0.01)
CHF 17,899	USD 19,800	2021年1月5日	367	0.00
DKK 385,600	EUR 51,817	2021年1月5日	(13)	(0.00)
DKK 2,506,600	EUR 336,983	2021年1月5日	(232)	(0.00)
EUR 9,283,819	CHF 10,050,700	2021年1月5日	(8,988)	(0.00)
EUR 2,367,382	DKK 17,622,800	2021年1月5日	(171)	(0.00)
EUR 13,628,023	GBP 12,217,400	2021年1月5日	(21,250)	(0.01)
EUR 573,221	NOK 6,078,500	2021年1月5日	(7,012)	(0.00)
EUR 3,302,666	SEK 33,786,400	2021年1月5日	(59,679)	(0.02)
EUR 57,030	USD 68,300	2021年1月5日	1,209	0.00
GBP 267,300	EUR 292,463	2021年1月5日	6,164	0.00
GBP 1,737,800	EUR 1,915,248	2021年1月5日	26,222	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 ヨーロッパ UCITS ETF

投資明細表 2020年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)
先渡為替予約

買建	売建	期日	未実現評価益/(評価損) ユーロ	純資産比率 (%)
NOK 133,000	EUR 12,491	2021年1月5日	205	0.00
NOK 864,600	EUR 81,889	2021年1月5日	643	0.00
SEK 739,200	EUR 72,810	2021年1月5日	754	0.00
SEK 4,805,700	EUR 478,560	2021年1月5日	(308)	(0.00)
USD 558,085	CHF 504,500	2021年1月5日	(10,338)	(0.00)
USD 98,467	CHF 88,600	2021年1月5日	(1,442)	(0.00)
USD 233,788	CHF 206,800	2021年1月5日	(132)	(0.00)
USD 142,301	DKK 884,500	2021年1月5日	(2,527)	(0.00)
USD 25,127	DKK 155,300	2021年1月5日	(328)	(0.00)
USD 59,652	DKK 362,500	2021年1月5日	53	0.00
USD 1,500	EUR 1,231	2021年1月5日	(5)	(0.00)
USD 9,700	EUR 7,920	2021年1月5日	7	0.00
USD 1,883,727	EUR 1,572,900	2021年1月5日	(33,341)	(0.01)
USD 332,721	EUR 276,200	2021年1月5日	(4,269)	(0.00)
USD 789,415	EUR 644,700	2021年1月5日	484	0.00
USD 819,171	GBP 613,200	2021年1月5日	(15,563)	(0.00)
USD 144,003	GBP 107,700	2021年1月5日	(2,629)	(0.00)
USD 339,024	GBP 251,300	2021年1月5日	(3,670)	(0.00)
USD 34,458	NOK 305,100	2021年1月5日	(962)	(0.00)
USD 6,068	NOK 53,600	2021年1月5日	(157)	(0.00)
USD 14,531	NOK 125,000	2021年1月5日	(56)	(0.00)
USD 198,525	SEK 1,695,800	2021年1月5日	(6,509)	(0.00)
USD 35,044	SEK 297,800	2021年1月5日	(995)	(0.00)
USD 83,950	SEK 695,000	2021年1月5日	(553)	(0.00)
先渡為替予約合計			(154,106)	(0.04)

*0.5口未満および/または0.5ユーロ未満の投資は、端数切捨てによりゼロとしている。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF

投資明細表 2020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(0.55%)			
WPP	50,639	405,112	0.55
航空宇宙・防衛(1.39%)			
BAE Systems	136,485	667,138	0.91
Rolls-Royce Holdings	319,474	355,415	0.48
農業(4.40%)			
British American Tobacco	97,214	2,632,555	3.57
Imperial Brands	40,065	615,198	0.83
航空(0.35%)			
International Consolidated Airlines Group	161,110	257,454	0.35
アパレル(0.42%)			
Burberry Group	17,245	308,599	0.42
銀行(8.54%)			
Barclays	735,570	1,078,934	1.46
HSBC Holdings	867,450	3,286,334	4.46
Lloyds Banking Group	2,992,347	1,090,411	1.48
Natwest Group	194,879	326,715	0.44
Standard Chartered	109,940	512,211	0.70
飲料(4.08%)			
Coca-Cola HBC	8,161	193,987	0.26
Diageo	97,736	2,812,842	3.82
建築資材(1.38%)			
CRH	33,401	1,021,403	1.38
化学(0.78%)			
Croda International	5,771	380,655	0.52
Johnson Matthey	7,960	193,030	0.26
商業サービス(5.33%)			
Ashtead Group	19,028	654,183	0.89
Experian	38,523	1,069,784	1.45
Intertek Group	6,899	389,655	0.53
RELX	79,018	1,416,398	1.92
Rentokil Initial	79,126	403,226	0.54
コンピュータ(0.17%)			
Avast	23,157	124,469	0.17
化粧品・パーソナルケア(6.45%)			
Unilever - GB	105,452	4,631,452	6.28
Unilever - NL	2,825	125,332	0.17
流通・卸売(1.63%)			
Bunzl	14,412	352,085	0.48
Ferguson	9,569	850,110	1.15
各種金融サービス(2.87%)			
Hargreaves Lansdown	15,025	229,131	0.31
London Stock Exchange Group	13,431	1,209,865	1.64
Schroders	4,695	156,672	0.21
St James's Place	22,864	259,163	0.35
Standard Life Aberdeen	92,985	261,567	0.36
電気(0.90%)			
SSE	44,215	663,225	0.90
電子機器(0.54%)			
Halma	16,182	396,297	0.54
娯楽(1.50%)			
Entain	24,985	283,205	0.38
Flutter Entertainment	5,444	822,588	1.12

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 – FTSE 100 UCITS ETF

投資明細表 2020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 (4.79%)			
Associated British Foods	14,897	337,268	0.46
Compass Group	75,735	1,032,268	1.40
J Sainsbury	68,072	153,502	0.21
Just Eat Takeaway.com	5,034	415,809	0.56
Ocado Group	20,723	473,935	0.64
Tesco	412,714	955,020	1.30
Wm Morrison Supermarkets	92,682	164,372	0.22
林産品・紙製品 (1.00%)			
Mondi	20,771	357,158	0.49
Smurfit Kappa Group	11,012	378,372	0.51
ガス (1.75%)			
National Grid	149,277	1,291,246	1.75
ヘルスケア製品 (0.76%)			
Smith & Nephew	37,230	562,173	0.76
ヘルスケア・サービス (0.00%)			
NMC Health	4,207	0	0.00
住宅建設 (1.56%)			
Barratt Developments	42,581	285,292	0.39
Berkeley Group Holdings	4,902	232,453	0.31
Persimmon	13,531	374,403	0.51
Taylor Wimpey	156,299	259,144	0.35
家庭用品 (2.38%)			
Reckitt Benckiser Group	26,847	1,756,331	2.38
保険 (4.94%)			
Admiral Group	8,953	260,174	0.35
Aviva	166,485	541,409	0.73
Legal & General Group	252,105	671,103	0.91
M&G	109,236	216,233	0.29
Phoenix Group Holdings	22,792	159,681	0.22
Prudential	110,831	1,492,894	2.03
RSA Insurance Group	44,385	300,664	0.41
インターネット (0.65%)			
Auto Trader Group	40,768	242,977	0.33
Rightmove	36,233	235,805	0.32
投資会社 (0.50%)			
Melrose Industries	205,984	366,754	0.50
鉄・鉄鋼 (0.15%)			
Evrast	24,346	114,816	0.15
宿泊施設 (0.85%)			
InterContinental Hotels Group	7,797	365,679	0.50
Whitbread	8,461	262,291	0.35
機械 - 各種 (0.48%)			
Spirax-Sarco Engineering	3,148	355,567	0.48
メディア (0.77%)			
Informa	64,082	351,810	0.48
Pearson	31,432	213,863	0.29
鉱業 (9.67%)			
Anglo American	52,427	1,271,093	1.73
Antofagasta	14,503	208,916	0.28
BHP Group	88,578	1,705,126	2.31
Fresnillo	7,715	87,141	0.12
Glencore	459,427	1,070,465	1.45
Polymetal International	15,102	254,393	0.35
Rio Tinto	46,268	2,530,859	3.43

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF

投資明細表 2020年12月31日現在(表示通貨:英ポンド)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (英ポンド)	純資産比率 (%)
その他製造 (0.35%)			
Smiths Group	17,081	256,984	0.35
石油・ガス (8.98%)			
BP	844,663	2,152,201	2.92
DCC	4,141	214,421	0.29
Royal Dutch Shell - Class A	174,653	2,266,647	3.07
Royal Dutch Shell - Class B	157,866	1,988,164	2.70
包装・容器 (0.27%)			
DS Smith	53,398	200,029	0.27
医薬品・バイオテクノロジー (9.61%)			
AstraZeneca	55,918	4,095,435	5.55
GlaxoSmithKline	209,891	2,816,737	3.82
Hikma Pharmaceuticals	7,029	176,990	0.24
プライベート・エクイティ (0.92%)			
3i Group	40,556	469,639	0.64
Intermediate Capital Group	12,089	208,656	0.28
不動産投資信託 (1.18%)			
British Land - REIT	38,800	189,732	0.26
Land Securities Group - REIT	29,851	201,136	0.27
Segro - REIT	50,804	481,419	0.65
小売 (1.32%)			
B&M European Value Retail	35,761	184,598	0.25
JD Sports Fashion	18,038	155,127	0.21
Kingfisher	91,335	246,970	0.34
Next	5,443	385,691	0.52
ソフトウェア (0.58%)			
AVEVA Group	4,742	151,839	0.21
Sage Group	46,978	273,412	0.37
電気通信 (2.53%)			
BT Group	369,677	488,898	0.66
Vodafone Group	1,140,643	1,379,493	1.87
水道 (0.90%)			
Pennon Group	18,412	174,914	0.24
Severn Trent	9,970	228,213	0.31
United Utilities Group	29,401	263,139	0.35
普通株式合計		72,395,343	98.17
ファンド			
投資会社 (1.02%)			
Scottish Mortgage Investment Trust	62,111	754,028	1.02
MCH Red Categorization (0.22%)			
Pershing Square Holdings	6,282	161,133	0.22
ファンド合計		915,161	1.24
投資合計 (取得原価70,909,417英ポンド)		73,310,504	99.41
その他の純資産		432,487	0.59
純資産合計		73,742,991	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF

投資明細表 2020年12月31日現在(表示通貨:英ポンド)
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 19/03/2021	UBS AG	385,200	6	(2,400)	(0.00)
先物契約合計		385,200	6	(2,400)	(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 小型株 UCITS ETF

投資明細表 2020年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
普通株式			
広告(1.01%)			
IPSOS	8,568	236,477	0.24
JCDecaux	15,349	285,952	0.30
Stroeer & Co	5,675	459,675	0.47
航空宇宙・防衛(1.48%)			
FACC	5,421	46,024	0.05
Leonardo	82,791	489,295	0.50
LISI	4,513	90,937	0.09
OHB	944	36,439	0.04
Rheinmetall	9,002	779,393	0.80
農業(0.23%)			
BayWa	2,850	94,192	0.10
ForFarmers	5,134	27,416	0.03
Origin Enterprises	31,888	98,853	0.10
航空(0.31%)			
Air France-KLM	39,948	204,534	0.21
Finnair	128,897	97,639	0.10
アパレル(0.39%)			
Brunello Cucinelli	7,072	252,470	0.26
SMCP	8,113	40,354	0.04
Tod's	1,468	41,779	0.05
Van de Velde	1,824	41,770	0.04
自動車部品・装置(2.67%)			
AKWEL	2,894	66,273	0.07
Bertrandt	1,805	71,478	0.07
Compagnie Automotive	13,604	300,104	0.31
Compagnie Plastic Omnium	11,463	323,486	0.33
ElringKlinger	5,118	81,069	0.08
Freni Brembo	31,588	341,150	0.35
Gestamp Automocion	39,473	155,761	0.16
JOST Werke	2,428	104,647	0.11
MBB	612	66,402	0.07
Nokian Renkaat	26,500	763,730	0.79
Pirelli	72,275	320,395	0.33
銀行(5.80%)			
AIB Group	150,939	253,728	0.26
Aktia Bank	10,362	101,444	0.10
Banca Generali	12,302	335,106	0.35
Banca IFIS	2,239	20,543	0.02
Banca Mediolanum	31,184	221,406	0.23
Banca Monte dei Paschi di Siena	62,616	65,308	0.07
Banca Popolare di Sondrio	84,887	186,751	0.19
Banco BPM	289,962	524,251	0.54
Banco Comercial Portugues - Class R	1,743,441	214,792	0.22
Banco de Sabadell	1,125,511	398,431	0.41
Bank of Ireland Group	196,907	649,793	0.67
Bankia	237,472	344,097	0.35
Bankinter	138,627	613,286	0.63
BAWAG Group	14,171	538,498	0.55
BPER Banca	198,183	294,302	0.30
Credito Emiliano	14,945	65,907	0.07
Credito Valtellinese	13,251	152,970	0.16
Cyprus Popular Bank	23,005	0	0.00
Deutsche Pfandbriefbank	27,783	244,352	0.25
doValue	9,203	88,809	0.09
Illimity Bank	10,325	92,822	0.10
Liberbank	413,316	104,156	0.11
SNS REAAL	1,785	0	0.00
Unicaja Banco	180,267	128,891	0.13

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF

投資明細表 2020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 (1.48%)			
Buzzi Unicem	15,460	301,470	0.31
Cementir Holding	10,086	67,072	0.07
Imerys	6,554	253,378	0.26
Tarkett	6,146	88,502	0.09
Vicat	3,715	127,610	0.13
Wienerberger	22,912	597,545	0.62
化学 (3.25%)			
IMCD	10,636	1,108,803	1.14
K+S - Registered	37,760	294,075	0.30
Kemira	20,581	266,318	0.28
KWS Saat & Co	2,581	167,765	0.17
Lenzing	2,458	203,522	0.21
McPhy Energy	4,480	153,888	0.16
OCI	20,538	322,857	0.33
Recticel	8,971	96,169	0.10
SGL Carbon	11,310	40,660	0.04
Tessenderlo Group	3,797	123,972	0.13
Wacker Chemie	3,278	382,707	0.39
商業サービス (2.69%)			
ALD	19,029	218,833	0.22
Allgeier	1,239	23,107	0.02
Amadeus Fire	1,085	130,634	0.13
Applus Services	30,374	273,973	0.28
ASTM	12,119	249,651	0.26
Brunel International	5,732	41,844	0.04
Caverion	19,542	113,539	0.12
CTT-Correios de Portugal	27,843	65,431	0.07
Elis	37,535	511,602	0.53
Global Dominion Access	22,919	86,175	0.09
Groupe Crit	861	53,813	0.06
Gruppo MutuiOnline	6,306	219,764	0.23
Hamburger Hafen und Logistik	4,990	92,016	0.09
Prosegur Cash	93,090	74,472	0.08
Prosegur Companhia de Seguridad	45,061	109,859	0.11
Sixt	2,888	283,602	0.29
Synergie	2,215	70,880	0.07
コンピュータ (2.73%)			
Adesso	358	34,726	0.04
Aubay	1,899	65,231	0.07
CANCOM	8,095	367,189	0.38
Datagroup	1,205	60,370	0.06
Econocom Group	32,406	80,205	0.08
F-Secure	18,944	72,650	0.07
Indra Sistemas	27,546	192,271	0.20
Jenoptik	10,810	271,547	0.28
Nacon	4,667	37,196	0.04
Nagarro	1,239	112,749	0.12
S&T	9,444	182,269	0.19
Solutions 30	17,017	179,019	0.18
Sopra Steria Group	3,249	429,518	0.44
TietoEVRY	21,022	564,651	0.58
化粧品・パーソナルケア (0.15%)			
Interparfums	3,421	146,932	0.15
流通・卸売 (1.05%)			
D'ieteren	4,378	296,828	0.30
MARR	6,134	103,419	0.11
Rexel	48,432	624,531	0.64
各種金融サービス (4.64%)			
Aareal Bank	12,469	243,769	0.25
ABC arbitrage	8,460	61,420	0.06
AerCap Holdings	26,377	982,603	1.01
Anima Holding	56,994	221,251	0.23

添付の注記は、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 2020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(4.64%)(続き)			
Azimut Holding	22,559	400,873	0.41
Banca Farmafactoring	22,408	110,695	0.12
Euronext	11,231	1,012,475	1.04
Flow Traders	7,117	192,586	0.20
GRENKE	5,447	211,453	0.22
Hypoport	740	381,100	0.39
Intertrust	18,576	257,835	0.27
MLP	12,806	69,152	0.07
Tamburi Investment Partners	24,389	168,040	0.17
Van Lanschot Kempen	6,150	129,150	0.13
Wuestenrot & Wuerttembergische	4,117	68,013	0.07
電気(2.04%)			
A2A	332,734	434,051	0.45
ACEA	11,390	195,339	0.20
Albioma	5,537	260,239	0.27
EVN	8,089	144,631	0.15
Hera	165,569	493,396	0.51
Iren	128,737	273,695	0.28
REN - Redes Energeticas Nacionais	76,582	181,116	0.18
電気部品・設備(2.65%)			
Bekaert	7,548	205,004	0.21
Nexans	5,426	321,491	0.33
OSRAM Licht	8,109	421,992	0.43
Signify	26,563	917,220	0.94
SMA Solar Technology	2,302	128,797	0.13
Varta	3,690	436,158	0.45
Vossloh	2,344	96,924	0.10
Zumtobel Group	8,629	52,637	0.06
電子機器(1.30%)			
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik	5,462	142,558	0.15
Barco	14,669	261,402	0.27
Carel Industries	8,260	158,427	0.16
El.En.	1,829	48,560	0.05
LPKF Laser & Electronics	4,943	145,571	0.15
Sesa	1,656	170,568	0.18
TKH Group - CVA	8,396	331,978	0.34
エネルギー - 代替(2.24%)			
Bio On	1,483	0	0.00
CropEnergies	4,406	52,431	0.05
Encavis	18,043	385,218	0.40
ERG	12,881	301,415	0.31
Falck Renewables	24,358	160,519	0.16
Neoen	6,188	387,988	0.40
Nordex	13,570	300,711	0.31
PNE	7,676	61,408	0.06
SIF Holding	2,711	44,840	0.05
Solaria Energia y Medio Ambiente	13,087	309,377	0.32
Solarpack Tecnologica	1,795	51,696	0.05
VERBIO Vereinigte BioEnergie	3,977	122,094	0.13
土木・建設(5.10%)			
Acciona	4,373	510,329	0.53
Ackermans & van Haaren	4,690	576,870	0.59
Akka Technologies	2,354	60,615	0.06
Alfen Beheer	2,577	212,860	0.22
Alten	5,827	539,872	0.56
Arcadis	14,370	388,565	0.40
Bilfinger	6,089	157,462	0.16
Boskalis Westminster	16,014	360,956	0.37
Compagnie d'Entreprises CFE	1,877	156,917	0.16
Enav	56,746	204,172	0.21
Fomento de Construcciones y Contratas	19,687	173,246	0.18
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	7,611	375,679	0.39
Gaztransport Et Technigaz	4,405	348,876	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 EMU 小型株 UCITS ETF

投資明細表 2020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 (5.10%) (続き)			
Grupo Empresarial San Jose	6,265	28,098	0.03
Koninklijke BAM Groep	53,806	91,739	0.09
Mota-Engil	14,074	19,197	0.02
Porr	3,186	41,099	0.04
Sacyr	75,296	152,098	0.16
Salcef	640	7,456	0.01
SPIE	23,511	418,731	0.43
Tecnicas Reunidas	7,602	82,254	0.08
Webuild	40,816	48,244	0.05
娯楽 (0.50%)			
bet-at-home.com	911	29,015	0.03
Borussia Dortmund & Co	10,060	54,726	0.06
Compagnie des Alpes	2,285	43,552	0.04
Juventus Football Club	95,239	77,582	0.08
Kinopolis Group	2,417	83,991	0.09
RAI Way	17,836	97,385	0.10
Zeal Network	2,236	102,968	0.10
環境管理 (0.91%)			
BEFESA	6,948	359,212	0.37
Derichebourg	18,934	111,332	0.11
Fluidra	10,660	223,327	0.23
GVS	12,649	192,897	0.20
食品 (3.22%)			
Agrana Beteiligungs	3,696	59,579	0.06
Autogrill	27,824	152,197	0.16
Bonduelle	3,655	76,024	0.08
Casino Guichard Perrachon	8,858	223,133	0.23
Corbion	11,964	552,139	0.57
Distribuidora Internacional de Alimentacion	330,642	37,858	0.04
DO & Co	1,706	113,961	0.12
Ebro Foods	13,912	263,493	0.27
Elior Group	18,059	99,686	0.10
Glanbia	41,617	431,984	0.45
La Doria	2,425	33,174	0.03
Metro	27,772	255,391	0.26
Pescanova	144	58	0.00
Sligro Food Group	5,862	99,302	0.10
Sonae	162,988	107,817	0.11
Suedzucker	14,807	172,798	0.18
Viscofan	7,718	448,030	0.46
林産品・紙製品 (0.50%)			
Altri	16,608	85,697	0.09
Corticeira Amorim	7,548	87,557	0.09
Ence Energia y Celulosa	31,223	106,002	0.11
Miquel y Costas & Miquel	3,373	49,650	0.05
Navigator	45,648	114,029	0.12
Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao	5,043	45,387	0.04
ガス (1.32%)			
Ascopiave	21,246	77,229	0.08
Italgas	99,164	515,653	0.53
Rubis	18,121	688,236	0.71
手工具・機械工具 (0.69%)			
IMA Industria Macchine Automatiche	4,490	304,871	0.31
Konecranes	12,694	365,333	0.38
ヘルスケア製品 (0.52%)			
Biocartis Group	12,052	56,042	0.06
Draegerwerk & Co	607	36,299	0.04
Guerbet	1,422	46,713	0.05
Ion Beam Applications	4,087	49,861	0.05
Novacyt	13,010	127,498	0.13
STRATEC	1,554	190,831	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 2020年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
ヘルスケア・サービス(1.27%)			
Evotec	25,555	773,806	0.80
Korian	13,465	421,993	0.43
LNA Sante	793	39,055	0.04
持株会社 - 各種事業(0.09%)			
CIR SpA-Compagnie Industriali	190,227	83,700	0.09
住宅建設(0.59%)			
Cairn Homes	157,373	154,225	0.16
Glenveagh Properties	175,200	151,198	0.15
Kaufman & Broad	3,600	131,760	0.14
YIT	27,725	136,740	0.14
住宅用家具(0.35%)			
De' Longhi	13,313	343,209	0.35
家庭用品(0.44%)			
Fila	2,706	24,814	0.02
Ontex Group	13,406	147,466	0.15
Oriola - Class B	14,745	28,045	0.03
Societe	5,009	231,716	0.24
保険(2.76%)			
ASR Nederland	29,042	954,030	0.98
Coface	19,361	158,954	0.16
Grupo Catalana Occidente	8,253	240,575	0.25
Mapfre	221,245	352,443	0.36
Societa Cattolica di Assicurazioni	33,015	151,407	0.16
Unipol Gruppo	84,013	328,491	0.34
UNIQA Insurance Group	25,364	162,330	0.17
Verallia	6,204	180,226	0.18
Vienna Insurance Group Wiener Versicherung Gruppe	7,273	151,278	0.16
インターネット(1.68%)			
BasWare	1,743	73,206	0.07
Cerved Group	36,237	269,966	0.28
eDreams ODIGEO	13,062	54,273	0.06
flatexDEGIRO - Registered	4,528	287,528	0.29
Home24	5,583	125,059	0.13
New Work	543	152,040	0.16
Reply	4,350	414,555	0.43
Westwing Group	1,834	60,733	0.06
zooplus	1,142	193,911	0.20
投資会社(0.58%)			
FFP	990	93,654	0.09
Financiera Alba	3,193	124,367	0.13
Italmobiliare	2,906	85,146	0.09
KBC Ancora	7,481	261,685	0.27
鉄・鉄鋼(1.88%)			
Acerinox	31,500	284,571	0.29
APERAM - LU	532	18,162	0.02
APERAM - NL	10,083	344,234	0.36
KloECKner & Co	13,778	110,293	0.11
Outokumpu	66,048	212,675	0.22
Salzgitter	8,403	182,345	0.19
thyssenkrupp	82,671	671,619	0.69
レジャー(1.72%)			
Accell Group	3,911	101,099	0.10
Basic-Fit	8,272	248,160	0.26
Beneteau	7,796	73,789	0.08
CTS Eventim & Co	11,594	630,714	0.65
Piaggio	32,533	87,709	0.09
Sanlorenzo SpA Via Ameglia	2,481	40,937	0.04
Technogym	24,530	226,657	0.23
Trigano	1,820	263,536	0.27

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF

投資明細表 2020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 (%)
宿泊施設 (0.31%)			
Dalata Hotel Group	42,990	162,717	0.17
Melia Hotels International	24,639	140,935	0.14
機械 - 建設・鉱業 (1.34%)			
Danieli & C Officine Meccaniche	1,975	28,400	0.03
Manitou	1,920	45,888	0.05
Metso Outotec	125,649	1,027,181	1.06
Palfinger	3,252	84,227	0.09
Wacker Neuson	6,461	113,132	0.11
機械 - 各種 (3.76%)			
ANDRITZ	13,812	517,674	0.53
Basler	1,264	91,008	0.09
Biesse	2,452	46,171	0.05
Deutz	24,995	127,474	0.13
Duerr	10,034	335,136	0.34
Interpump Group	15,339	618,775	0.64
Koenig & Bauer	3,312	79,223	0.08
Krones	2,801	185,006	0.19
Neles	21,359	231,852	0.24
Pfeiffer Vacuum Technology	1,052	164,954	0.17
Stabilus	4,778	275,691	0.28
Talgo	15,275	63,162	0.07
Valmet	26,898	628,337	0.65
Washtec	2,064	90,094	0.09
Zardoya Otis	35,611	204,051	0.21
メディア (2.15%)			
Arnoldo Mondadori Editore	30,684	46,333	0.05
Atresmedia de Medios de Comunicacion	13,093	37,708	0.04
Euskaltel	14,912	130,480	0.13
Lagardere	10,292	210,780	0.22
Mediaset	63,195	131,825	0.13
Mediaset Espana Comunicacion	31,161	132,746	0.14
Metropole Television	4,107	54,459	0.06
NOS	54,701	156,336	0.16
Promotora de Informaciones - Class A	51,419	45,917	0.05
ProSiebenSat.1 Media	42,012	577,875	0.59
Sanoma	14,306	196,564	0.20
Telenet Group Holding	9,414	330,243	0.34
Television Francaise 1	6,209	40,917	0.04
金属加工・金属製品 (0.74%)			
Aurubis	6,709	427,095	0.44
Norma Group	6,823	285,747	0.29
SAES Getters	470	10,834	0.01
鉱業 (0.07%)			
Eramet	1,600	68,672	0.07
その他製造 (1.54%)			
Aalberts	19,975	728,289	0.75
AGFA-Gevaert	29,911	116,653	0.12
AMG Advanced Metallurgical Group	6,179	151,138	0.16
Chargeurs	3,312	58,291	0.06
Indus Holding	3,227	103,587	0.11
Mersen	3,641	90,115	0.09
Semperit Holding	2,161	52,512	0.05
Uponor	10,595	192,405	0.20
事務機器 (0.15%)			
Datalogic	2,808	39,312	0.04
Quadient	6,757	106,288	0.11
石油・ガス (0.07%)			
Saras	107,825	64,102	0.07

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF

投資明細表 2020年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
石油・ガスサービス(1.17%)			
CGG	148,758	120,494	0.12
Fugro	16,500	125,400	0.13
Maire Tecnimont	24,873	45,319	0.05
Saipem	121,976	268,957	0.28
SBM Offshore	31,872	496,088	0.51
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	2,636	81,979	0.08
包装・容器(1.89%)			
Gerresheimer	6,554	575,114	0.59
Groupe Guillin	1,252	30,737	0.03
Huhtamaki	20,098	849,341	0.87
Metsa Board	36,141	311,535	0.32
Zignago Vetro	5,246	71,765	0.08
医薬品・バイオテクノロジー(3.38%)			
AB Science	6,590	129,559	0.13
Almirall	13,738	150,019	0.15
Boiron	757	31,302	0.03
Cellectis	6,301	153,744	0.16
Dermapharm Holding	4,157	236,783	0.24
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik	2,563	114,925	0.12
Faes Farma	56,212	196,180	0.20
Fagron	12,671	240,749	0.25
Innate Pharma	15,474	53,571	0.06
Medios	1,410	52,734	0.05
Mithra Pharmaceuticals	3,406	67,098	0.07
MorphoSys	6,580	617,336	0.64
Musti Group	5,496	134,872	0.14
Pharma Mar	3,151	223,721	0.23
Pharming Group	129,543	164,779	0.17
Revenio Group	4,235	213,021	0.22
Uniphar	49,198	117,091	0.12
Valneva	14,411	111,685	0.11
Vilmorin & Compagnie	1,680	82,824	0.09
Virbac	802	190,876	0.20
プライベート・エクイティ(0.58%)			
AURELIUS Equity Opportunities & Co	3,625	63,075	0.07
Deutsche Beteiligungs	1,755	58,091	0.06
Gimv	3,722	186,100	0.19
PATRIZIA	9,782	256,777	0.26
不動産(4.25%)			
ADLER Group	17,028	493,812	0.51
Aedas Homes	4,762	100,478	0.10
CA Immobilien Anlagen	13,114	411,124	0.42
Citycon	12,196	96,714	0.10
Corestate Capital Holding	4,705	68,693	0.07
Deutsche EuroShop	10,057	185,552	0.19
DIC Asset	10,193	137,198	0.14
Grand City Properties	22,442	470,384	0.49
IMMOFINANZ	16,154	274,133	0.28
Kojamo	25,377	459,324	0.47
Metrovacesa	13,951	84,264	0.09
Neinor Homes	10,951	119,366	0.12
Nexity	8,605	305,133	0.31
S IMMO	8,983	152,352	0.16
TAG Immobilien	29,883	773,970	0.80
不動産投資信託(5.90%)			
Aedifica - REIT	6,779	666,376	0.69
alstria office - REIT	32,659	483,353	0.50
Befimmo - REIT	4,393	159,466	0.16
Carmila - REIT	11,166	131,535	0.14
Cofinimmo - REIT	5,157	628,123	0.65
Eurocommercial Properties - CVA - REIT	8,218	126,393	0.13
Hamborner REIT - REIT	12,366	111,381	0.11
Hibernia REIT - REIT	143,793	165,937	0.17

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF

投資明細表 2020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(5.90%)(続き)			
ICADE - REIT	5,677	357,083	0.37
Immobiliare Grande Distribuzione - REIT	5,680	20,448	0.02
Inmobiliaria Colonial Socimi - REIT	55,320	443,943	0.46
Interinvest Offices & Warehouses - REIT	4,001	90,223	0.09
Irish Residential Properties REIT - REIT	89,648	134,113	0.14
Lar Espana Real Estate Socimi - REIT	12,544	58,580	0.06
Mercialys - REIT	10,283	74,243	0.08
Merlin Properties Socimi - REIT	74,891	582,652	0.60
Montea C.V.A - REIT	2,001	186,293	0.19
NSI - REIT	3,992	130,938	0.13
Retail Estates - REIT	2,125	125,587	0.13
Vastned Retail - REIT	2,219	51,370	0.05
Warehouses De Pauw - REIT	27,182	768,163	0.79
Wereldhave - REIT	8,226	88,512	0.09
Xior Student Housing - REIT	3,039	149,215	0.15
小売(1.94%)			
CECONOMY	34,056	192,927	0.20
Cewe Stiftung & Co	1,048	96,940	0.10
Fnac Darty	3,549	187,032	0.19
Hornbach Baumarkt	1,809	64,762	0.07
Hornbach Holding & Co	2,155	169,599	0.17
HUGO BOSS	11,459	312,716	0.32
Maisons du Monde	9,503	142,070	0.15
Salvatore Ferragamo	10,562	167,513	0.17
Shop Apotheke Europe	2,188	324,262	0.33
Takkt	6,491	69,194	0.07
Tokmanni Group	9,975	161,994	0.17
半導体(5.10%)			
AIXTRON	23,484	334,999	0.34
ASM International	9,175	1,651,041	1.70
BE Semiconductor Industries	14,769	732,247	0.75
Dialog Semiconductor	13,056	583,473	0.60
Elmos Semiconductor	2,093	57,453	0.06
Melexis	3,962	316,564	0.33
Siltronic	4,191	536,867	0.55
SOITEC	4,341	691,521	0.71
X-Fab Silicon Foundries - BE	3,088	15,193	0.02
X-Fab Silicon Foundries - FR	6,920	34,047	0.04
造船(0.06%)			
Fincantieri	99,085	54,348	0.06
ソフトウェア(1.29%)			
Admicom	448	60,480	0.06
CM.com	1,243	38,533	0.04
CompuGroup Medical & Co	5,097	400,624	0.41
Exasol	1,390	38,725	0.04
Pharmagest Interactive	882	98,255	0.10
Rovio Entertainment	7,374	46,530	0.05
Software	10,798	360,005	0.37
TINEXTA	4,681	98,301	0.10
TomTom	13,758	116,118	0.12
貯蓄・倉庫保管(0.12%)			
ID Logistics Group	498	112,548	0.12
電気通信(1.23%)			
ADVA Optical Networking	9,598	67,762	0.07
Eutelsat Communications	35,522	328,934	0.34
Freenet	27,084	465,709	0.48
Let's GOWEX	1,688	0	0.00
Orange Belgium	5,585	121,753	0.12
Telekom Austria	34,091	215,796	0.22
繊維(0.06%)			
Sioen Industries	2,603	57,526	0.06

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF – MSCI EMU 小型株 UCITS ETF

投資明細表 2020年12月31日現在(表示通貨:ユーロ)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (ユーロ)	純資産比率 (%)
輸送 (1.65%)			
B&S Group	5,788	42,715	0.04
bpost	21,086	179,020	0.18
Cargotec - Class B	8,000	270,560	0.28
Companhia de Distribuicao Integral Logista Holdings	13,223	209,717	0.22
Construccion y Auxiliar de Ferrocarriles	4,471	175,487	0.18
Euronav	37,862	249,889	0.26
Oesterreichische Post	6,676	191,601	0.20
PostNL	101,481	283,132	0.29
普通株式合計		96,213,788	98.98
優先株式			
建築資材 (0.18%)			
Buzzi Unicem - Rsp	7,815	102,533	0.10
STO & Co	579	74,922	0.08
商業サービス (0.23%)			
Sixt	3,876	222,483	0.23
ヘルスケア製品 (0.11%)			
Draegerwerk & Co	1,803	113,228	0.11
機械 - 建設・鉱業 (0.08%)			
Danieli & C Officine Meccaniche - Rsp	7,863	75,485	0.08
機械 - 各種 (0.36%)			
Jungheinrich	9,480	346,968	0.36
優先株式合計		935,619	0.96
ライツ			
医薬品・バイオテクノロジー (0.01%)			
Faes Farma 25/01/2021	56,196	9,385	0.01
ライツ合計		9,385	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
公認の証券取引所に上場していない譲渡可能有価証券			
普通株式			
銀行 (0.00%)			
Banca Carige	13,998,371	0	0.00
商業サービス (0.00%)			
Amco	988	0	0.00
普通株式合計		0	0.00
投資合計 (取得原価91,215,955ユーロ)		97,159,352	99.95
その他の純資産		44,925	0.05
純資産合計		97,204,277	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

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

投資明細表 2020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 (0.42%)			
Qantas Airways	69,814	261,279	0.19
Singapore Airlines	99,150	321,085	0.23
銀行 (22.46%)			
Australia & New Zealand Banking Group	210,683	3,690,420	2.68
Bank of East Asia	94,702	202,256	0.15
BOC Hong Kong Holdings	273,000	827,395	0.60
Commonwealth Bank of Australia	131,550	8,335,034	6.05
DBS Group Holdings	133,565	2,530,524	1.84
Hang Seng Bank	56,800	979,405	0.71
Macquarie Group	25,537	2,728,836	1.98
National Australia Bank	244,500	4,263,908	3.09
Oversea-Chinese Banking	245,779	1,870,795	1.36
United Overseas Bank	87,699	1,498,975	1.09
Westpac Banking	268,284	4,010,005	2.91
飲料 (0.86%)			
Budweiser Brewing APAC	127,500	420,952	0.31
Coca-Cola Amatil	37,722	376,369	0.27
Treasury Wine Estates	53,611	388,868	0.28
建築資材 (0.98%)			
James Hardie Industries - CDI	32,916	970,774	0.71
Xinyi Glass Holdings	134,000	374,150	0.27
商業サービス (2.34%)			
Brambles	111,669	913,396	0.66
TPG Telecom	28,441	158,454	0.12
Transurban Group	203,412	2,144,113	1.56
コンピュータ (0.30%)			
Computershare	36,096	406,382	0.30
各種金融サービス (5.78%)			
Afterpay	15,795	1,438,209	1.04
ASX	14,449	802,769	0.58
Hong Kong Exchanges & Clearing	89,483	4,904,696	3.56
Magellan Financial Group	9,546	395,269	0.29
Singapore Exchange	59,900	420,590	0.31
電気 (2.68%)			
AGL Energy	46,683	430,474	0.31
AusNet Services	137,283	185,915	0.13
CLP Holdings	121,500	1,123,513	0.82
HK Electric Investments & HK Electric Investments	190,500	187,457	0.14
Mercury	49,248	231,544	0.17
Meridian Energy	94,780	506,353	0.37
Origin Energy	128,560	472,208	0.34
Power Assets Holdings	103,000	557,917	0.40
電子機器 (0.22%)			
Venture	20,700	304,161	0.22
土木・建設 (1.94%)			
Auckland International Airport	92,632	505,548	0.37
CIMIC Group	7,032	132,238	0.10
CK Infrastructure Holdings	49,500	265,891	0.19
Keppel	108,200	440,446	0.32
Lendlease	51,121	516,763	0.37
Singapore Technologies Engineering	114,800	331,809	0.24
Sydney Airport	98,224	485,843	0.35
娯楽 (1.26%)			
Aristocrat Leisure	41,219	986,006	0.71
Genting Singapore	441,500	283,944	0.21
Tabcorp Holdings	156,829	471,967	0.34

添付の注記は、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 2020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 (4.52%)			
a2 Milk	55,164	479,397	0.35
Coles Group	99,122	1,387,483	1.01
Jardine Strategic Holdings	16,500	410,520	0.30
WH Group	711,000	596,027	0.43
Wilmar International	143,600	505,232	0.36
Woolworths Group	93,884	2,847,837	2.07
ガス (0.86%)			
Hong Kong & China Gas	789,404	1,178,937	0.86
手工具・機械工具 (1.06%)			
Techtronic Industries	102,000	1,454,916	1.06
ヘルスケア製品 (1.25%)			
Cochlear	4,896	714,042	0.52
Fisher & Paykel Healthcare	42,681	1,013,178	0.73
ヘルスケア・サービス (1.32%)			
Ramsay Health Care	13,661	655,471	0.47
Ryman Healthcare	29,915	327,175	0.24
Sonic Healthcare	33,686	835,701	0.61
持株会社 - 各種事業 (1.96%)			
CK Hutchison Holdings	200,452	1,398,589	1.02
Jardine Matheson Holdings	16,300	912,800	0.66
Wire Pacific - Class A	37,500	207,961	0.15
Washington H Soul Pattinson & Co	7,758	180,133	0.13
保険 (10.07%)			
AIA Group	898,400	11,007,177	7.99
AMP	256,448	308,705	0.22
Insurance Australia Group	180,856	655,921	0.48
Medibank Pvt	202,902	471,274	0.34
QBE Insurance Group	109,149	718,438	0.52
Suncorp Group	95,175	715,323	0.52
インターネット (0.40%)			
SEEK	24,947	549,213	0.40
鉄・鉄鋼 (2.02%)			
BlueScope Steel	37,508	505,925	0.37
Fortescue Metals Group	125,809	2,274,597	1.65
宿泊施設 (2.26%)			
City Developments	34,400	207,444	0.15
Crown Resorts	28,090	208,736	0.15
Galaxy Entertainment Group	161,000	1,251,024	0.91
Melco Resorts & Entertainment - ADR	16,204	300,584	0.22
Sands China	180,400	792,203	0.57
SJM Holdings	142,000	158,778	0.12
Wynn Macau	117,600	197,470	0.14
鉱業 (9.06%)			
BHP Group	218,979	7,169,617	5.20
Evolution Mining	121,504	467,855	0.34
Newcrest Mining	60,673	1,206,977	0.88
Northern Star Resources	54,961	538,191	0.39
Rio Tinto	27,613	2,425,441	1.76
South32	353,754	674,247	0.49
その他製造 (0.26%)			
Orica	30,303	354,257	0.26
石油・ガス (1.97%)			
Ampol	18,514	406,017	0.30
Oil Search	146,215	418,588	0.30
Santos	131,623	636,824	0.46
Woodside Petroleum	71,226	1,249,826	0.91

添付の注記は、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 2020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 (5.36%)			
CSL	33,764	7,377,971	5.36
パイプライン (0.48%)			
APA Group	87,845	654,131	0.48
不動産 (4.88%)			
CapitalLand	196,187	486,886	0.35
CK Asset Holdings	192,452	987,844	0.72
ESR Cayman	124,600	446,730	0.32
Hang Lung Properties	150,000	395,610	0.29
Henderson Land Development	106,003	413,548	0.30
Hongkong Land Holdings	87,000	359,310	0.26
New World Development	113,954	530,542	0.38
REA Group	3,910	449,133	0.33
Sino Land	232,059	302,275	0.22
Sun Hung Kai Properties	97,113	1,252,449	0.91
Swire Properties	85,800	249,526	0.18
UOL Group	35,860	209,194	0.15
Wharf Real Estate Investment	123,900	644,759	0.47
不動産投資信託 (6.14%)			
Ascendas Real Estate Investment Trust - REIT	238,092	536,840	0.39
CapitalLand Integrated Commercial Trust - REIT	330,594	540,297	0.39
Dexus - REIT	81,772	593,134	0.43
Goodman Group - REIT	123,364	1,800,116	1.31
GPT Group - REIT	145,062	503,717	0.37
Link - REIT	154,248	1,404,452	1.02
Mapletree Commercial Trust - REIT	159,800	257,537	0.19
Mapletree Logistics Trust - REIT	208,387	316,920	0.23
Mirvac Group - REIT	291,319	593,462	0.43
Scentre Group - REIT	385,092	826,095	0.60
Stockland - REIT	177,400	572,203	0.41
Suntec Real Estate Investment Trust - REIT	148,800	167,754	0.12
Vicinity Centres - REIT	282,651	350,063	0.25
小売 (2.38%)			
Wesfarmers	84,318	3,279,226	2.38
半導体 (0.22%)			
ASM Pacific Technology	23,300	307,407	0.22
ソフトウェア (0.93%)			
WiseTech Global	10,605	251,638	0.19
XERO	9,027	1,022,702	0.74
電気通信 (1.86%)			
HKT Trust	273,160	354,403	0.26
PCCW	321,893	193,870	0.14
Singapore Telecommunications - NPV	481,200	841,049	0.61
Spark New Zealand	136,884	463,216	0.34
Telstra	307,211	706,437	0.51
輸送 (0.77%)			
Aurizon Holdings	141,586	426,094	0.31
MTR	114,558	640,467	0.46
普通株式合計		136,739,963	99.27

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

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

投資明細表 2020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					
電気通信 (0.15%)					
Singapore Telecommunications		118,900	208,715	0.15	
普通株式合計			208,715	0.15	
投資合計 (取得原価119,146,238米ドル)			136,948,678	99.42	
その他の純資産			800,609	0.58	
純資産合計			137,749,287	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 28/01/2021	UBS AG	175,519	1	7,454	0.00
SPI 200 Index Futures 18/03/2021	UBS AG	504,428	4	(2,855)	(0.00)
先物契約合計		679,947	5	4,599	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 スイス 20/35 UCITS ETF

投資明細表 2020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 (5.67%)			
Banque Cantonale Vaudoise	41,198	3,967,367	0.21
Credit Suisse Group - Registered	3,408,941	38,861,928	2.07
UBS Group - Registered	5,098,754	63,581,462	3.39
建築資材 (5.96%)			
Geberit - Registered	51,579	28,585,082	1.52
LafargeHolcim - Registered	728,283	35,409,120	1.89
Sika - Registered	197,488	47,752,598	2.55
化学 (3.36%)			
Clariant - Registered	280,873	5,286,030	0.28
EMS-Chemie Holding - Registered	11,403	9,726,759	0.52
Givaudan - Registered	12,859	47,964,070	2.56
商業サービス (1.87%)			
Adecco Group - Registered	215,318	12,738,213	0.68
SGS - Registered	8,404	22,438,680	1.19
コンピュータ (1.05%)			
Logitech International	228,590	19,640,453	1.05
各種金融サービス (0.84%)			
Julius Baer Group	310,352	15,827,952	0.84
電子機器 (3.37%)			
ABB - Registered	2,557,488	63,195,529	3.37
食品 (24.06%)			
Barry Callebaut - Registered	4,191	8,817,864	0.47
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	1,435	12,384,050	0.66
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli - Registered	142	12,552,800	0.67
Nestle - Registered	4,005,109	417,572,664	22.26
手工具・機械工具 (1.08%)			
Schindler Holding	56,284	13,429,363	0.72
Schindler Holding - Registered	28,333	6,754,587	0.36
ヘルスケア製品 (3.87%)			
Alcon	683,242	40,201,959	2.15
Sonova Holding - Registered	75,913	17,459,990	0.93
Straumann Holding - Registered	14,407	14,860,821	0.79
ヘルスケア・サービス (3.13%)			
Lonza Group - Registered	103,360	58,791,168	3.13
保険 (7.40%)			
Baloise Holding - Registered	64,391	10,141,583	0.54
Swiss Life Holding - Registered	42,331	17,457,304	0.93
Swiss Re	397,346	33,114,816	1.77
Zurich Insurance Group	208,897	78,023,029	4.16
医薬品・バイオテクノロジー (30.32%)			
Novartis - Registered	3,086,459	258,182,295	13.76
Roche Holding	976,479	301,732,011	16.09
Vifor Pharma	63,635	8,845,265	0.47
プライベート・エクイティ (1.44%)			
Partners Group Holding	26,012	27,052,480	1.44
不動産 (0.49%)			
Swiss Prime Site - Registered	106,126	9,222,349	0.49
小売 (3.79%)			
Compagnie Financiere Richemont - Registered	724,258	57,998,581	3.09
Swatch Group	40,328	9,739,212	0.52
Swatch Group - Registered	71,615	3,348,717	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 スイス 20/35 UCITS ETF

投資明細表 2020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 (0.62%)				
Temenos - Registered	93,442	11,554,103	0.62	
電気通信 (0.92%)				
Swisscom - Registered	36,009	17,179,894	0.92	
輸送 (0.80%)				
Kuehne + Nagel International - Registered	74,854	15,030,683	0.80	
普通株式合計		1,876,422,831	100.04	
投資合計 (取得原価1,680,054,666スイスフラン)		1,876,422,831	100.04	
その他の純負債		(672,498)	(0.04)	
純資産合計		1,875,750,333	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	純資産比率 (%)
CHF 1,353,000	EUR 1,249,723	2021年1月5日	1,354	0.00
CHF 2,080,000	EUR 1,932,464	2021年1月5日	(10,070)	(0.00)
CHF 3,328,000	EUR 3,095,872	2021年1月5日	(20,361)	(0.00)
CHF 2,415,000	EUR 2,242,315	2021年1月5日	(10,191)	(0.00)
CHF 2,218,000	EUR 2,049,644	2021年1月5日	1,193	0.00
EUR 241,086,975	CHF 261,001,000	2021年1月5日	(251,709)	(0.01)
EUR 15,966,133	CHF 17,285,000	2021年1月5日	(16,717)	(0.00)
GBP 26,051,500	CHF 31,460,000	2021年1月5日	18,415	0.00
GBP 29,367,146	CHF 35,464,000	2021年1月5日	20,759	0.00
GBP 1,127,591	CHF 1,355,000	2021年1月5日	7,485	0.00
GBP 1,165,573	CHF 1,380,000	2021年1月5日	28,379	0.00
SGD 2,041,498	CHF 1,377,500	2021年1月5日	(12,099)	(0.00)
USD 73,261,443	CHF 66,226,000	2021年1月5日	(1,466,548)	(0.08)
USD 2,380,735	CHF 2,113,000	2021年1月5日	(8,549)	(0.00)
USD 1,542,030	CHF 1,369,000	2021年1月5日	(5,923)	(0.00)
USD 8,834,227	CHF 7,986,000	2021年1月5日	(176,985)	(0.01)
先渡為替予約合計			(1,901,567)	(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 英国 UCITS ETF

投資明細表 2020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 (0.60%)			
WPP	1,173,182	9,385,456	0.60
航空宇宙・防衛 (1.53%)			
BAE Systems	3,074,940	15,030,307	0.97
Rolls-Royce Holdings	7,906,017	8,795,444	0.56
農業 (4.69%)			
British American Tobacco	2,183,604	59,131,996	3.80
Imperial Brands	905,348	13,901,619	0.89
アパレル (0.45%)			
Burberry Group	387,298	6,930,698	0.45
銀行 (9.14%)			
Barclays	16,506,070	24,211,103	1.56
HSBC Holdings	19,432,264	73,619,132	4.73
Lloyds Banking Group	67,378,707	24,552,801	1.58
Natwest Group	4,630,306	7,762,708	0.50
Standard Chartered	2,570,299	11,975,023	0.77
飲料 (4.42%)			
Coca-Cola HBC	190,629	4,531,251	0.29
Diageo	2,230,066	64,181,300	4.13
化学 (0.84%)			
Croda International	131,004	8,641,024	0.55
Johnson Matthey	185,194	4,490,954	0.29
商業サービス (5.76%)			
Ashtead Group	430,368	14,796,052	0.95
Experian	871,124	24,191,113	1.56
Intertek Group	154,793	8,742,709	0.56
RELX	1,840,577	32,992,343	2.12
Rentokil Initial	1,753,919	8,937,971	0.57
化粧品・パーソナルケア (7.08%)			
Unilever - GB	2,437,238	107,043,493	6.88
Unilever - NL	70,555	3,130,201	0.20
流通・卸売 (1.73%)			
Bunzl	321,546	7,855,369	0.50
Ferguson	214,872	19,089,228	1.23
各種金融サービス (3.08%)			
Hargreaves Lansdown	318,057	4,850,369	0.31
London Stock Exchange Group	302,246	27,226,320	1.75
Schroders	119,440	3,985,713	0.26
St James's Place	517,270	5,863,255	0.38
Standard Life Aberdeen	2,132,567	5,998,911	0.38
電気 (0.95%)			
SSE	989,585	14,843,775	0.95
電子機器 (0.57%)			
Halma	363,987	8,914,042	0.57
娯楽 (0.41%)			
Entain	557,409	6,318,231	0.41
食品 (4.56%)			
Associated British Foods	340,205	7,702,241	0.49
Compass Group	1,699,915	23,169,841	1.49
J Sainsbury	1,698,490	3,830,095	0.25
Ocado Group	460,601	10,533,945	0.68
Tesco	9,357,215	21,652,596	1.39
Wm Morrison Supermarkets	2,293,850	4,068,143	0.26

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF – MSCI 英国 UCITS ETF

投資明細表 2020年12月31日現在(表示通貨:英ポンド)
 公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (英ポンド)	純資産比率 (%)
林産品・紙製品(0.52%)			
Mondi	465,880	8,010,807	0.52
ガス(1.86%)			
National Grid	3,343,298	28,919,528	1.86
ヘルスケア製品(0.81%)			
Smith & Nephew	838,299	12,658,315	0.81
ヘルスケア・サービス(0.00%)			
NMC Health	114,089	0	0.00
住宅建設(1.69%)			
Barratt Developments	974,076	6,526,309	0.42
Berkeley Group Holdings	120,398	5,709,273	0.37
Persimmon	299,779	8,294,885	0.53
Taylor Wimpey	3,488,601	5,784,101	0.37
家庭用品(2.85%)			
Reckitt Benckiser Group	677,175	44,300,788	2.85
保険(5.50%)			
Admiral Group	183,293	5,326,494	0.34
Aviva	3,751,919	12,201,241	0.78
Direct Line Insurance Group	1,315,230	4,195,584	0.27
Legal & General Group	5,692,390	15,153,142	0.97
M&G	2,489,516	4,927,997	0.32
Phoenix Group Holdings	504,221	3,532,572	0.23
Prudential	2,490,530	33,547,439	2.16
RSA Insurance Group	984,749	6,670,690	0.43
インターネット(0.36%)			
Auto Trader Group	928,822	5,535,779	0.36
投資会社(0.52%)			
Melrose Industries	4,580,286	8,155,199	0.52
鉄・鉄鋼(0.15%)			
Evrast	497,253	2,345,045	0.15
宿泊施設(0.89%)			
InterContinental Hotels Group	166,098	7,789,996	0.50
Whitbread	193,637	6,002,747	0.39
機械 - 各種(0.51%)			
Spirax-Sarco Engineering	70,688	7,984,210	0.51
メディア(0.83%)			
Informa	1,441,792	7,915,438	0.51
Pearson	725,646	4,937,295	0.32
鉱業(9.97%)			
Anglo American	1,168,587	28,332,392	1.82
Antofagasta	379,062	5,460,388	0.35
BHP Group	2,014,390	38,777,008	2.49
Fresnillo	174,721	1,973,474	0.13
Glencore	9,501,328	22,138,094	1.42
Rio Tinto	1,069,289	58,490,108	3.76
その他製造(0.36%)			
Smiths Group	372,093	5,598,139	0.36
石油・ガス(9.60%)			
BP	19,321,130	49,230,239	3.17
DCC	93,310	4,831,592	0.31
Royal Dutch Shell - Class A	3,916,590	50,829,505	3.27
Royal Dutch Shell - Class B	3,525,808	44,404,026	2.85

添付の注記は、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 2020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 (%)
医薬品・バイオテクノロジー (10.29%)			
AstraZeneca	1,253,002	91,769,866	5.90
GlaxoSmithKline	4,776,956	64,106,750	4.12
Hikma Pharmaceuticals	165,099	4,157,193	0.27
プライベート・エクイティ (0.69%)			
3i Group	921,835	10,674,849	0.69
不動産投資信託 (1.25%)			
British Land - REIT	845,348	4,133,752	0.27
Land Securities Group - REIT	679,973	4,581,658	0.29
Segro - REIT	1,124,692	10,657,581	0.69
小売 (1.16%)			
JD Sports Fashion	412,387	3,546,528	0.23
Kingfisher	2,020,572	5,463,627	0.35
Next	127,201	9,013,463	0.58
ソフトウェア (0.61%)			
AVEVA Group	108,598	3,477,308	0.22
Sage Group	1,045,582	6,085,287	0.39
電気通信 (2.71%)			
BT Group	8,507,600	11,251,301	0.72
Vodafone Group	25,574,198	30,929,435	1.99
水道 (0.71%)			
Severn Trent	225,563	5,163,137	0.33
United Utilities Group	655,104	5,863,181	0.38
普通株式合計		1,550,241,527	99.65
投資合計 (取得原価1,720,588,461英ポンド)		1,550,241,527	99.65
その他の純資産		5,437,556	0.35
純資産合計		1,555,679,083	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	純資産比率 (%)
CHF 20,320,083	GBP 16,827,000	2021年1月5日	(10,123)	(0.00)
CHF 1,272,490	GBP 1,075,700	2021年1月5日	(22,589)	(0.00)
CHF 1,297,628	GBP 1,096,000	2021年1月5日	(22,085)	(0.00)
EUR 43,504,937	GBP 38,999,000	2021年1月5日	(57,936)	(0.01)
EUR 1,205,238	GBP 1,093,000	2021年1月5日	(14,197)	(0.00)
EUR 1,197,424	GBP 1,081,600	2021年1月5日	(9,791)	(0.00)
SGD 1,776,104	GBP 992,400	2021年1月5日	(9,296)	(0.00)
USD 41,091,532	GBP 30,759,000	2021年1月5日	(698,243)	(0.05)
先渡為替予約合計			(844,260)	(0.06)

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 19/03/2021	UBS AG	6,612,600	103	(63,190)	(0.00)
先物契約合計		6,612,600	103	(63,190)	(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 米国 UCITS ETF

投資明細表 2020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(0.17%)			
Interpublic Group of Companies	8,301	195,240	0.03
Omnicom Group	4,409	274,989	0.04
Trade Desk	796	637,596	0.10
航空宇宙・防衛(1.51%)			
Boeing	10,529	2,253,838	0.34
General Dynamics	4,813	716,271	0.11
HEICO	786	104,066	0.01
HEICO - Class A	1,658	194,085	0.03
Howmet Aerospace	8,658	247,099	0.04
L3Harris Technologies	4,107	776,305	0.12
Lockheed Martin	5,020	1,782,000	0.27
Northrop Grumman	3,159	962,611	0.14
Raytheon Technologies	30,205	2,159,960	0.32
Teledyne Technologies	686	268,898	0.04
TransDigm Group	938	580,481	0.09
農業(0.71%)			
Altria Group	36,086	1,479,526	0.22
Archer-Daniels-Midland	11,314	570,339	0.09
Bunge	2,367	155,228	0.02
Philip Morris International	30,268	2,505,887	0.38
航空(0.04%)			
Delta Air Lines	3,167	127,345	0.02
Southwest Airlines	2,330	108,601	0.02
アパレル(0.60%)			
NIKE - Class B	24,297	3,437,297	0.52
VF	6,639	567,037	0.08
自動車製造(1.99%)			
Cummins	2,772	629,521	0.09
Ford Motor	76,725	674,413	0.10
General Motors	25,189	1,048,870	0.16
PACCAR	6,640	572,899	0.09
Tesla	14,641	10,331,715	1.55
自動車部品・装置(0.19%)			
Aptiv	5,373	700,048	0.11
Autoliv	1,783	164,215	0.03
BorgWarner	4,044	156,260	0.02
Lear	1,336	212,464	0.03
銀行(4.25%)			
Bank of America	151,048	4,578,265	0.69
Bank of New York Mellon	14,567	618,224	0.09
Citigroup	40,499	2,497,168	0.38
Citizens Financial Group	9,071	324,379	0.05
Fifth Third Bancorp	12,179	335,775	0.05
First Republic Bank	3,425	503,235	0.08
Goldman Sachs Group	6,275	1,654,780	0.25
Huntington Bancshares	16,043	202,623	0.03
JPMorgan Chase & Co	59,130	7,513,649	1.13
KeyCorp	20,205	331,564	0.05
M&T Bank	2,416	307,557	0.05
Morgan Stanley	26,445	1,812,276	0.27
Northern Trust	3,954	368,276	0.05
PNC Financial Services Group	8,362	1,245,938	0.19
Regions Financial	17,330	279,360	0.04
State Street	7,262	528,528	0.08
SVB Financial Group	1,102	427,389	0.06
Truist Financial	25,540	1,224,132	0.18
US Bancorp	26,900	1,253,271	0.19
Wells Fargo & Co	75,134	2,267,544	0.34

添付の注記は、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 2020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 (%)
飲料(1.62%)			
Brown-Forman - Class B	5,891	467,922	0.07
Coca-Cola	79,905	4,381,990	0.66
Constellation Brands - Class A	3,374	739,075	0.11
Keurig Dr Pepper	7,654	244,928	0.04
Molson Coors Beverage - Class B	3,819	172,581	0.02
Monster Beverage	7,673	709,599	0.11
PepsiCo	27,200	4,033,760	0.61
建築資材(0.44%)			
Carrier Global	16,649	628,000	0.09
Fortune Brands Home & Security	2,667	228,615	0.03
Johnson Controls International	14,045	654,357	0.10
Lennox International	741	203,012	0.03
Martin Marietta Materials	1,317	373,988	0.06
Masco	5,214	286,405	0.04
Owens Corning	2,443	185,082	0.03
Vulcan Materials	2,441	362,025	0.06
化学(1.67%)			
Air Products and Chemicals	4,303	1,175,666	0.18
Albemarle	2,368	349,327	0.05
Axalta Coating Systems	4,327	123,536	0.02
Celanese - Class A	2,051	266,507	0.04
CF Industries Holdings	4,285	165,872	0.02
DOW	15,039	834,664	0.13
DuPont de Nemours	14,802	1,052,570	0.16
Eastman Chemical	2,254	226,031	0.03
Ecolab	4,863	1,052,159	0.16
FMC	2,746	315,598	0.05
International Flavors & Fragrances	1,423	154,879	0.02
Linde	10,324	2,720,477	0.41
LyondellBasell Industries - Class A	4,941	452,892	0.07
Mosaic	7,271	167,306	0.02
PPG Industries	4,716	680,142	0.10
RPM International	2,365	214,695	0.03
Sherwin-Williams	1,592	1,169,977	0.18
商業サービス(2.68%)			
AMERCO	112	50,844	0.01
Automatic Data Processing	8,511	1,499,638	0.22
Avalara	1,643	270,914	0.04
Booz Allen Hamilton Holding	2,628	229,109	0.03
Cintas	1,645	581,442	0.09
CoStar Group	776	717,241	0.11
Equifax	2,483	478,822	0.07
FleetCor Technologies	1,678	457,809	0.07
Gartner	1,931	309,327	0.05
Global Payments	5,829	1,255,683	0.19
IHS Markit	7,605	683,157	0.10
MarketAxess Holdings	782	446,178	0.07
Moody's	3,380	981,011	0.15
PayPal Holdings	21,875	5,123,125	0.77
Robert Half International	2,530	158,074	0.02
Rollins	3,802	148,544	0.02
S&P Global	4,860	1,597,628	0.24
Square - Class A	7,150	1,556,126	0.23
TransUnion	3,370	334,371	0.05
United Rentals	1,374	318,644	0.05
Verisk Analytics	3,096	642,699	0.10
コンピュータ(8.24%)			
Accenture - Class A	12,356	3,227,511	0.49
Apple	334,442	44,377,109	6.67
Cognizant Technology Solutions - Class A	10,614	869,817	0.13
CrowdStrike Holdings	2,717	575,515	0.09
Dell Technologies - Class C	4,540	332,737	0.05
EPAM Systems	1,154	413,536	0.06
Fortinet	2,867	425,836	0.06

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF

投資明細表 2020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(8.24%)(続き)			
Hewlett Packard Enterprise	27,527	326,195	0.05
HP	27,605	678,807	0.10
International Business Machines	17,182	2,162,870	0.33
Leidos Holdings	2,686	282,352	0.04
NetApp	3,677	243,564	0.04
Seagate Technology	4,658	289,541	0.04
Western Digital	6,545	362,528	0.05
Zscaler	1,306	260,821	0.04
化粧品・パーソナルケア(1.39%)			
Colgate-Palmolive	15,687	1,341,395	0.20
Estee Lauder Companies - Class A	4,290	1,141,955	0.17
Procter & Gamble	48,619	6,764,848	1.02
流通・卸売(0.28%)			
Copart	4,250	540,812	0.08
Fastenal	10,826	528,634	0.08
LKQ	6,258	220,532	0.03
Pool	596	222,010	0.03
WW Grainger	910	371,589	0.06
各種金融サービス(3.93%)			
Ally Financial	7,983	284,674	0.04
American Express	13,251	1,602,178	0.24
Ameriprise Financial	2,331	452,983	0.07
BlackRock	2,962	2,137,202	0.32
Capital One Financial	8,511	841,312	0.13
Cboe Global Markets	1,987	185,029	0.03
Charles Schwab	29,346	1,556,512	0.23
CME Group	7,189	1,308,757	0.20
Discover Financial Services	6,405	579,845	0.09
EQUITABLE Holdings	7,593	194,305	0.03
Franklin Resources	6,161	153,963	0.02
Intercontinental Exchange	11,003	1,268,536	0.19
Invesco	7,213	125,723	0.02
Mastercard - Class A	17,499	6,246,093	0.94
Nasdaq	2,207	292,957	0.04
Raymond James Financial	2,541	243,098	0.04
SEI Investments	2,783	159,939	0.02
Synchrony Financial	11,016	382,365	0.06
T Rowe Price Group	4,502	681,558	0.10
Tradeweb Markets	1,277	79,749	0.01
Visa - Class A	32,916	7,199,717	1.08
Western Union	7,415	162,685	0.03
電気(2.53%)			
AES	12,607	296,264	0.04
Alliant Energy	4,821	248,426	0.04
Ameren	4,503	351,504	0.05
American Electric Power	9,981	831,118	0.13
CenterPoint Energy	11,183	242,000	0.04
CMS Energy	5,765	351,723	0.05
Consolidated Edison	6,813	492,375	0.07
Dominion Energy	16,597	1,248,094	0.19
DTE Energy	3,884	471,556	0.07
Duke Energy	14,299	1,309,216	0.20
Edison International	7,552	474,417	0.07
Energys	3,689	368,310	0.06
Eversource Energy	4,884	271,111	0.04
Eversource Energy	6,439	557,038	0.08
Exelon	17,703	747,421	0.11
FirstEnergy	10,289	314,946	0.05
NextEra Energy	38,451	2,966,495	0.45
NRG Energy	5,020	188,501	0.03
OGE Energy	3,764	119,921	0.02
PG&E	27,899	347,622	0.05
Pinnacle West Capital	2,480	198,276	0.03
PPL	15,579	439,328	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 2020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(2.53%)(続き)			
Public Service Enterprise Group	9,278	540,907	0.08
Sempra Energy	5,751	732,735	0.11
Southern	20,723	1,273,014	0.19
Vistra	8,203	161,271	0.02
WEC Energy Group	6,381	587,243	0.09
Xcel Energy	10,362	690,835	0.10
電気部品・設備(0.26%)			
AMETEK	4,731	572,167	0.09
Emerson Electric	11,382	914,771	0.14
Generac Holdings	941	213,993	0.03
電子機器(1.27%)			
Agilent Technologies	6,169	730,965	0.11
Allegion	1,830	212,975	0.03
Amphenol - Class A	5,936	776,251	0.12
Arrow Electronics	1,183	115,106	0.02
Fortive	5,917	419,042	0.06
Garmin	2,863	342,587	0.05
Honeywell International	13,722	2,918,669	0.44
Keysight Technologies	3,817	504,187	0.07
Mettler-Toledo International	461	525,392	0.08
PerkinElmer	2,390	342,965	0.05
Sensata Technologies Holding	3,337	175,993	0.03
TE Connectivity	6,425	777,875	0.12
Trimble	4,253	283,973	0.04
Waters	1,304	322,636	0.05
エネルギー - 代替(0.08%)			
Enphase Energy	2,324	407,792	0.06
Sunrun	1,868	129,602	0.02
土木・建設(0.04%)			
Jacobs Engineering Group	2,260	246,250	0.04
娯楽(0.09%)			
DraftKings	3,363	156,581	0.02
Live Nation Entertainment	3,251	238,884	0.04
Vail Resorts	672	187,461	0.03
環境管理(0.32%)			
Pentair	3,477	184,594	0.03
Republic Services	4,286	412,742	0.06
Waste Connections	5,509	565,058	0.08
Waste Management	8,206	967,733	0.15
食品(1.06%)			
Aramark	4,973	191,361	0.03
Campbell Soup	4,234	204,714	0.03
Conagra Brands	9,129	331,017	0.05
General Mills	11,894	699,367	0.10
Hershey	2,891	440,386	0.07
Hormel Foods	5,692	265,304	0.04
JM Smucker	2,285	264,146	0.04
Kellogg	4,990	310,528	0.05
Kraft Heinz	12,877	446,317	0.07
Kroger	15,983	507,620	0.08
Lamb Weston Holdings	3,274	257,795	0.04
McCormick & Co - Non-Voting Shares	5,028	480,677	0.07
Mondelez International - Class A	27,854	1,628,623	0.24
Sysco	9,264	687,945	0.10
Tyson Foods - Class A	5,283	340,436	0.05
林産品・紙製品(0.05%)			
International Paper	7,027	349,382	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 2020年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ガス(0.08%)			
Atmos Energy	2,284	217,962	0.03
NiSource	7,832	179,666	0.03
UGI	4,498	157,250	0.02
手工具・機械工具(0.10%)			
Snap-on	1,057	180,895	0.03
Stanley Black & Decker	2,870	512,467	0.07
ヘルスケア製品(4.02%)			
10X Genomics	1,093	154,769	0.02
Abbott Laboratories	34,862	3,817,040	0.57
ABIOMED	982	318,364	0.05
Align Technology	1,528	816,533	0.12
Avantor	9,832	276,771	0.04
Baxter International	9,960	799,190	0.12
Boston Scientific	27,907	1,003,257	0.15
Cooper Companies	970	352,420	0.05
Danaher	12,525	2,782,303	0.42
DENTSPLY SIRONA	4,476	234,363	0.04
Edwards Lifesciences	12,254	1,117,932	0.17
Henry Schein	2,823	188,746	0.03
Hologic	4,731	344,559	0.05
IDEXX Laboratories	1,714	856,777	0.13
Insulet	1,170	299,087	0.05
Intuitive Surgical	2,266	1,853,815	0.28
Masimo	911	244,494	0.04
Medtronic	26,607	3,116,744	0.47
Novocure	1,514	261,983	0.04
ResMed	2,903	617,062	0.09
STERIS	1,770	335,486	0.05
Stryker	6,575	1,611,138	0.24
Teleflex	850	349,835	0.05
Thermo Fisher Scientific	7,776	3,621,905	0.55
Varian Medical Systems	1,787	312,743	0.05
West Pharmaceutical Services	1,473	417,316	0.06
Zimmer Biomet Holdings	4,072	627,454	0.09
ヘルスケア・サービス(2.03%)			
Anthem	4,988	1,601,597	0.24
Catalent	2,791	290,459	0.04
Centene	11,367	682,361	0.10
DaVita	1,432	168,117	0.03
HCA Healthcare	5,240	861,770	0.13
Humana	2,538	1,041,265	0.16
IQVIA Holdings	3,711	664,900	0.10
Laboratory of America Holdings	1,923	391,427	0.06
Molina Healthcare	1,078	229,269	0.03
PPD	1,825	62,452	0.01
Quest Diagnostics	2,711	323,070	0.05
Teladoc Health	2,375	474,905	0.07
UnitedHealth Group	18,511	6,491,437	0.98
Universal Health Services - Class B	1,623	223,163	0.03
住宅建設(0.21%)			
DR Horton	6,426	442,880	0.07
Lennar - Class A	5,579	425,287	0.06
NVR	66	269,271	0.04
PulteGroup	5,341	230,304	0.04
住宅用家具(0.03%)			
Whirlpool	1,187	214,242	0.03
家庭用品(0.34%)			
Avery Dennison	1,754	272,063	0.04
Church & Dwight	4,533	395,414	0.06
Clorox	2,485	501,771	0.08
Kimberly-Clark	6,776	913,608	0.14
Newell Brands	7,728	164,065	0.02

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF

投資明細表 2020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(2.98%)			
Aflac	13,136	584,158	0.09
Alleghany	309	186,540	0.03
Allstate	5,889	647,378	0.10
American Financial Group	1,823	159,731	0.02
American International Group	16,967	642,371	0.10
Aon	4,609	973,743	0.15
Arch Capital Group	8,382	302,339	0.05
Arthur J Gallagher & Co	3,573	442,016	0.07
Assurant	1,234	168,095	0.03
Athene Holding - Class A	1,491	64,322	0.01
Berkshire Hathaway - Class B	27,099	6,283,445	0.94
Brown & Brown	4,669	221,357	0.03
Chubb	9,064	1,395,131	0.21
Cincinnati Financial	3,283	286,836	0.04
Erie Indemnity	581	142,694	0.02
Everest Re Group	764	178,845	0.03
Fidelity National Financial	5,271	206,043	0.03
Globe Life	2,042	193,908	0.03
Hartford Financial Services Group	7,341	359,562	0.05
Lincoln National	4,345	218,597	0.03
Loews	5,324	239,687	0.04
Markel	263	271,758	0.04
Marsh & McLennan Companies	9,804	1,147,068	0.17
MetLife	15,106	709,227	0.11
Principal Financial Group	5,842	289,822	0.04
Progressive	11,772	1,164,015	0.17
Prudential Financial	8,016	625,809	0.09
Reinsurance Group of America	1,426	165,273	0.02
RenaissanceRe Holdings	773	128,179	0.02
Travelers Companies	4,781	671,109	0.10
Voya Financial	2,038	119,855	0.02
Willis Towers Watson	2,399	505,421	0.08
WR Berkley	2,379	158,013	0.02
インターネット(11.89%)			
Alphabet - Class A	5,895	10,331,813	1.55
Alphabet - Class C	5,865	10,274,776	1.54
Amazon.com	8,337	27,153,025	4.08
Booking Holdings	795	1,770,680	0.27
CDW	2,592	341,600	0.05
Chewy	1,249	112,273	0.02
eBay	14,255	716,314	0.11
Etsy	2,240	398,518	0.06
Expedia Group	2,688	355,891	0.05
F5 Networks	1,237	217,638	0.03
Facebook - Class A	47,059	12,854,636	1.93
GoDaddy - Class A	2,946	244,371	0.04
IAC Via InterActiveCorp	1,582	299,552	0.05
Match Group	4,699	710,442	0.11
MercadoLibre	890	1,490,946	0.22
Netflix	8,620	4,661,092	0.70
NortonLifeLock	9,895	205,618	0.03
OKTA	2,283	580,475	0.09
Palo Alto Networks	1,902	675,952	0.10
Pinterest	9,101	599,756	0.09
RingCentral	1,347	510,472	0.08
Roku	2,095	695,582	0.10
Snap	17,524	877,427	0.13
Twitter	15,424	835,210	0.13
Uber Technologies	18,399	938,349	0.14
VeriSign	2,093	452,925	0.07
Wayfair - Class A	1,174	265,101	0.04
Zillow Group	1,058	143,824	0.02
Zillow Group - Class C	2,962	384,468	0.06

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF

投資明細表 2020年12月31日現在(表示通貨:米ドル)
 公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
鉄・鉄鋼(0.07%)			
Nucor	6,065	322,598	0.05
Steel Dynamics	4,483	165,288	0.02
レジャー(0.16%)			
Carnival	9,324	201,958	0.03
Peloton Interactive	4,104	622,659	0.09
Royal Caribbean Cruises	3,440	256,933	0.04
宿泊施設(0.34%)			
Hilton Worldwide Holdings	5,341	594,240	0.09
Las Vegas Sands	6,848	408,141	0.06
Marriott International - Class A	5,273	695,614	0.10
MGM Resorts International	9,958	313,777	0.05
Wynn Resorts	2,168	244,615	0.04
機械 - 建設・鉱業(0.29%)			
Caterpillar	10,516	1,914,122	0.29
機械 - 各種(0.84%)			
Cognex	3,008	241,497	0.04
Deere & Co	5,859	1,576,364	0.24
Dover	2,562	323,453	0.05
IDEX	1,361	271,111	0.04
Ingersoll Rand	7,599	346,211	0.05
Nordson	956	192,108	0.03
Otis Worldwide	8,324	562,286	0.08
Rockwell Automation	2,346	588,400	0.09
Roper Technologies	2,005	864,336	0.13
Westinghouse Air Brake Technologies	3,375	247,050	0.04
Xylem	3,452	351,379	0.05
メディア(2.44%)			
Altice USA	5,429	205,596	0.03
Cable One	77	171,535	0.03
Charter Communications - Class A	2,820	1,865,571	0.28
Comcast - Class A	89,272	4,677,853	0.70
Discovery - Class A	3,338	100,440	0.02
Discovery - Class C	7,843	205,408	0.03
DISH Network - Class A	4,563	147,567	0.02
FactSet Research Systems	790	262,675	0.04
FOX - Class A	5,699	165,955	0.03
FOX - Class B	3,276	94,611	0.01
Liberty Broadband	622	98,015	0.02
Liberty Broadband - Class C	2,872	454,839	0.07
Liberty Global - Class A	3,456	83,704	0.01
Liberty Global - Class C	6,453	152,614	0.02
Liberty Media Corp-Liberty Formula One - Class C	4,483	190,976	0.03
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM - Class A	1,813	78,304	0.01
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM - Class C	3,669	159,638	0.02
News - Class A	7,155	128,575	0.02
Sirius XM Holdings	24,401	155,434	0.02
ViacomCBS	11,785	439,109	0.07
Walt Disney	35,101	6,359,599	0.96
鉱業(0.25%)			
Freeport-McMoRan	28,463	740,607	0.11
Newmont	15,594	933,925	0.14
その他製造(1.13%)			
3M	11,293	1,973,904	0.30
AO Smith	2,275	124,716	0.02
Eaton	7,717	927,120	0.14
General Electric	168,436	1,819,109	0.27
Illinois Tool Works	6,313	1,287,094	0.19
Parker-Hannifin	2,459	669,856	0.10
Trane Technologies	4,805	697,494	0.11

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF

投資明細表 2020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 (%)
事務機器 (0.07%)			
Zebra Technologies	1,132	435,062	0.07
石油・ガス (1.64%)			
Cabot Oil & Gas	8,362	136,133	0.02
Chevron	37,572	3,172,955	0.48
Concho Resources	4,332	252,772	0.04
ConocoPhillips	19,956	798,041	0.12
EOG Resources	11,137	555,402	0.08
Exxon Mobil	83,046	3,423,156	0.51
Hess	5,087	268,543	0.04
Marathon Petroleum	12,955	535,819	0.08
Occidental Petroleum	17,637	305,297	0.05
Phillips 66	9,116	637,573	0.10
Pioneer Natural Resources	3,055	347,934	0.05
Valero Energy	7,990	451,994	0.07
石油・ガスサービス (0.18%)			
Baker Hughes	11,748	244,946	0.04
Halliburton	18,516	349,952	0.05
Schlumberger	27,194	593,645	0.09
包装・容器 (0.27%)			
Amcor	28,431	334,633	0.05
Ball	6,355	592,159	0.09
Crown Holdings	2,773	277,854	0.04
Packaging of America	1,571	216,657	0.03
Sealed Air	3,572	163,562	0.02
Westrock	5,444	236,977	0.04
医薬品・バイオテクノロジー (7.10%)			
AbbVie	34,475	3,693,996	0.56
Alexion Pharmaceuticals	4,380	684,331	0.10
Alnylam Pharmaceuticals	2,113	274,627	0.04
AmerisourceBergen	3,153	308,237	0.05
Amgen	11,506	2,645,460	0.40
Becton Dickinson & Co	5,818	1,455,780	0.22
Biogen	3,262	798,733	0.12
BioMarin Pharmaceutical	3,566	312,703	0.05
Bio-Rad Laboratories	389	226,764	0.03
Bristol-Myers Squibb	45,002	2,791,474	0.42
Cardinal Health	5,558	297,686	0.04
Cigna	7,263	1,512,011	0.23
Corteva	14,362	556,097	0.08
CVS Health	25,129	1,716,311	0.26
DexCom	1,842	681,024	0.10
Elanco Animal Health	7,832	240,207	0.04
Eli Lilly & Co	16,795	2,835,668	0.43
Exact Sciences	3,067	406,347	0.06
Gilead Sciences	23,975	1,396,783	0.21
Horizon Therapeutics	4,070	297,721	0.04
Illumina	2,828	1,046,360	0.16
Incyte	3,511	305,387	0.05
Ionis Pharmaceuticals	2,915	164,814	0.03
Jazz Pharmaceuticals	1,041	171,817	0.03
Johnson & Johnson	51,244	8,064,781	1.21
McKesson	3,327	578,632	0.09
Merck & Co	49,716	4,066,769	0.61
Moderna	5,378	561,840	0.08
Neurocrine Biosciences	1,592	152,593	0.02
Perrigo	2,515	112,471	0.02
Pfizer	108,847	4,006,658	0.60
Regeneron Pharmaceuticals	1,991	961,872	0.14
Sarepta Therapeutics	1,630	277,899	0.04
Seagen	2,295	401,946	0.06
Vertex Pharmaceuticals	4,992	1,179,809	0.18
Viatis	24,504	459,205	0.07
Zoetis	9,351	1,547,590	0.23

添付の注記は、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 2020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 (%)
パイプライン (0.24%)			
Cheniere Energy	4,300	258,129	0.04
Kinder Morgan	38,190	522,057	0.08
ONEOK	8,695	333,714	0.05
Williams Companies	22,822	457,581	0.07
プライベート・エクイティ (0.23%)			
Apollo Global Management	3,046	149,193	0.02
Blackstone Group	13,573	879,666	0.13
Carlyle Group	3,010	94,635	0.01
KKR & Co - Class A	10,574	428,141	0.07
不動産 (0.06%)			
CBRE Group - Class A	6,859	430,196	0.06
不動産投資信託 (2.52%)			
AGNC Investment - REIT	12,569	196,076	0.03
Alexandria Real Estate Equities - REIT	2,329	415,074	0.06
American Tower - REIT	8,845	1,985,349	0.30
Annaly Capital Management - REIT	30,287	255,925	0.04
AvalonBay Communities - REIT	2,702	433,482	0.07
Boston Properties - REIT	3,065	289,734	0.04
Camden Property Trust - REIT	2,060	205,835	0.03
Crown Castle International - REIT	8,047	1,281,002	0.19
Digital Realty Trust - REIT	5,146	717,918	0.11
Duke Realty - REIT	8,076	322,798	0.05
Equinix - REIT	1,741	1,243,387	0.19
Equity LifeStyle Properties - REIT	3,646	231,011	0.03
Equity Residential - REIT	7,546	447,327	0.07
Essex Property Trust - REIT	1,221	289,890	0.04
Extra Space Storage - REIT	2,744	317,920	0.05
Healthpeak Properties - REIT	10,332	312,336	0.05
Host Hotels & Resorts - REIT	12,255	179,291	0.03
Invitation Homes - REIT	10,770	319,869	0.05
Iron Mountain - REIT	5,046	148,756	0.02
Medical Properties Trust - REIT	9,577	208,683	0.03
Mid-America Apartment Communities - REIT	2,308	292,401	0.04
Omega Healthcare Investors - REIT	3,909	141,975	0.02
Prologis - REIT	14,335	1,428,626	0.22
Public Storage - REIT	3,159	729,508	0.11
Realty Income - REIT	6,637	412,622	0.06
Regency Centers - REIT	3,346	152,544	0.02
SBA Communications - REIT	2,263	638,460	0.10
Simon Property Group - REIT	6,124	522,255	0.08
Sun Communities - REIT	1,879	285,514	0.04
UDR - REIT	6,075	233,462	0.04
Ventas - REIT	7,837	384,327	0.06
VEREIT - REIT	4,807	181,657	0.03
VICI Properties - REIT	8,738	222,819	0.03
Vornado Realty Trust - REIT	3,514	131,213	0.02
Welltower - REIT	7,469	482,647	0.07
Weyerhaeuser - REIT	14,257	478,037	0.07
WP Carey - REIT	3,171	223,809	0.03
小売 (5.08%)			
Advance Auto Parts	1,386	218,309	0.03
AutoZone	479	567,826	0.09
Best Buy	4,292	428,299	0.06
Burlington Stores	1,331	348,123	0.05
CarMax	2,936	277,334	0.04
Carvana	1,220	292,239	0.04
Chipotle Mexican Grill	520	721,089	0.11
Costco Wholesale	8,627	3,250,481	0.49
Darden Restaurants	2,232	265,876	0.04
Dollar General	4,991	1,049,607	0.16
Dollar Tree	4,420	477,537	0.07
Domino's Pizza	740	283,760	0.04
Genuine Parts	2,904	291,649	0.04
Home Depot	21,009	5,580,411	0.84

添付の注記は、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 2020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(5.08%)(続き)			
Lowe's Companies	14,715	2,361,905	0.35
Lululemon Athletica	2,413	839,796	0.13
McDonald's	14,779	3,171,278	0.48
O'Reilly Automotive	1,490	674,329	0.10
Ross Stores	6,669	819,020	0.12
Starbucks	22,843	2,443,744	0.37
Target	9,714	1,714,812	0.26
Tiffany & Co	2,196	288,664	0.04
TJX Companies	23,083	1,576,338	0.24
Tractor Supply	2,419	340,063	0.05
Ulta Beauty	1,154	331,383	0.05
Walgreens Boots Alliance	13,524	539,337	0.08
Walmart	27,924	4,025,245	0.61
Yum! Brands	5,868	637,030	0.10
半導体(5.15%)			
Advanced Micro Devices	22,779	2,089,062	0.31
Analog Devices	7,403	1,093,645	0.16
Applied Materials	18,308	1,579,981	0.24
Broadcom	7,866	3,444,128	0.52
Intel	83,223	4,146,170	0.62
IPG Photonics	832	186,193	0.03
KLA	3,019	781,649	0.12
Lam Research	2,756	1,301,576	0.19
Marvell Technology Group	12,732	605,279	0.09
Maxim Integrated Products	5,079	450,253	0.07
Microchip Technology	5,057	698,422	0.10
Micron Technology	21,813	1,639,901	0.25
Monolithic Power Systems	638	233,655	0.03
NVIDIA	12,101	6,319,142	0.95
NXP Semiconductors	5,418	861,516	0.13
ON Semiconductor	8,336	272,837	0.04
Qorvo	2,095	348,336	0.05
QUALCOMM	22,226	3,385,909	0.51
Skyworks Solutions	3,397	519,334	0.08
SolarEdge Technologies	958	305,717	0.05
Teradyne	3,145	377,054	0.06
Texas Instruments	18,074	2,966,486	0.45
Xilinx	4,775	676,952	0.10
造船(0.02%)			
Huntington Ingalls Industries	828	141,157	0.02
ソフトウェア(10.33%)			
Activision Blizzard	15,281	1,418,841	0.21
Adobe	9,444	4,723,133	0.71
Akamai Technologies	3,336	350,247	0.05
ANSYS	1,609	585,354	0.09
Autodesk	4,277	1,305,939	0.20
Black Knight	2,985	263,725	0.04
Broadridge Financial Solutions	2,421	370,897	0.06
Cadence Design Systems	5,720	780,380	0.12
CERIDIAN HCM Holding	2,125	226,440	0.03
Cerner	5,515	432,817	0.07
Citrix Systems	2,178	283,358	0.04
Cloudflare	2,955	224,550	0.03
Coupa Software	1,285	435,499	0.07
Datadog	3,277	322,588	0.05
DocuSign	3,385	752,485	0.11
Dropbox	3,777	83,812	0.01
Dynatrace	3,508	151,791	0.02
Electronic Arts	5,752	825,987	0.12
Fair Isaac	518	264,719	0.04
Fidelity National Information Services	11,941	1,689,174	0.25
Fiserv	11,145	1,268,970	0.19
Guidewire Software	1,502	193,352	0.03
HubSpot	736	291,780	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 2020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(10.33%)(続き)			
Intuit	5,179	1,967,243	0.30
Jack Henry & Associates	1,626	263,396	0.04
Microsoft	140,739	31,303,168	4.71
MongoDB	820	294,413	0.04
MSCI	1,637	730,970	0.11
Oracle	39,092	2,528,861	0.38
Paychex	6,673	621,790	0.09
Paycom Software	1,019	460,843	0.07
PTC	2,418	289,217	0.04
salesforce.com	17,654	3,928,545	0.59
ServiceNow	3,762	2,070,718	0.31
Slack Technologies	7,654	323,305	0.05
Snowflake	639	179,815	0.03
Splunk	3,035	515,616	0.08
SS&C Technologies Holdings	5,029	365,860	0.06
Synopsys	3,077	797,681	0.12
Take-Two Interactive Software	2,326	483,320	0.07
Twilio	2,449	828,986	0.13
Tyler Technologies	718	313,421	0.05
Veeva Systems - Class A	2,632	716,562	0.11
VMware - Class A	1,771	248,400	0.04
Workday - Class A	3,339	800,058	0.12
Zendesk	1,781	254,897	0.04
Zoom Video Communications	3,378	1,139,467	0.17
電気通信(2.34%)			
Arista Networks	1,139	330,959	0.05
AT&T	137,541	3,955,679	0.59
CenturyLink	20,096	195,936	0.03
Cisco Systems	81,163	3,632,044	0.55
Corning	15,083	542,988	0.08
Juniper Networks	6,785	152,730	0.02
Motorola Solutions	3,375	573,953	0.09
T-Mobile	11,070	1,492,790	0.22
Verizon Communications	80,096	4,705,640	0.71
繊維(0.03%)			
Mohawk Industries	1,343	189,296	0.03
玩具・ゲーム・趣味(0.04%)			
Hasbro	2,556	239,088	0.04
輸送(1.62%)			
CH Robinson Worldwide	2,601	244,156	0.04
CSX	15,271	1,385,843	0.21
Expeditors International of Washington	3,394	322,803	0.05
FedEx	4,923	1,278,109	0.19
JB Hunt Transport Services	1,441	196,913	0.03
Kansas City Southern	2,033	414,996	0.06
Knight-Swift Transportation Holdings	2,815	117,723	0.02
Norfolk Southern	4,880	1,159,537	0.17
Old Dominion Freight Line	1,938	378,259	0.06
Union Pacific	13,233	2,755,375	0.41
United Parcel Service - Class B	13,629	2,295,124	0.34
XPO Logistics	2,022	241,023	0.04
水道(0.12%)			
American Water Works	3,632	557,403	0.09
Essential Utilities	4,559	215,595	0.03
普通株式合計		662,725,272	99.65
投資合計(取得原価375,821,077米ドル)		662,725,272	99.65
その他の純資産		2,305,058	0.35
純資産合計		665,030,330	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS ETF – MSCI 米国 UCITS ETF

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 19/03/2021	UBS AG	2,249,280	12	55,243	0.01
先物契約合計		2,249,280	12	55,243	0.01

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

【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
as of 31 December 2020

Annual report as of 31 December 2020

	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 2c)	35,828,461,264	402,550,572	420,040,084	4,016,425,913
Unrealised gain on futures contracts (Note 2e)	1,780,362	7,260	—	452,925
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Note 2f (i))	85,298,188	—	—	—
Receivable for shares subscribed	15,472,680	—	—	—
Receivable for investment securities sold	89,331,313	—	1,027,463	10,883,329
Cash at banks	204,073,876	475,201	128,437	30,408,371
Interest receivable	60,812,027	312	2,034	16,925
Dividends receivable	30,218,817	277,757	507,361	2,696,999
Other receivables	53,011	7,178	—	—
TOTAL ASSETS	36,315,441,338	483,318,280	421,703,399	4,066,872,662
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Note 2e)	127,799	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Note 2f (i))	20,583,227	—	154,106	16,320,951
Payable for investment securities purchased	122,406,846	—	—	—
Payable for shares redeemed	18,032,106	—	—	—
Bank overdraft	102,306,362	—	1,409,973	8,773
Management fees payable (Note 3)	14,098,886	67,922	292,837	1,497,656
Capital gains distribution payable	2,540,357	—	—	—
Other payables	258,817	1,788	2,760	25,076
TOTAL LIABILITIES	273,356,399	69,710	1,858,676	17,832,356
TOTAL NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2020	36,037,085,139	483,248,570	419,844,723	4,049,040,306
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	34,750,545,204	423,119,235	488,007,118	3,245,317,739
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	29,522,434,769	455,349,917	262,956,359	2,697,467,843
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	—	11,309,927	5,349,863	6,253,649
Class A-acc (*)	—	—	—	81,215,304
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	1,258,365
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	1,533,696	44,456,373
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	4,585,079	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	3,077,402
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	6,772,307
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	1,456,953
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	406,240	71,386,636
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	74,651
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	36,6544	—	64,6721	126,4902
Class A-acc (*)	—	—	—	21,5785
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	18,6729
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	12,5423	15,6828
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	11,1878	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	10,2847
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	11,3232
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	11,8938
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	54,3865	11,9331
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	23,4214

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

Statement of Net Assets
as of 31 December 2020

Annual report as of 31 December 2020

	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 2019				
Class A-dis (*)		37,5189	68,3203	129,7980
Class A-acc (*)				21,7373
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-dis				
Class (hedged to USD) A-acc			14,4348	
Class (hedged to SGD) A-acc				23,4815
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-dis (*)		30,0736	56,8800	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				8,8409
Class (hedged to GBP) A-acc			10,6503	9,0548
Class (hedged to USD) A-dis				
Class (hedged to USD) A-acc			11,3659	
Class (hedged to SGD) A-acc				18,2581
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-dis (*)		36,2800	41,0300	18,6100
Class A-acc (*)				16,2323
Class A-UK dis (*)				14,7407
Class (hedged to CHF) A-dis				
Class (hedged to CHF) A-acc			11,5153	13,9313
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-dis				10,3068
Class (hedged to USD) A-acc			10,0029	
Class (hedged to SGD) A-acc				16,6500
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2020	31,829,582,019	334,448,880	360,737,319	3,650,952,834

(*) 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 2020

Annual report as of 31 December 2020

	MSCI EMU Select Factor Mx UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMU Value UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMU Small Cap UCITS ETF Sub-Fund EUR	Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF Sub-Fund EUR
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	44,142,580	150,644,747	87,158,352	176,383,053
Unrealised gain on futures contracts (Note 2a)	—	—	—	9,075
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Note 2c)	—	—	—	—
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	32,744	—	299	—
Cash at banks	3,990	25,272	42,307	648,791
Interest receivable	1,577	1,557	15,836	2,494
Dividends receivable	118,273	93,345	138,160	107,831
Other receivables	—	—	—	—
TOTAL ASSETS	44,297,144	150,761,822	87,354,554	177,152,344
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Note 2a)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Note 2c)	—	—	—	89,889
Payable for investment securities purchased	—	—	—	—
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	20,909	—	—	26,778
Management fees payable (Note 3)	58,454	163,655	148,659	90,349
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	7,695	2,953	1,318	3,188
TOTAL LIABILITIES	86,968	166,608	150,277	210,181
TOTAL NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2020	44,210,176	150,595,214	87,204,277	176,942,163
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	258,154,547	78,961,151	104,388,919	108,171,848
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	91,281,499	131,877,578	116,178,555	69,553,573
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	—	4,405,709	899,108	6,883,374
Class A-acc (*)	4,399,722	—	—	—
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	1,138,090
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	—	—	—	201,802
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	—	34.1818	108.1119	21.8897
Class A-acc (*)	10.1174	—	—	—
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	19.2980
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	—	—	—	27.8571
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—

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

Statement of Net Assets
as of 31 December 2020

Annual report as of 31 December 2020

	MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMU Value UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMU Small Cap UCITS ETF Sub-Fund EUR	Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF Sub-Fund EUR
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	---	38,1286	103,6295	20,8854
Class A-acc (*)	10,0988	---	---	---
Class A-UK dis (*)	---	---	---	---
Class (hedged to CHF) A-dis	---	---	---	---
Class (hedged to CHF) A-acc	---	---	---	18,2983
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	---	---	---	25,8850
Class (hedged to SGD) A-acc	---	---	---	---
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-dis (*)	---	33,4728	82,4888	18,2750
Class A-acc (*)	8,0226	---	---	---
Class A-UK dis (*)	---	---	---	---
Class (hedged to CHF) A-dis	---	---	---	---
Class (hedged to CHF) A-acc	---	---	---	14,0067
Class (hedged to EUR) A-dis	---	---	---	---
Class (hedged to EUR) A-acc	---	---	---	---
Class (hedged to GBP) A-dis	---	---	---	9,7576
Class (hedged to GBP) A-acc	---	---	---	---
Class (hedged to USD) A-dis	---	---	---	---
Class (hedged to USD) A-acc	---	---	---	19,2043
Class (hedged to SGD) A-acc	---	---	---	---
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-dis (*)	---	35,6500	43,7300	15,8075
Class A-acc (*)	9,1171	---	---	---
Class A-UK dis (*)	---	---	---	---
Class (hedged to CHF) A-dis	---	---	---	---
Class (hedged to CHF) A-acc	---	---	---	12,5731
Class (hedged to EUR) A-dis	---	---	---	---
Class (hedged to EUR) A-acc	---	---	---	---
Class (hedged to GBP) A-dis	---	---	---	8,8996
Class (hedged to GBP) A-acc	---	---	---	---
Class (hedged to USD) A-dis	---	---	---	---
Class (hedged to USD) A-acc	---	---	---	16,8245
Class (hedged to SGD) A-acc	---	---	---	---
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2020	40,536,734	148,566,427	91,215,955	155,704,833

(*) 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 2020

Annual report as of 31 December 2020

	Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF Sub-Fund EUR	Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF Sub-Fund EUR	FTSE 100 UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI United Kingdom UCITS ETF Sub-Fund GBP
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	119,754,107	73,079,041	73,310,504	1,550,241,327
Unrealised gain on futures contracts (Note 2c)	5,445	3,630	—	—
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Note 2f (b))	—	—	—	—
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	—	—	—	—
Cash at banks	364,433	263,329	272,695	2,029,255
Interest receivable	1,918	1,483	218	2,453
Dividends receivable	60,295	93,484	194,260	4,834,336
Other receivables	—	—	—	—
TOTAL ASSETS	120,185,195	74,069,977	73,777,678	1,557,187,321
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Note 2e)	—	—	2,400	63,190
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Note 2f (b))	56,658	50,078	—	844,260
Payable for investment securities purchased	—	—	—	—
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	14,728	250	—	33,812
Management fees payable (Note 3)	76,199	82,485	31,308	486,595
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	4,117	7,472	977	581
TOTAL LIABILITIES	151,700	140,285	34,685	1,428,438
TOTAL NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2020	120,034,495	73,929,692	73,742,991	1,555,879,083
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	47,475,987	84,267,911	65,518,427	1,872,102,328
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	53,845,688	55,506,462	73,369,684	575,811,684
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	6,894,361	4,634,750	1,225,260	2,321,151
Class A-acc (*)	—	—	—	66,243,233
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	1,766,949
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	527,690	267,679	—	2,169,561
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	4,006,227
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	196,713	159,748	—	2,861,870
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	106,087
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	16.2564	14.5712	60.1866	16.0570
Class A-acc (*)	—	—	—	21.2500
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	10.3977
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	15.1462	16.3794	—	10.7042
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	11.6307
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	22.0726	19.0267	—	14.5424
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	16.9382

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

Statement of Net Assets
as of 31 December 2020

Annual report as of 31 December 2020

	Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF Sub-Fund EUR	Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF Sub-Fund EUR	FTSE 100 UCITS ETF Sub-Fund GBP	MSCI United Kingdom UCITS ETF Sub-Fund GBP
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	16.6694	16.1962	70.7541	19.2511
Class A-acc (*)	—	—	—	24.5448
Class A-UK dis (*)	—	—	—	12.5580
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	15.1726	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-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	21.6768	20.3229	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	19.4569
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-dis (*)	13.9601	13.5524	63.1330	17.3167
Class A-acc (*)	—	—	—	21.1402
Class A-UK dis (*)	—	—	9.7548	11.3390
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	12.3126	14.5762	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	9.5167	10.0797	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	17.0434	16.0831	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	16.5908
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-dis (*)	14.6300	13.3908	34.6900	17.5618
Class A-acc (*)	—	—	—	16.9092
Class A-UK dis (*)	—	—	8.6742	11.0015
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	11.2666	13.3006	—	10.2967
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	10.9980
Class (hedged to GBP) A-dis	8.8001	9.4360	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	15.1320	14.1154	—	13.6918
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	15.2900
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2020	112,563,455	87,680,304	70,909,417	1,720,588,461

(*) 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 2020

Annual report as of 31 December 2020

	MSCI Japan UCITS ETF Sub-Fund JPY	MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund JPY	MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI USA UCITS ETF Sub-Fund USD
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	275,990,723,614	78,790,420,350	136,948,679	662,725,272
Unrealised gain on futures contracts (Note 2c)	20,175,000	2,845,000	4,599	56,243
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Note 2f (b))	225,074,081	108,191,818	—	—
Receivable for shares subscribed	33,497,196	344,443,350	4,632,502	—
Receivable for investment securities sold	688,970,413	—	—	—
Cash at banks	848,267,995	170,389,129	963,648	2,300,942
Interest receivable	6,138,963	—	381	308
Dividends receivable	433,529,720	45,426,854	84,493	345,962
Other receivables	—	1	—	—
TOTAL ASSETS	278,248,377,849	80,661,716,497	142,634,309	665,430,427
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Note 2e)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Note 2f (b))	—	—	—	—
Payable for investment securities purchased	—	450,243,673	4,627,672	—
Payable for shares redeemed	1,159,628,325	28,606,896	—	—
Bank overdraft	634,205	128,954	—	—
Management fees payable (Note 3)	165,665,662	31,367,382	252,169	387,950
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	3,662,679	927,751	5,181	2,147
TOTAL LIABILITIES	1,329,590,872	511,274,656	4,885,022	400,097
TOTAL NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2020	276,918,786,977	79,950,441,841	137,749,287	665,030,330
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	353,578,933,619	42,787,720,796	162,752,291	800,405,764
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	143,784,463,989	28,223,225,835	173,378,431	520,355,523
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	13,762,231	20,712,717	2,664,733	1,789,963
Class A-acc (*)	79,121,057	6,707,143	627,768	—
Class A-UK-dis (*)	938,147	—	289,582	17,098
Class (hedged to CHF) A-dis	—	574,890	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	4,420,504	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	1,588,705	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	3,223,384	4,261,896	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	731,214	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	455,261	—	—	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	1,813,312	229,204	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	112,365	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	5,539,2383	2,842,3716	45,9648	371,2187
Class A-acc (*)	2,216,0711	1,668,4723	18,0075	—
Class A-UK-dis (*)	1,872,5115	—	13,6780	32,6063
Class (hedged to CHF) A-dis	—	21,4428	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	16,7635	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	15,9899	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	16,0047	15,0140	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	12,4581	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	13,1908	—	—	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	15,1012	15,3580	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	21,9776	—	—	—

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

Statement of Net Assets
as of 31 December 2020

Annual report as of 31 December 2020

	MSCI Japan UCITS ETF Sub-Fund JPY	MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund JPY	MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI USA UCITS ETF Sub-Fund USD
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	5,196,7512	2,544,3858	44,6509	311,4303
Class A-acc (*)	2,040,6292	1,469,5997	18,9328	—
Class A-UK dis (*)	1,848,3425	—	13,2965	27,4437
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	—	13,3485	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	11,7439	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	12,2293	—	—	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	13,4151	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	20,2814	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-dis (*)	4,480,6582	2,113,3005	39,3597	241,3437
Class A-acc (*)	1,727,3998	—	—	—
Class A-UK dis (*)	1,590,7158	—	11,6594	21,1263
Class (hedged to CHF) A-dis	—	16,3647	—	—
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	10,2384	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	10,3715	—	—	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	10,7296	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	16,8296	—	—	—
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-dis (*)	4,617,0000	2,394,2400	36,9700	131,9600
Class A-acc (*)	1,823,4100	1,441,2900	19,5299	—
Class A-UK dis (*)	1,417,2420	—	13,0582	16,2896
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	—	10,9595	—	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	9,3718	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	12,9085	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	15,9378	—	—	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2020	238,358,908,427	68,445,496,319	118,548,238	375,821,877

(*) 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 2020

Annual report as of 31 December 2020

	MSCI Canada UCITS ETF Sub-Fund CAD	MSCI Singapore UCITS ETF Sub-Fund SGD	MSCI Hong Kong UCITS ETF Sub-Fund HKD	MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF Sub-Fund CHF
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	2,929,168,285	72,591,215	258,419,570	1,876,422,831
Unrealised gain on futures contracts (Note 2a)	—	6,120	57,800	—
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Note 2c)	—	—	—	—
Receivable for shares subscribed	—	—	—	704,040
Receivable for investment securities sold	6,799,606	—	83,911	2,091,347
Cash at banks	1,531,954	525,534	1,522,959	906,091
Interest receivable	293,958	180	13	5,921
Dividends receivable	4,872,430	135,354	—	—
Other receivables	—	—	—	1,260
TOTAL ASSETS	2,942,665,233	73,258,403	260,004,252	1,880,131,499
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Note 2a)	43,692	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Note 2c)	1,585,487	—	—	1,801,587
Payable for investment securities purchased	—	—	—	—
Payable for shares redeemed	7,986,406	—	—	704,048
Bank overdraft	1,776,755	—	—	913,569
Management fees payable (Note 3)	1,191,259	59,600	281,052	852,824
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	5,969	—	14,622	9,151
TOTAL LIABILITIES	12,589,568	59,600	295,674	4,381,137
TOTAL NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2020	2,930,075,665	73,198,753	259,708,578	1,875,750,333
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	2,783,238,225	82,639,211	315,388,765	1,152,442,702
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	1,750,596,391	72,385,189	398,609,217	718,710,963
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	38,575,342	3,256,622	1,676,648	18,114,943
Class A-acc (*)	13,959,755	—	—	44,741,309
Class A-UK dis (*)	454,615	—	—	2,005,914
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	9,400,238	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	1,245,960
Class (hedged to EUR) A-acc	12,016,683	—	—	17,598,670
Class (hedged to GBP) A-dis	477,205	—	—	1,747,708
Class (hedged to GBP) A-acc	3,060,180	—	—	1,302,495
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	800,060
Class (hedged to USD) A-acc	10,943,049	—	—	6,993,999
Class (hedged to SGD) A-acc	50,100	—	—	77,514
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	44,1758	22,4769	154,9452	20,3425
Class A-acc (*)	18,0728	—	—	23,4691
Class A-UK dis (*)	16,0554	—	—	16,9458
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	21,3639	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	13,1027
Class (hedged to EUR) A-acc	18,5192	—	—	13,0978
Class (hedged to GBP) A-dis	13,2787	—	—	18,4934
Class (hedged to GBP) A-acc	14,8060	—	—	20,4364
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	11,2825
Class (hedged to USD) A-acc	23,2967	—	—	11,2822
Class (hedged to SGD) A-acc	23,4635	—	—	26,8896

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

Statement of Net Assets
as of 31 December 2020

Annual report as of 31 December 2020

	MSCI Canada UCITS ETF Sub-Fund CAD	MSCI Singapore UCITS ETF Sub-Fund SGD	MSCI Hong Kong UCITS ETF Sub-Fund HKD	MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF Sub-Fund CHF
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	43,6557	25,8606	152,0394	20,2721
Class A-acc (*)	17,4644	—	—	22,9620
Class A-UK dis (*)	15,8965	—	—	16,6923
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	20,6541	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	17,8636	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	13,1209	—	—	18,3766
Class (hedged to GBP) A-acc	14,3293	—	—	19,9777
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	22,0261	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	22,4453	—	—	26,0766
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-dis (*)	37,0098	23,8168	142,6241	15,8729
Class A-acc (*)	14,4395	—	—	17,7035
Class A-UK dis (*)	13,3596	—	—	13,2266
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	15,0618	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	11,3322	—	—	14,4651
Class (hedged to GBP) A-acc	11,9962	—	—	15,2232
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	18,0397	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	18,5091	—	—	19,5930
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-dis (*)	29,9200	25,4697	144,2409	15,1897
Class A-acc (*)	14,7889	—	—	15,1293
Class A-UK dis (*)	13,5250	—	—	12,9964
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	17,7510	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	12,3148
Class (hedged to EUR) A-acc	15,9635	—	—	12,5125
Class (hedged to GBP) A-dis	12,0449	—	—	14,6831
Class (hedged to GBP) A-acc	12,0449	—	—	14,6831
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	10,5310
Class (hedged to USD) A-acc	17,4232	—	—	10,5310
Class (hedged to SGD) A-acc	17,2413	—	—	18,1905
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2020	2,699,652,711	72,561,411	243,463,127	1,680,854,666

(*) 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 2020

Annual report as of 31 December 2020

	MSCI World UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Emerging Markets UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	1,029,401,976	4,419,727,229	836,458,229	3,577,905,803
Unrealised gain on futures contracts (Note 2c)	93,029	694,549	96,622	37,173
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Note 2f (b))	—	—	—	—
Receivable for shares subscribed	—	—	3,073,586	—
Receivable for investment securities sold	481,302	40,140	—	5,839,896
Cash at banks	2,729,429	28,772,792	2,729,679	4,366,499
Interest receivable	7,930	29,605	—	—
Dividends receivable	847,819	7,666,483	1,989,824	2,383,306
Other receivables	7,228	—	—	—
TOTAL ASSETS	1,033,569,709	4,457,120,793	846,348,940	3,590,532,727
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Note 2e)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Note 2f (b))	—	—	—	—
Payable for investment securities purchased	—	146,511	3,028,568	1,830,786
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	—	415,373	2,421	6,758,655
Management fees payable (Note 3)	769,889	2,111,225	525,497	1,166,914
Capital gains distribution payable	—	892,937	2,215,294	—
Other payables	1,892	5,608	18,214	14,954
TOTAL LIABILITIES	771,781	3,571,654	5,798,994	9,771,299
TOTAL NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2020	1,032,796,924	4,453,549,139	840,559,946	3,580,761,427
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	1,196,065,652	5,279,363,329	787,392,987	1,955,534,384
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	1,013,483,498	2,111,167,245	382,922,362	828,555,891
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	3,829,857	16,711,584	45,620,955	23,542,610
Class A-acc (*)	—	181,727,316	5,770,148	27,912,152
Class A-UK-dis (*)	—	2,861,852	—	—
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 2020				
Class A-dis (*)	269.7400	126.3191	18.0397	124.0281
Class A-acc (*)	—	12.4227	18.8678	23.6860
Class A-UK-dis (*)	—	18.0286	—	—
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	—	—	—	—

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

Statement of Net Assets
at 31 December 2020

Annual report as of 31 December 2020

	MSCI World UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Emerging Markets UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI World Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	236,5647	110,8812	13,9729	105,8848
Class A-acc (*)	—	10,5106	16,0808	19,8603
Class A-UK dis (*)	—	15,6375	—	—
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-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-dis (*)	188,8586	96,0464	12,8584	83,8095
Class A-acc (*)	—	8,8987	—	15,4300
Class A-UK dis (*)	—	13,5394	—	—
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-acc	—	—	—	—
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-dis (*)	142,8400	112,1200	14,2221	51,7100
Class A-acc (*)	—	10,0982	15,3849	16,6578
Class A-UK dis (*)	—	13,9358	—	—
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-acc	—	—	—	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2020	670,802,502	3,554,435,805	674,062,059	2,855,282,553

(*) 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 2020

Annual report as of 31 December 2020

	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	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
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	1,942,784,017	1,902,902,560	918,444,580	100,275,735
Unrealised gain on futures contracts (Note 2c)	127,305	—	57,668	—
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Note 2f (b))	4,510,529	—	—	1,338,440
Receivable for shares subscribed	—	870,803	1,566,114	—
Receivable for investment securities sold	—	402,358	—	—
Cash at banks	5,274,198	262,897	4,587,951	41,538
Interest receivable	—	—	—	333,588
Dividends receivable	1,083,673	1,228,058	632,035	—
Other receivables	—	—	—	—
TOTAL ASSETS	1,953,778,722	1,905,668,817	925,288,348	101,819,892
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Note 2e)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Note 2f (b))	—	193,158	—	—
Payable for investment securities purchased	—	—	2,878,432	—
Payable for shares redeemed	—	870,807	—	—
Bank overdraft	—	5,043	—	17,130
Management fees payable (Note 3)	546,704	498,844	441,924	39,793
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	3,105	13,418	9,751	554
TOTAL LIABILITIES	549,809	1,581,271	3,328,107	57,477
TOTAL NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2020	1,393,229,913	1,304,085,406	621,960,241	101,832,325
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	1,290,486,152	1,410,320,155	523,603,102	152,373,883
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	740,783,184	675,306,297	91,228,688	140,785,968
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	10,802,334	9,820,271	10,808,274	971,422
Class A-acc (*)	—	36,680,734	863,101	866,700
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	691,574	692,715	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	624,282	1,068,389	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	9,975,874	—	—	4,679,289
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	4,191,287	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	896,208	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	159.8573	101.3386	84.3944	25.4838
Class A-acc (*)	—	21.6464	11.4903	13.8925
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	20.1747	17.9608	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	21.2895	20.5037	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	20.7198	—	—	11.1809
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	14.7154	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	19.2675	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—

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

Statement of Net Assets
as of 31 December 2020

Annual report as of 31 December 2020

	MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF Sub-Fund USD	MSCI EMI 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
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	130,9687	104,3819	75,0370	25,1350
Class A-acc (*)	—	21,8905	—	13,4833
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	16,9159	18,4879	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	17,6726	20,7269	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	17,3982	—	—	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-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	19,0983	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-dis (*)	102,1777	82,2079	62,2654	24,8372
Class A-acc (*)	—	16,7413	—	13,0322
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	13,7009	14,9196	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	14,1027	15,9251	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	14,0336	—	—	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-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	14,2044	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-dis (*)	52,2900	46,0900	52,8100	24,9100
Class A-acc (*)	—	18,4268	9,3263	12,9145
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	12,0124	14,3298	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	12,0124	14,3298	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	12,0783	—	—	12,1990
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	12,1931	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	11,7509	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2020	1,516,953,041	1,788,538,504	779,806,831	99,742,228

(*) 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 2020

Annual report as of 31 December 2020

	Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF Sub-Fund USD
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	64,858,503	81,309,925	985,868,953	130,387,008
Unrealised gain on futures contracts (Note 2c)	—	—	—	—
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Note 2f (b))	—	1,705,232	11,833,665	2,540,423
Receivable for shares subscribed	—	—	2,066,424	—
Receivable for investment securities sold	—	—	—	—
Cash at banks	30,038	1	1,378,963	64,474
Interest receivable	315,307	485,294	2,987,022	374,224
Dividends receivable	—	—	—	—
Other receivables	—	—	—	—
TOTAL ASSETS	65,203,848	83,800,452	1,001,014,917	133,366,129
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Note 2e)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Note 2f (b))	—	—	—	—
Payable for investment securities purchased	—	—	1,559,342	—
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	—	2,453	2,588	—
Management fees payable (Note 3)	8,671	32,557	151,570	26,612
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	231	1,281	1,560	30,788
TOTAL LIABILITIES	8,902	36,301	1,714,860	57,400
TOTAL NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2020	65,194,946	83,824,151	1,001,300,057	133,308,729
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	66,137,290	74,902,031	834,868,753	95,887,343
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	31,629,373	59,949,357	1,143,848,816	3,391,891
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	518,715	—	5,775,490	849,061
Class A-acc (*)	2,982,335	—	24,101,080	—
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	5,601,470	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	5,844,894	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	30,606,964	161,386
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	5,121,610
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	3,229,729	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	47,3606	—	13,3354	17,7632
Class A-acc (*)	13,6230	—	14,2930	—
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	12,5152	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	11,6933	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	11,6652	14,8570
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	16,4981
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	54,4710	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	—
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 2020

Annual report as of 31 December 2020

	Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF Sub-Fund USD
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	43,8603	—	12,4272	14,3228
Class A-acc (*)	12,4004	—	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	—	10,2561	—	—
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-dis	—	—	—	—
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 (*)	41,2655	—	11,9143	12,5622
Class A-acc (*)	11,4377	—	12,3599	—
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-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-dis (*)	40,7300	—	12,3960	13,7806
Class A-acc (*)	11,1085	—	12,2980	—
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	13,1287
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	12,0653
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	13,0735	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2020	83,426,275	78,766,908	806,571,752	117,275,764

(*) 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 2020

Annual report as of 31 December 2020

	Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ 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 2c)	16,441,900	7,459,138	90,717,817	355,242,415
Unrealised gain on futures contracts (Note 2e)	—	—	—	—
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Note 2f, g)	—	—	—	—
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	25,154	—	351,005	1,183,379
Cash at banks	19,553	9,823	274,999	421,583
Interest receivable	55,497	27,954	863,798	2,761,702
Dividends receivable	—	—	—	—
Other receivables	—	—	—	—
TOTAL ASSETS	16,542,114	7,496,915	92,007,109	359,819,089
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Note 2e)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Note 2f, g)	—	—	—	—
Payable for investment securities purchased	23,540	—	427,104	—
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	—	—	—	—
Management fees payable (Note 3)	4,699	1,535	21,448	58,630
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	568	104	104	472
TOTAL LIABILITIES	28,577	1,639	448,656	59,102
TOTAL NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2020	16,513,537	7,495,276	91,558,452	359,599,987
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	12,273,481	4,155,869	85,305,633	303,425,288
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	13,888,341	3,892,213	84,990,521	142,320,997
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	1,099,000	341,355	833,745	27,741,100
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-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	15,0260	21,9574	109,8169	12,9613
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-acc	—	—	—	—

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

Statement of Net Assets
as of 31 December 2020

Annual report as of 31 December 2020

	Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF Sub-Fund EUR	Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ 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 (*)	14.9677	20.1352	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-dis	—	—	—	—
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 (*)	14.4703	18.1088	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-acc	—	—	—	—
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-dis (*)	14.8217	18.8329	89.3100	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-acc	—	—	—	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2020	16,096,603	7,011,838	87,914,441	345,541,188

(*) 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 2020

Annual report as of 31 December 2020

	BNP Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF Sub-Fund CHF	BNP 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 2c)	172,563,742	197,290,908	451,998,623	1,165,695,951
Unrealised gain on futures contracts (Note 2e)	—	—	—	—
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Note 2f, g)	—	—	36,740	13,196,274
Receivable for shares subscribed	1,750,565	—	—	—
Receivable for investment securities sold	2,875,619	6,340,152	2,215,949	1,927,343
Cash at banks	147,550	82,626	1,367,262	23,531,714
Interest receivable	672,379	698,732	2,683,255	6,911,602
Dividends receivable	—	—	—	—
Other receivables	—	—	38,313	—
TOTAL ASSETS	178,042,335	204,424,718	456,325,139	1,211,242,784
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Note 2e)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Note 2f, g)	—	—	—	—
Payable for investment securities purchased	4,764,898	6,340,482	6,718,322	12,373,176
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	—	—	42,417	19,917,781
Management fees payable (Note 3)	37,959	38,879	92,455	120,363
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	110	610	678	22,361
TOTAL LIABILITIES	4,802,867	6,379,871	6,853,872	32,433,681
TOTAL NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2020	173,239,468	198,044,748	451,475,267	1,178,809,123
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	180,577,623	175,294,241	367,347,538	1,016,577,875
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	365,160,931	115,249,652	489,952,712	1,010,852,842
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	14,488,788	13,557,488	31,907,493	21,893,648
Class A-acc (*)	—	—	—	6,090,944
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	728,608	5,318,871
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	33,708,102
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	1,424,624
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	54,603	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	11,9568	14,6078	13,8430	15,0913
Class A-acc (*)	—	—	—	17,2291
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	13,4935	14,3220
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	15,2697
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	14,1972
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	16,0280	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—

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

Statement of Net Assets
as of 31 December 2020

Annual report as of 31 December 2020

	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 ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	11,9874	14,5509	13,7992	14,7583
Class A-acc (*)	—	—	—	16,4080
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	13,4274	13,8796
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	14,7471
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	13,9903
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	15,6933	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
Class A-dis (*)	11,9018	14,1758	13,4750	14,1313
Class A-acc (*)	—	—	—	15,2998
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	—	—	—	13,8088
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	14,7878	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-dis (*)	11,7920	13,0390	13,1620	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-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	13,4610	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2020	171,574,597	195,565,184	443,998,513	1,125,500,605

(*) 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 2020

Annual report as of 31 December 2020

	Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Sub-Fund EUR	Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF Sub-Fund USD
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2a)	1,233,003,301	1,278,155,465	1,277,924,653	719,257,203
Unrealised gain on futures contracts (Note 2e)	—	—	—	—
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Note 2f)	16,985,925	15,458,020	106,779	13,187,221
Receivable for shares subscribed	—	—	—	48,700
Receivable for investment securities sold	—	18,772,698	4,382,761	634,562
Cash at banks	28,525,815	29,808,137	3,399,563	16,393,481
Interest receivable	8,590,481	8,178,401	7,818,229	9,612,823
Dividends receivable	—	—	—	—
Other receivables	—	—	—	—
TOTAL ASSETS	1,287,105,422	1,351,372,721	1,293,829,985	753,143,790
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Note 2e)	—	—	—	7,392
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Note 2f)	—	—	—	—
Payable for investment securities purchased	22,189,808	35,950,098	644,037	5,713,081
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	23,794,096	22,696,806	1,385,692	15,303,417
Management fees payable (Note 3)	243,502	297,545	278,911	303,299
Capital gains distribution payable	9,559	379	1,218	1,884
Other payables	—	—	—	—
TOTAL LIABILITIES	45,226,955	58,944,828	2,309,858	21,329,673
TOTAL NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2020	1,241,878,467	1,292,427,893	1,291,520,127	731,814,117
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	828,516,558	583,443,581	578,119,361	825,855,508
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	618,902,680	189,935,825	74,549,444	327,968,888
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	11,514,809	15,243,690	57,582,205	10,186,544
Class A-acc (*)	5,244,759	4,063,967	16,568,592	824,736
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	8,019,099	602,632	—
Class (hedged to CHF) A-acc	4,650,126	—	7,578,524	4,002,505
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	27,141,001	30,001,897	—	27,807,221
Class (hedged to GBP) A-dis	6,430,248	7,010,380	—	6,025,894
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	7,023,409	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	18.8708	19.1320	14.8201	12.1549
Class A-acc (*)	15.4111	22.1791	15.4829	14.9952
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	15.8414	14.4457	—
Class (hedged to CHF) A-acc	19.1480	—	14.7714	12.7237
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	20.5053	17.8243	—	13.2033
Class (hedged to GBP) A-dis	18.1950	11.7724	—	11.2081
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	11.6324	—
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 2020

Annual report as of 31 December 2020

	Bloomberg Barclays US Liquid Corporate UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporate Sustainable UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporate Sustainable UCITS ETF Sub-Fund EUR	Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF Sub-Fund USD
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	17,7882	17,7936	14,5772	12,1563
Class A-acc (*)	14,0274	20,0972	10,0222	14,3300
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	15,0006	14,1567	—
Class (hedged to CHF) A-acc	17,7474	—	14,3877	12,4034
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	18,9601	16,4532	—	12,9471
Class (hedged to GBP) A-dis	17,2325	11,5577	—	11,3865
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	—
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 (*)	15,7912	15,8997	13,6939	11,1622
Class A-acc (*)	12,0105	—	13,9693	12,5608
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	14,1122	13,4254	—
Class (hedged to CHF) A-acc	15,7342	—	13,4477	11,2812
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	16,7251	14,6010	—	11,6134
Class (hedged to GBP) A-dis	15,9418	10,2334	—	10,9468
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-dis (*)	16,1460	15,6180	13,6923	10,6700
Class A-acc (*)	12,2335	20,0168	14,2972	13,0944
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	15,1270	13,8478	—
Class (hedged to CHF) A-acc	15,5810	—	13,8478	10,8940
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	16,0960	14,3427	—	11,2220
Class (hedged to GBP) A-dis	16,3590	10,6490	—	11,4150
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	11,2706	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2020	1,162,184,291	1,216,810,155	1,238,210,701	693,154,318

(*) 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 2020

Annual report as of 31 December 2020

	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	Stonberg Barclays Euro Liquid Aggregate ex-Financials 1-5 HQLA UCITS ETF Sub-Fund (**) EUR	Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF Sub-Fund USD
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	449,617,898	140,410,522	52,954,999	660,633,320
Unrealised gain on futures contracts (Note 2a)	—	331	—	—
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Note 2c, 2d)	6,224,690	275,008	—	7,096,333
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	5,619,526	—	252,360	16,205,082
Cash at banks	11,078,155	2,091,021	105,833	7,053,528
Interest receivable	6,520,628	2,149,393	221,845	3,347,065
Dividends receivable	—	—	—	—
Other receivables	—	549	—	—
TOTAL ASSETS	478,061,067	144,926,824	53,235,034	694,335,328
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Note 2e)	16,437	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Note 2c, 2d)	—	—	—	—
Payable for investment securities purchased	5,126,815	—	287,001	15,548,716
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	6,678,439	137	—	10,978,996
Management fees payable (Note 3)	184,723	29,037	13,693	204,458
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	1,512	29,892	1,240	180
TOTAL LIABILITIES	14,007,929	59,166	301,634	26,732,350
TOTAL NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2020	464,053,138	144,867,658	53,233,400	667,602,978
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	444,068,890	277,475,305	62,387,182	225,819,354
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	172,523,344	87,888,480	43,363,237	22,753,712
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	9,417,071	7,294,339	4,834,615	4,174,677
Class A-acc (*)	—	1,566,682	—	15,826,582
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	944,154	—	—	6,318,677
Class (hedged to EUR) A-dis	1,188,028	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	10,635,985	—	—	23,640,625
Class (hedged to GBP) A-dis	4,445,828	—	—	1,557,983
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	12.4284	16.0649	11.0108	11.5947
Class A-acc (*)	—	17.7737	—	11.9786
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	11.0778	—	—	10.7738
Class (hedged to EUR) A-dis	11.8772	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	12.0870	—	—	10.7724
Class (hedged to GBP) A-dis	11.8770	—	—	11.4926
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	—
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 2020

Annual report as of 31 December 2020

	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 Euro Liquid Aggregate en-Financials 1-5 HQLA UCITS ETF Sub-Fund (**) EUR	Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF Sub-Fund USD
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	12,6439	16,5301	10,9594	11,2439
Class A-acc (*)	—	17,4219	—	11,4235
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	10,9613	—	—	10,4453
Class (hedged to EUR) A-dis	12,0077	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	11,5303	—	—	10,4082
Class (hedged to GBP) A-dis	12,2080	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	—
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 (*)	12,3496	15,3248	10,8408	10,8969
Class A-acc (*)	—	—	—	10,8969
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	10,5365	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	11,4282	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	12,2913	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-dis (*)	12,7168	14,4184	10,7755	10,6704
Class A-acc (*)	—	16,0034	—	10,6704
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	10,8379	—	—	10,3583
Class (hedged to EUR) A-dis	11,8801	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	11,7173	—	—	10,2889
Class (hedged to GBP) A-dis	12,5035	—	—	11,4779
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2020	444,369,192	136,931,368	52,601,239	651,247,374

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

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

(***) Sub-Fund's name change, see Note 1 for further details.

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

Statement of Net Assets
as of 31 December 2020

Annual report as of 31 December 2020

	EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI China ESG Universal UCITS ETF Sub-Fund USD	J.P. Morgan ESG Diversified Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF Sub-Fund USD
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	8,013,664	81,241,446	540,784,641	126,803,875
Unrealised gain on futures contracts (Note 2c)	—	—	—	—
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Note 2f 8)	—	—	6,125,434	504,447
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	—	2,415	1,567,564	151,993
Cash at banks	3,794	258,306	11,423,232	2,041,695
Interest receivable	—	—	5,397,896	637,744
Dividends receivable	1,040	17,258	—	—
Other receivables	—	—	—	—
TOTAL ASSETS	8,018,498	81,510,425	568,068,767	129,139,642
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Note 2c)	—	—	8,588	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Note 2f 8)	—	—	—	—
Payable for investment securities purchased	—	2,247	3,583,655	771,492
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	—	809	9,928,898	640,288
Management fees payable (Note 3)	1,681	194,754	229,971	31,070
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	—	—	—	2,158
TOTAL LIABILITIES	1,681	197,806	13,751,110	1,444,928
TOTAL NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2020	8,016,817	81,321,525	551,317,657	128,694,667
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	2,182,942	8,217,308	67,962,372	15,922,567
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	680,000	5,511,680	—	—
Class A-acc (*)	—	—	12,316,162	6,038,165
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	1,150,645	254,848
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	22,100,233	2,811,408
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	400,000
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	375,000
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	11,7894	14,7544	—	—
Class A-acc (*)	—	—	14,7045	11,7529
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	12,6043	11,7351
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	13,0843	12,2354
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	13,0751
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	13,5860
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—

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

Statement of Net Assets
as of 31 December 2020

Annual report as of 31 December 2020

	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	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 (*)	12.0163	11.4002	—	—
Class A-acc (*)	—	—	13.5289	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	—	—	12.2538	—
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-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2018				
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-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-dis (*)	11.1863	10.5224	—	—
Class A-acc (*)	—	—	13.1191	10.7706
Class A-UK-dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	12.0846	11.4932
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	12.0004	12.1637
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	13.0943
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	13.5999
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2020	7,327,151	88,126,677	519,478,639	120,886,688

(*) 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 2020

Annual report as of 31 December 2020

	J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF Sub-Fund (****) CNY	Bloomberg Barclays Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF Sub-Fund (****) JPY	Bloomberg Barclays MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Sub-Fund (****) USD	J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF Sub-Fund (****) EUR
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2a)	233,201,795	3,956,170,971	42,295,500	25,316,056
Unrealised gain on futures contracts (Note 2a)	—	—	—	—
Unrealised gain on forward foreign exchange contracts (Note 2f (b))	—	—	97,552	—
Receivable for shares subscribed	—	—	—	—
Receivable for investment securities sold	2,035,090	454,310,808	1,989,874	201,180
Cash at banks	3,309,691	7,030,451	520,354	207,306
Interest receivable	3,750,451	2,893,837	299,502	212,114
Dividends receivable	—	—	—	—
Other receivables	—	—	—	—
TOTAL ASSETS	242,297,017	4,430,415,067	45,192,882	25,936,656
LIABILITIES				
Unrealised loss on future contracts (Note 2a)	—	—	—	—
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts (Note 2f (b))	—	—	—	—
Payable for investment securities purchased	3,015,301	467,463,728	2,310,452	265,797
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	—	—	327	—
Management fees payable (Note 3)	85,486	910,650	9,370	6,574
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	—	—	—	—
TOTAL LIABILITIES	3,101,827	468,374,378	2,320,149	272,371
TOTAL NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2020	239,195,190	3,962,040,689	42,872,733	25,664,275
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	—	—	—	—
Class A-acc (*)	3,057,063(****)	3,356,545	2,269,632	2,156,952
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	—	—	669,697	—
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-acc	—	—	—	—
NET ASSET VALUE PER SHARE AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	—	—	—	—
Class A-acc (*)	11,0018(****)	1,100,3825	14,0114	11,8874
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	—	—	13,5636	—
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-acc	—	—	—	—

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

Statement of Net Assets
at 31 December 2020

Annual report as of 31 December 2020

	J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF Sub-Fund (*) CNY	Bloomberg Barclays Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF Sub-Fund (**) JPY	Bloomberg Barclays MSCI Global Liquid Corporate Sustainable UCITS ETF Sub-Fund (***) USD	J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF Sub-Fund (****) EUR
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-dis	—	—	—	—
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 (*)	—	—	—	—
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-acc	—	—	—	—
INITIAL OFFERING PRICE (**)				
Class A-dis (*)	—	—	—	—
Class A-acc (*)	11,0506 (***)	1,103,7587	13,0735	11,6011
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	—	—	13,2773	—
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-acc	—	—	—	—
COST OF INVESTMENTS AS OF 31 DECEMBER 2020	233,553,079	3,957,822,252	46,030,619	25,911,757

(*) 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 Share Class is in the USD.

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

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2020

Annual report as of 31 December 2020

	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)	455,991,430	8,291,530	8,699,133	44,821,645
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	156,089,533	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	7,371,599	54,595	121,601	722,719
Interest on cash	4,435	—	—	1,511
Other income	31,165	—	10 ^(*)	—
TOTAL INCOME	619,487,932	8,346,125	8,820,744	45,545,875
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	74,989,235	543,097	922,780	6,096,318
Transaction fees (Note 21)	1,606,586	9,871	36,340	48,106
Debit interest on call account	769,246	3,077	10,095	149,984
Other expenses	431,527	—	—	1 ^(*)
TOTAL EXPENSES	77,804,394	556,045	969,215	6,254,409
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	541,683,538	7,790,080	8,851,529	39,291,266
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(503,259,489)	(5,565,706)	(3,811,600)	(200,724,811)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	65,067,050	242	(1,096,898)	(74,600,018)
Future contracts	(4,166,315)	(51,431)	—	(5,630,248)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	1,145,961,095	(11,878,067)	(20,802,789)	52,786,683
Foreign currencies	10,746,482	(555)	(905)	(5,174)
Forward foreign exchange contracts	28,363,099	—	28,167	(21,691,411)
Future contracts	393,270	8,460	—	277,365

(*) The Other income amount includes mainly equalisation fees.
(*) 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 2020

Annual report as of 31 December 2020

	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
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	4,325,226	5,663,197	1,396,665	1,769,555
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	58,612	78,416	33,845	34,198
Interest on cash	—	64	—	—
Other income	—	—	—	—
TOTAL INCOME	4,383,838	5,741,677	1,430,510	1,803,753
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	667,552	676,064	259,620	173,942
Transaction fees (Note 21)	20,753	32,056	33,491	35,530
Debit interest on call account	10,750	7,822	1,296	2,000
Other expenses	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	699,055	715,942	294,387	211,472
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	3,684,783	4,845,735	1,136,123	1,582,281
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(80,725,256)	(100,523,941)	4,351,332	(10,304,965)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(2,125,742)	(14,610,480)	(175,328)	(10,400)
Future contracts	(1,357,930)	(2,607,310)	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(45,815,200)	(74,363,000)	(9,505,277)	706,655
Foreign currencies	80,139	(8,032)	(20)	(1)
Forward foreign exchange contracts	(10,780,342)	15,152,172	—	—
Future contracts	(23,854)	(41,058)	—	—

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

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2020

Annual report as of 31 December 2020

	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 20)	1,899,398	1,860,929	1,857,124	1,801,050
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 20)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	216,970	20,101	36,270	25,418
Interest on cash	—	—	—	—
Other income	—	—	—	—
TOTAL INCOME	1,916,377	1,889,930	1,893,394	1,826,468
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	351,826	445,256	210,159	211,662
Transaction fees (Note 21)	18,783	14,647	17,595	26,717
Debit interest on call account	1,148	2,310	2,646	1,301
Other expenses	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	371,757	462,213	230,400	239,679
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	1,544,620	1,426,817	1,662,994	1,586,789
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(11,842,581)	8,362,245	4,188,803	(7,120,821)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	85,258	81,131	4,824	(119,558)
Future contracts	—	46,864	22,151	12,232
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	1,145,738	9,526,543	4,681,778	(1,264,642)
Foreign currencies	(1,228)	83	102	(144)
Forward foreign exchange contracts	—	(237,475)	(80,718)	(107,281)
Future contracts	—	9,075	5,445	3,630

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

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2020

Annual report as of 31 December 2020

	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
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 20)	126,049	1,051,646	48,912,898	871,728
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 20)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	2,518	2,822	53,540	281
Interest on cash	114	—	—	—
Other income	—	—	—	—
TOTAL INCOME	128,682	1,054,468	48,966,438	871,997
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	13,360	118,810	3,000,080	74,391
Transaction fees (Note 21)	3,454	5,314	6,750	6,096
Debit interest on call account	—	478	36,324	7,140
Other expenses	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	16,824	124,602	3,043,154	87,627
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	111,858	1,829,866	46,923,282	784,369
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(1,488,094)	(823,091)	(51,838,056)	(8,087,586)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(53,825)	79,517	11,027,717	(511,153)
Future contracts	—	(21,876)	(1,380,834)	(283,821)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(298,482)	(7,780,452)	(237,260,912)	(2,355,273)
Foreign currencies	1,698	(20)	(1,340)	(10,198)
Forward foreign exchange contracts	3,538	—	(837,498)	1,272,122
Future contracts	—	(8,510)	(200,525)	(10,545)

(**) The Sub-Fund was put in liquidation, 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 2020

Annual report as of 31 December 2020

	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 20)	2,320,082	1,440,024	5,008,657,792	702,042
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 20)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	897	430	136,615,740	23,312
Interest on cash	—	—	—	—
Other income	—	—	3 ^(*)	—
TOTAL INCOME	2,320,979	1,440,454	5,146,273,535	725,354
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	195,455	121,095	512,372,606	137,644
Transaction fees (Note 21)	8,594	9,760	7,092,663	32,187
Debit interest on call account	6,234	11,941	1,849,641	3,569
Other expenses	18,564 ^(*)	20,440 ^(*)	—	—
TOTAL EXPENSES	228,847	162,336	521,315,910	173,400
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	2,092,132	1,278,118	4,624,957,625	551,954
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(25,798,212)	(20,330,501)	1,333,562,298	(315,818)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	169,195	(8,184,630)	(817,080,412)	4,230,977
Future contracts	(400,421)	(533,128)	198,359,647	(7,818)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(9,379,082)	(8,078,813)	6,166,696,935	(8,803,454)
Foreign currencies	(28,091)	(58,081)	(23,582,256)	8,679
Forward foreign exchange contracts	3,619,441	7,802,944	155,850,428	(1,982,441)
Future contracts	(36,237)	(15,268)	20,878,500	(1,015)

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

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

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2020

Annual report as of 31 December 2020

	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 20)	900,020	372,595	901,511,418	3,744,734
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 20)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	20,042	12,510	—	10,936
Interest on cash	—	—	—	—
Other income	—	—	—	—
TOTAL INCOME	920,062	385,105	901,511,418	3,755,670
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	186,690	75,667	149,791,144	365,443
Transaction fees (Note 21)	46,219	20,110	5,623,819	26,937
Debit interest on call account	2,693	197	844,456	2,050
Other expenses	—	20,440 ^(*)	1 ^(**)	—
TOTAL EXPENSES	235,602	116,414	156,059,420	394,430
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	684,460	268,692	745,451,998	3,361,240
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	1,246,013	3,367,399	2,585,588,524	4,934,687
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	4,678,054	227,008	225,089,835	(6,183,714)
Future contracts	(69,978)	(32,533)	58,497,169	(71,991)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(15,534,764)	(6,938,453)	6,973,617,053	6,658,040
Foreign currencies	(3,891)	(4,244)	(8,209)	(1,894)
Forward foreign exchange contracts	(1,497,792)	269,835	80,793,698	—
Future contracts	(1,899)	(524)	2,702,500	17,798

(*) The Other expenses amount includes mainly equalisation fees.
 (**) The Other expenses amount includes mainly Liquidation fees.

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

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2020

Annual report as of 31 December 2020

	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)	7,433,173	58,211,951	3,095,997	8,371,932
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	14,636	5,072,100	6,488	10,499
Interest on cash	95	1,585	1,662	4,523
Other income	—	—	—	—
TOTAL INCOME	7,447,904	63,285,636	3,074,367	8,386,954
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	604,587	8,621,093	310,315	1,225,012
Transaction fees (Note 21)	9,717	60,226	54,978	87,704
Debit interest on call account	—	64,960	—	—
Other expenses	—	571	—	—
TOTAL EXPENSES	614,304	8,746,280	325,293	1,312,716
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	6,833,599	54,539,356	2,749,074	7,074,238
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	26,243,520	(119,218,771)	(3,819,949)	(21,837,722)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	36,726	54,111,478	20,096	(717,203)
Future contracts	385,031	(2,416,430)	57,239	(227,923)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	75,836,086	63,323,234	(931,170)	8,878,249
Foreign currencies	—	2,523	(805)	480
Forward foreign exchange contracts	—	9,437,427	—	—
Future contracts	16,015	(48,962)	6,796	50,500

(*) 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 2020

Annual report as of 31 December 2020

	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 20)	23,821,320	4,256,413	1,329,934	17,775,590
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 20)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	787,849	142,854	41,494	232,516
Interest on cash	1	—	—	—
Other income	—	17	—	—
TOTAL INCOME	24,609,170	4,399,284	1,371,418	18,007,996
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	3,101,983	555,889	172,722	3,175,948
Transaction fees (Note 21)	23,734	11,115	7,220	65,853
Debit interest on call account	34,292	3,619	1,082	8,910
Other expenses	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	3,159,979	570,623	181,024	3,250,711
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	21,449,191	3,828,661	1,190,394	14,757,285
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	27,279,575	32,980,334	11,348,206	87,871,636
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(13,165,354)	3,188,131	(1,788,461)	(8,096,323)
Future contracts	—	—	—	460,075
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	24,548,823	(52,945,802)	(15,054,918)	33,041,434
Foreign currencies	10,962	4,525	(1,824)	50,505
Forward foreign exchange contracts	(1,478,698)	4,100,156	2,590,936	—
Future contracts	—	—	—	29,252

(*) 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 2020

Annual report as of 31 December 2020

	MSCI Emerging Markets UCIITS ETF Sub-Fund USD	MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCIITS ETF Sub-Fund USD	MSCI World Socially Responsible UCIITS ETF Sub-Fund USD	MSCI USA Socially Responsible UCIITS ETF Sub-Fund USD
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 20)	80,898,342	12,896,144	41,813,849	18,114,695
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 20)	—	—	—	—
Income on securities lending (Note 7)	488,380	—	—	—
Interest on cash	—	—	—	—
Other income	—	—	—	—
TOTAL INCOME	81,386,722	12,896,144	41,813,849	18,114,695
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	8,238,049	2,039,017	5,990,247	3,653,980
Transaction fees (Note 21)	209,658	51,711	119,881	32,325
Debit interest on call account	66,896	68,545	29,427	11,090
Other expenses	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	8,514,593	2,159,273	6,148,555	3,697,395
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	71,882,136	10,736,871	35,665,294	14,417,300
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(487,688,120)	(4,889,353)	84,914,442	130,382,962
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(151,504,691)	(19,863,634)	10,228,374	11,338,050
Future contracts	4,806,050	17,587	1,377,982	838,448
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	537,811,143	108,427,222	458,149,504	202,593,229
Foreign currencies	94,459	(26,201)	102,114	3,142
Forward foreign exchange contracts	(1,248)	(253)	—	2,213,477
Future contracts	381,107	(12,703)	(72,740)	48,850

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

Statement of Operations
For the year ended 31 December 2020

Annual report as of 31 December 2020

	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
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 20)	36,124,693	12,089,259	—	—
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 20)	—	—	1,408,258	974,740
Income on securities lending (Note 7)	—	—	—	—
Interest on cash	—	—	—	—
Other income	—	—	—	—
TOTAL INCOME	36,124,693	12,089,259	1,408,258	974,740
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	3,739,413	2,385,908	194,168	81,966
Transaction fees (Note 21)	29,798	61,360	8,294	2,730
Debit interest on call account	11,874	3,722	54,634	978
Other expenses	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	3,781,073	2,450,990	217,096	85,674
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	32,343,619	9,637,269	1,190,962	889,066
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(46,624,035)	13,391,631	4,316,246	6,774,570
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(454,661)	6,612,856	2,058,585	(14,388)
Future contracts	—	438,215	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(9,172,448)	99,575,631	(690,471)	378,983
Foreign currencies	539	56,267	70	—
Forward foreign exchange contracts	(902,198)	—	547,939	—
Future contracts	—	73,908	—	—

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

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2020

Annual report as of 31 December 2020

	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 15+ 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 20)	—	—	—	—
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 20)	1,844,202	12,058,307	1,373,953	—
Income on securities lending (Note 7)	—	—	—	—
Interest on cash	—	—	—	—
Other income	—	—	—	—
TOTAL INCOME	1,844,202	12,058,307	1,373,953	—
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	291,674	1,636,826	241,750	26,129
Transaction fees (Note 21)	11,306	15,191	5,491	2,488
Debit interest on call account	19,253	10,558	2,530	154
Other expenses	—	—	—	131,470 ^(*)
TOTAL EXPENSES	322,283	1,662,575	249,771	160,191
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	1,521,919	10,395,732	1,124,182	(160,191)
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	17,666,353	21,285,881	11,934,708	37,020
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	7,944,522	25,548,831	(2,045,488)	(7,254)
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	1,317,055	36,237,884	12,206,480	230,205
Foreign currencies	190	4,184	581	—
Forward foreign exchange contracts	622,023	2,980,564	525,674	—
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 2020

Annual report as of 31 December 2020

	Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10Y 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)	—	—	881,004	429,205
Income on securities lending (Note 7)	—	—	—	—
Interest on cash	—	—	—	—
Other income	—	—	—	—
TOTAL INCOME	—	—	881,004	429,205
EXPENSES				
Management fees (Note 2)	8,146	40,833	160,938	630,654
Transaction fees (Note 2f)	1,558	1,903	4,864	7,349
Debit interest on call account	332	—	2,344	3,761
Other expenses	32,359 ^(*)	186,460 ^(***)	—	—
TOTAL EXPENSES	43,395	229,198	168,146	641,764
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 3)	(43,395)	(229,198)	692,858	(212,559)
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(390,651)	1,208	(505,693)	2,334,512
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	6,737	10,965	22,932	(4,826)
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	346,109	8,676	1,876,294	5,367,343
Foreign currencies	—	—	—	—
Forward foreign exchange contracts	—	—	—	—
Future contracts	—	—	—	—

(*) The Sub-Fund was put in liquidation, see Note 1 for further details.

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

(***) 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 2020

Annual report as of 31 December 2020

	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
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	10,831
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	541,683	203,751	3,281,144	26,583,561
Income on securities lending (Note 7)	—	—	—	—
Interest on cash	—	—	—	—
Other income	1,259 ^(****)	4,279 ^(****)	1,109 ^(****)	—
TOTAL INCOME	143,142	208,029	3,282,252	26,604,392
EXPENSES				
Management fees (Note 2)	340,989	364,833	798,121	2,474,991
Transaction fees (Note 2f)	5,524	5,457	8,975	20,642
Debit interest on call account	6,998	11,112	13,297	52,014
Other expenses	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	353,499	381,352	819,293	2,547,647
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	(210,357)	(173,323)	2,475,659	24,056,725
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(118,218)	531,402	(1,530,548)	25,520,458
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	213,778	(65,213)	954,820	75,380,787
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	8,456	200,283	3,918,368	18,965,900
Foreign currencies	—	—	(41,012)	3,328,840
Forward foreign exchange contracts	—	—	(192,464)	(457,707)
Future contracts	—	—	—	—
^(****) The Other income amount includes mainly tax withholding.				

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

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2020

Annual report as of 31 December 2020

	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)	181,697	4,809	5,314	—
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	28,867,878	21,409,098	7,116,638
Income on securities lending (Note 7)	—	—	—	—
Interest on cash	—	—	—	—
Other income	—	—	—	750 ^(**)
TOTAL INCOME	181,697	28,872,687	21,414,402	7,117,388
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	2,749	2,346,180	2,043,472	1,798,104
Transaction fees (Note 21)	795	22,873	20,034	18,502
Debit interest on call account	1,225	40,201	18,861	43,513
Other expenses	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	4,769	2,369,254	2,082,367	1,861,119
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	176,928	26,503,433	19,332,035	5,256,269
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(163,635)	60,356,034	14,276,052	(778,070)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(14,002)	65,479,573	47,552,548	1,220,137
Future contracts	728,296	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(1,025,661)	26,028,838	44,653,853	31,725,799
Foreign currencies	—	3,064,606	3,194,194	(803,798)
Forward foreign exchange contracts	—	9,239,367	7,207,940	(778,225)
Future contracts	(150,977)	—	—	—

(**) The Sub-Fund was put in liquidation, see Note 1 for further details.

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

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

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2020

Annual report as of 31 December 2020

	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 Euro Liquid Aggregate ex-Financials 1-5 HQLA UCITS ETF Sub-Fund (*****) EUR
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 28)	822	288	917	—
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	34,900,292	21,866,489	8,510,191	30,454
Income on securities lending (Note 7)	—	—	—	—
Interest on cash	—	—	—	—
Other income	22,560 ^(*****)	7,031 ^(*****)	—	—
TOTAL INCOME	35,813,684	21,893,828	8,511,108	30,454
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	3,243,612	2,101,435	812,847	101,548
Transaction fees (Note 21)	21,674	19,965	80,058	6,339
Debit interest on call account	8,452	10,102	3,195	1,490
Other expenses	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	3,273,738	2,131,502	905,099	109,377
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	31,739,926	19,762,386	7,606,018	(78,923)
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(12,638,827)	(6,505,230)	1,769,719	84,006
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	33,646,848	16,823,709	(19,291,404)	3,613
Future contracts	469,714	163,400	(37,898)	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	4,623,607	5,236,619	(7,258,524)	208,910
Foreign currencies	(331,592)	1,101,562	(38,284)	—
Forward foreign exchange contracts	1,632,191	1,187,421	(502,581)	—
Future contracts	(21,518)	(63,215)	(25,662)	—

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

(*****) Sub-Fund's name change, see Note 1 for further details.

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

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2020

Annual report as of 31 December 2020

	Sustainable Development 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
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 20)	393	53,758	509,584	183
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 20)	5,209,513	—	—	10,115,046
Income on securities lending (Note 7)	—	—	—	—
Interest on cash	—	—	—	—
Other income	—	—	—	—
TOTAL INCOME	5,209,906	53,758	509,584	10,115,229
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	879,298	5,027	179,267	1,582,594
Transaction fees (Note 21)	8,330	4,458	97,599	15,029
Debit interest on call account	5,095	31	3,508	-4,999
Other expenses	—	—	—	—
TOTAL EXPENSES	892,723	9,517	279,374	1,602,611
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	4,317,183	44,241	230,210	8,512,618
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	2,270,258	(40,748)	333,229	3,833,851
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	20,882,093	3,476	70,177	20,814,701
Future contracts	(8,021)	—	—	(40,530)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	7,850,033	548,890	11,512,167	29,947,583
Foreign currencies	1,899,612	(1)	(99)	1,902,598
Forward foreign exchange contracts	4,329,615	—	—	5,819,247
Future contracts	—	—	—	(19,987)

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

Statement of Operations
for the year ended 31 December 2020

Annual report as of 31 December 2020

	J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF Sub-Fund (*****) CNY	Bloomberg Barclays Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF Sub-Fund (*****) JPY	Bloomberg Barclays MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Sub-Fund (*****) USD
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	—	—	—	—
Interest on bonds (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	348,312	1,791,455	—	389,104
Income on securities lending (Note 7)	—	—	—	—
Interest on cash	—	—	—	—
Other income	—	—	—	—
TOTAL INCOME	348,312	1,791,455	—	389,104
EXPENSES				
Management fees (Note 3)	127,714	227,146	3,000,672	47,983
Transaction fees (Note 21)	18,610	26,211	677,494	3,208
Debit interest on call account	2,355	1,224	59,513	516
Other expenses	—	—	3,226,099 ^(***)	—
TOTAL EXPENSES	148,679	254,581	6,963,775	51,707
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	199,633	1,536,874	(6,963,775)	337,397
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	127,039	(68,221)	(913,045)	208,069
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	2,069,091	77,743	482,294	242,369
Future contracts	—	—	—	(1,950)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	6,222,287	(351,275)	(1,851,291)	2,254,891
Foreign currencies	18,015	(5,495)	—	9,650
Forward foreign exchange contracts	504,425	—	—	97,552
Future contracts	—	—	—	—

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

(******) 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 2020

Annual report as of 31 December 2020

	J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid 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)	—
Income on securities lending (Note 7)	—
Interest on cash	—
Other income	—
TOTAL INCOME	—
EXPENSES	
Management fees (Note 3)	8,343
Transaction fees (Note 21)	4,034
Debit interest on call account	308
Other expenses	3,775 ^(**)
TOTAL EXPENSES	16,460
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	(16,460)
Net realised gains / (losses) on:	
Investments	5,892
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	3,459
Future contracts	—
Net change in unrealised gains / (losses) on:	
Investments	304,299
Foreign currencies	—
Forward foreign exchange contracts	—
Future contracts	—

(**) The Other expenses amount includes mainly amortization on bonds.
 (*****) 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 2020

Annual report as of 31 December 2020

	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	34,730,948,206	423,119,235	460,607,118	3,245,317,739
Net investment income / (loss)	51,893,538	7,790,080	8,842,529	39,291,266
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(503,259,499)	(8,565,700)	(3,911,600)	(200,734,911)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	82,087,050	242	(1,096,899)	(74,600,016)
Future contracts	(4,166,315)	(51,431)	—	(5,630,248)
Net realised gains / (losses) for the year	(442,338,764)	(8,614,889)	(4,808,499)	(280,955,075)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	1,145,961,095	(11,878,057)	(20,602,789)	52,786,693
Foreign currencies	10,746,482	(505)	(905)	(5,174)
Forward foreign exchange contracts	28,363,698	—	28,167	(21,601,411)
Future contracts	283,270	8,460	—	277,365
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	1,185,354,544	(11,878,152)	(20,575,527)	31,367,483
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	1,284,888,320	(10,698,667)	(16,841,496)	(210,368,347)
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	2,015,163,153	(1,534,660)	(15,624,672)	1,024,967,774
Dividend distribution (Note 5)	(273,007,118)	(7,639,036)	(7,899,927)	(16,958,069)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	3,027,044,357	(19,870,663)	(42,163,365)	797,702,687
Exchange difference	(1,740,900,424)	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2020	36,037,085,139	403,248,570	419,843,723	4,043,020,306
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2020				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)		11,277,492	5,803,418	9,583,546
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		—	4,796,443	—
Class (hedged to GBP) A-dis		—	—	55,318,997
Class (hedged to GBP) A-acc		—	—	6,278,420
Class (hedged to USD) A-dis		—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc		—	65,994	—
Class (hedged to SGD) A-acc		—	—	74,651
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)		1,418,544	1,072,949	2,496,211
Class A-acc (*)		—	—	82,711,583
Class A-UK dis (*)		—	—	1,150,459
Class (hedged to CHF) A-acc		—	1,522,344	50,052,377
Class (hedged to EUR) A-acc		—	1,951,611	—
Class (hedged to GBP) A-dis		—	—	3,689,525
Class (hedged to GBP) A-acc		—	—	6,123,887
Class (hedged to USD) A-dis		—	—	1,924,153
Class (hedged to USD) A-acc		—	772,825	97,461,071
Class (hedged to SGD) A-acc		—	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)		1,384,099	1,526,414	5,825,528
Class A-acc (*)		—	—	54,866,943
Class A-UK dis (*)		—	—	872,694
Class (hedged to CHF) A-acc		—	660,000	5,596,004
Class (hedged to EUR) A-acc		—	2,162,975	—
Class (hedged to GBP) A-dis		—	—	55,031,100
Class (hedged to GBP) A-acc		—	—	6,830,000
Class (hedged to USD) A-dis		—	—	428,500
Class (hedged to USD) A-acc		—	432,447	26,076,435
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 2020

Annual report as of 31 December 2020

	UBS ETF Consolidated Statement EUR	EURO STOXX 50 UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI Europe UCITS ETF Sub-Fund EUR	MSCI EMJ UCITS ETF Sub-Fund EUR
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2020 (continued)				
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)		11,309,827	5,348,863	6,253,649
Class A-acc (*)				81,255,304
Class A-UK-dis (*)				1,256,355
Class (hedged to CHF) A-acc			1,533,589	44,456,373
Class (hedged to EUR) A-acc			4,595,079	
Class (hedged to GBP) A-dis				3,077,422
Class (hedged to GBP) A-acc				6,772,307
Class (hedged to USD) A-dis				1,495,653
Class (hedged to USD) A-acc			406,340	71,395,636
Class (hedged to SGD) A-acc				74,691

(*) 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 2020

Annual report as of 31 December 2020

	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	794,939,149	999,387,264	256,194,547	76,961,151
Net investment income / (loss)	3,684,783	4,845,735	1,136,123	1,582,251
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(80,725,256)	(100,523,841)	4,351,332	(10,304,969)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(2,125,742)	(14,610,492)	(175,328)	(10,400)
Future contracts	(1,337,630)	(2,607,310)	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	(84,188,628)	(117,741,743)	4,176,004	(10,315,369)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(45,815,200)	(74,593,000)	(9,505,277)	706,605
Foreign currencies	80,130	(8,932)	(28)	(1)
Forward foreign exchange contracts	(10,780,342)	15,152,172	—	—
Future contracts	(23,854)	(41,056)	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(56,538,257)	(59,259,516)	(9,505,297)	706,604
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(137,843,402)	(172,148,524)	(4,191,170)	(8,628,488)
Net increase / (decrease) in net assets from fund shares transactions	(657,895,744)	(917,830,107)	(287,793,261)	83,412,513
Dividend distribution (Note 5)	—	(418,633)	—	(1,751,978)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	(794,939,149)	(999,387,294)	(211,964,371)	73,634,050
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2020	— (*)	— (*)	44,210,176	150,585,214
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2020				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	—	1,840,280	—	2,018,489
Class A-acc (*)	24,970,736	25,912,619	25,368,736	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	—	513,956	—	4,209,735
Class A-acc (*)	960,250	7,714,251	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	—	2,354,236	—	1,822,495
Class A-acc (*)	25,930,985	37,228,870	20,999,014	—
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	—	—	—	4,405,709
Class A-acc (*)	—	—	4,369,722	—

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

(*) The Sub-Fund was merged, see Note 1 for further details.

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

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2020

Annual report as of 31 December 2020

	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	104,346,949	109,171,949	47,476,997	84,267,011
Net investment income / (loss)	1,544,620	1,426,817	1,462,994	1,586,798
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(11,942,581)	8,362,245	4,188,803	(7,120,621)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	85,258	81,131	4,824	(119,558)
Future contracts	—	45,864	22,151	12,232
Net realised gains / (losses) for the year	(11,857,323)	8,489,230	4,215,778	(7,227,947)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	1,545,738	8,526,543	4,691,778	(1,264,642)
Foreign currencies	(1,228)	83	102	(144)
Forward foreign exchange contracts	—	(237,476)	(80,716)	(107,281)
Future contracts	—	9,075	5,445	3,630
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	1,144,510	8,298,228	4,606,697	(1,368,433)
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(9,188,193)	16,214,273	10,285,379	(7,009,584)
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	3,311,590	50,697,466	63,407,845	(1,756,055)
Dividend distribution (Note 5)	(1,286,099)	(1,141,625)	(1,135,726)	(1,580,688)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	(7,142,672)	68,770,114	72,567,498	(10,346,319)
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2020	97,204,277	176,942,063	120,034,495	73,920,692
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2020				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	1,006,923	4,024,993	2,310,639	4,643,341
Class (hedged to CHF) A-acc	—	1,061,447	327,890	375,560
Class (hedged to USD) A-acc	—	272,962	227,117	169,748
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	1,094,490	7,415,490	8,305,436	1,845,087
Class (hedged to CHF) A-acc	—	169,000	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	121,530	68,596	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	1,202,296	4,667,109	3,731,714	1,953,678
Class (hedged to CHF) A-acc	—	82,367	—	117,881
Class (hedged to USD) A-acc	—	131,790	100,000	—
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	800,108	6,883,374	6,884,361	4,634,750
Class (hedged to CHF) A-acc	—	1,138,080	327,890	257,679
Class (hedged to USD) A-acc	—	261,802	195,713	169,748

(*) 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 2020

Annual report as of 31 December 2020

	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	8,219,099	85,515,427	1,972,102,528	46,367,898
Net investment income / (loss)	111,358	1,829,866	46,924,282	784,280
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(1,488,094)	(823,091)	(51,938,056)	(8,087,586)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(53,825)	78,517	11,027,717	(511,153)
Future contracts	—	(21,875)	(1,360,834)	(283,921)
Net realised gains / (losses) for the year	(1,541,919)	(785,449)	(42,291,173)	(8,882,660)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(298,492)	(7,780,452)	(237,260,912)	(2,355,273)
Foreign currencies	1,686	(30)	(1,340)	(10,188)
Forward foreign exchange contracts	3,530	—	(837,488)	1,272,122
Future contracts	—	(8,510)	(200,525)	(10,545)
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(293,287)	(7,788,992)	(238,300,245)	(1,103,884)
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(1,723,328)	(6,723,575)	(233,667,156)	(9,212,143)
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(8,448,948)	17,150,323	(188,670,638)	(37,065,615)
Dividend distribution (Note 5)	(37,822)	(2,281,184)	(2,088,248)	—
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	(9,210,098)	8,226,564	(418,423,443)	(46,307,908)
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2020	—(€¹)	73,742,991	1,555,679,083	—(€¹)
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2020				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	307,000	925,974	1,427,811	—
Class A-acc (*)	—	—	77,875,111	2,581,837
Class A-UK dis (*)	—	—	2,355,216	—
Class (hedged to CHF) A-acc	100,000	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	103,347	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	106,087	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	—	299,298	1,058,903	—
Class A-acc (*)	—	—	6,382,283	20,000
Class A-UK dis (*)	—	—	300,869	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	3,074,581	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	4,678,227	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	3,121,870	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	307,000	—	165,283	—
Class A-acc (*)	—	—	18,124,151	2,581,837
Class A-UK dis (*)	—	—	889,236	—
Class (hedged to CHF) A-acc	100,000	—	905,000	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	870,000	—
Class (hedged to USD) A-acc	103,347	—	290,000	—
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 2020

Annual report as of 31 December 2020

	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 2020 (continued)				
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	—	1,225,260	2,321,151	—
Class A-acc (**)	—	—	86,243,233	—
Class A-UK dis (**)	—	—	1,706,849	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	2,166,561	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	4,556,227	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	2,861,670	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	106,087	—

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.
 (**) The Sub-Fund was merged, see Note 1 for further details.
 (***) The Sub-Fund was put in liquidation, 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 2020

Annual report as of 31 December 2020

	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	138,793,613	117,717,383	353,578,933,819	86,064,216
Net investment income / (loss)	2,092,132	1,278,118	4,824,861,625	551,954
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(25,799,212)	(20,330,501)	1,333,562,298	(315,819)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	189,195	(8,196,630)	(817,080,412)	4,230,977
Future contracts	(400,401)	(533,129)	108,359,847	(7,818)
Net realised gains / (losses) for the year	(26,010,418)	(27,060,200)	824,841,533	3,907,340
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(3,379,082)	(8,078,813)	6,188,696,935	(8,893,454)
Foreign currencies	(28,091)	(58,091)	(23,582,258)	8,679
Forward foreign exchange contracts	3,619,441	7,832,844	155,850,428	(1,982,441)
Future contracts	(36,237)	(15,298)	20,878,500	(1,016)
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(5,824,869)	(318,218)	6,319,843,604	(10,868,232)
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(29,743,163)	(26,101,360)	11,769,646,782	(6,408,930)
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(168,878,811)	(91,533,813)	(86,648,573,954)	(79,655,278)
Dividend distribution (Note 5)	(151,632)	(82,210)	(1,783,219,456)	—
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	(138,793,613)	(117,717,383)	(78,662,146,642)	(86,064,216)
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2020	—^(*)	—^(*)	276,916,786,877	—^(*)

Transaction on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2020

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	366,750	230,504	26,151,905	—
Class A-acc (*)	6,748,594	7,098,578	103,396,401	5,732,898
Class A-UK dis (*)	—	—	1,627,579	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	1,260,583	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	792,131	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	112,355	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	178,302	13,000	4,873,884	—
Class A-acc (*)	52,429	—	25,332,388	515,051
Class A-UK dis (*)	—	—	344,833	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	4,611,504	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	2,106,822	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	3,263,384	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	99,013	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	2,236,312	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	530,052	243,504	17,363,358	—
Class A-acc (*)	6,799,013	7,098,578	49,587,732	6,247,949
Class A-UK dis (*)	—	—	1,533,065	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	91,000	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	538,217	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	40,000	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	618,382	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	336,870	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	423,000	—
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 2020

Annual report as of 31 December 2020

	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
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2020 (continued)				
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	—	—	13,762,231	—
Class A-acc (*)	—	—	79,121,857	—
Class A-UK-dis (*)	—	—	938,147	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	4,420,504	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	1,568,705	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	3,223,384	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	731,254	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	—	455,261	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	1,813,312	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	112,355	—

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

(*) The Sub-Fund was merged, see Note 1 for further details.

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

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2020

Annual report as of 31 December 2020

	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	147,156,872	57,132,067	42,787,726,796	162,752,291
Net investment income / (loss)	694,180	268,692	745,451,998	3,381,240
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	1,248,813	3,367,399	2,596,586,624	4,834,687
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	4,678,994	227,008	225,080,805	(6,183,714)
Future contracts	(69,978)	(32,533)	59,497,169	(71,991)
Net realised gains / (losses) for the year	5,856,799	3,561,874	2,879,175,628	(1,421,018)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(15,534,784)	(6,938,453)	6,973,617,053	6,658,940
Foreign currencies	(3,881)	(4,244)	(8,208)	(1,894)
Forward foreign exchange contracts	(1,497,792)	269,835	80,793,698	—
Future contracts	(1,869)	(524)	2,702,500	17,796
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(17,038,308)	(6,673,386)	7,057,105,942	6,674,822
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(10,488,327)	(2,842,820)	16,681,732,668	8,615,044
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(136,617,518)	(54,231,697)	27,096,556,630	(29,342,582)
Dividend distribution (Note 5)	(651,027)	(57,550)	(615,568,253)	(4,275,468)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	(147,156,872)	(57,132,067)	37,162,721,945	(26,003,004)
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2020	—^(*)	—^(*)	78,950,441,841	137,748,287
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2020				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis ^(*)	2,642,726	143,017	15,856,356	3,327,016
Class A-acc ^(*)	4,389,007	2,015,338	36,356	813,000
Class A-UK dis ^(*)	—	—	—	287,373
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	289,637	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	894,434	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	216,384	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis ^(*)	—	—	13,656,319	430,408
Class A-acc ^(*)	—	19,730	11,589,739	514,768
Class A-UK dis ^(*)	—	—	—	254,721
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	394,253	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	3,745,438	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	249,292	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis ^(*)	2,642,726	143,017	8,799,958	1,092,691
Class A-acc ^(*)	4,389,007	2,035,069	4,920,952	500,000
Class A-UK dis ^(*)	—	—	—	212,512
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	78,000	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	367,958	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	238,472	—
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis ^(*)	—	—	20,712,717	2,664,733
Class A-acc ^(*)	—	—	6,707,143	827,768
Class A-UK dis ^(*)	—	—	—	288,942
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	574,890	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	4,281,896	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	229,204	—

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

(**) The Sub-Fund was merged, see Note 1 for further details.

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

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2020

Annual report as of 31 December 2020

	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	600,405,764	2,798,239,225	62,639,211	315,396,795
Net investment income / (loss)	6,833,589	54,539,356	2,748,876	7,074,238
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	26,243,520	(119,218,771)	(3,919,946)	(21,837,722)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	36,728	54,111,478	20,095	(717,253)
Future contracts	386,031	(2,416,430)	57,239	(227,923)
Net realised gains / (losses) for the year	26,665,277	(67,523,723)	(3,742,611)	(22,782,848)
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	75,806,086	63,323,234	(831,175)	8,979,249
Foreign currencies	—	2,523	(605)	480
Forward foreign exchange contracts	—	8,437,427	—	—
Future contracts	16,015	(48,992)	6,795	50,300
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	75,852,101	72,714,192	(824,980)	8,929,029
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	108,150,967	56,729,825	(1,818,519)	(8,778,581)
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(37,513,598)	110,500,442	15,202,782	(41,847,164)
Dividend distribution (Note 5)	(7,812,815)	(29,392,824)	(2,824,701)	(6,971,442)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	64,624,566	140,937,443	10,569,542	(56,598,187)
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2020	665,030,330	2,939,076,668	73,198,753	258,798,578
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2020				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	1,926,391	32,598,986	2,429,136	2,074,375
Class A-acc (*)	—	8,022,784	—	—
Class A-UK dis (*)	17,096	327,458	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	12,232,072	—	—
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	—	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	254,942	13,078,437	1,911,813	949,161
Class A-acc (*)	—	6,459,996	—	—
Class A-UK dis (*)	—	758,538	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	10,987,588	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	10,900,589	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	143,327	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	2,714,239	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	13,229,654	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	391,370	8,102,081	978,327	1,246,888
Class A-acc (*)	—	1,524,026	—	—
Class A-UK dis (*)	—	631,381	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	13,759,424	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	13,984,721	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	230,105	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	2,926,997	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	15,479,169	—	—
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 2020

Annual report as of 31 December 2020

	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 2020 (continued)				
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	1,789,963	36,575,342	3,206,622	1,678,948
Class A-acc (*)	—	13,968,755	—	—
Class A-UK dis (*)	17,096	454,615	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	8,402,236	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	12,016,663	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	477,205	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	3,093,180	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	10,943,049	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	50,100	—	—

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

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

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2020

Annual report as of 31 December 2020

	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	1,152,442,792	214,730,994	88,462,459	1,196,065,632
Net investment income / (loss)	21,449,191	3,928,645	1,190,394	14,757,495
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	27,279,675	32,960,334	11,348,206	87,871,635
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(13,165,354)	3,199,131	(1,795,461)	(6,096,323)
Future contracts	—	—	—	450,075
Net realised gains / (losses) for the year	14,114,321	36,159,465	9,552,745	82,225,487
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	24,548,823	(52,945,922)	(15,054,919)	33,041,434
Foreign currencies	10,952	4,325	(1,824)	50,305
Forward foreign exchange contracts	(1,479,899)	4,100,156	2,590,936	—
Future contracts	—	—	—	29,252
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	23,080,076	(48,841,621)	(12,465,806)	33,129,991
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	58,643,488	(8,854,511)	(1,993,867)	140,163,893
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	671,218,030	(205,621,674)	(88,639,364)	(298,296,348)
Dividend distribution (Note 5)	(6,554,892)	(254,809)	(129,428)	(15,677,275)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	723,307,631	(314,730,994)	(88,462,459)	(163,298,728)
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2020	1,875,750,333	— (*)	— (*)	1,032,766,934

Transaction on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2020

	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
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	6,232,777	373,124	395,825	5,056,977
Class A-acc (*)	40,532,551	16,255,679	2,790,953	—
Class A-UK dis (*)	1,986,017	—	—	—
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-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	77,514	—	—	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	13,741,979	680,000	36,442	678,790
Class A-acc (*)	16,157,654	712,783	183,380	—
Class A-UK dis (*)	549,777	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	1,345,322	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	10,955,894	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	795,563	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	57,094	—	—	—
Class (hedged to USD) A-dis	841,350	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	7,281,426	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	1,858,813	1,053,124	432,267	2,197,910
Class A-acc (*)	11,948,696	16,968,462	2,934,243	—
Class A-UK dis (*)	529,980	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	89,452	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	1,947,394	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	62,500	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	145,632	—	—	—
Class (hedged to USD) A-dis	41,300	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	297,527	—	—	—
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 2020

Annual report as of 31 December 2020

	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
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2020 (continued)				
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	18,114,943	—	—	3,828,857
Class A-acc (*)	44,745,309	—	—	—
Class A-UK dis (*)	2,026,914	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	1,245,890	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	17,898,470	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	1,747,708	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-acc	1,302,496	—	—	—
Class (hedged to USD) A-dis	800,060	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	8,983,899	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	77,614	—	—	—

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

(**) The Sub-Fund was merged; see Note 1 for further details.

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

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2020

Annual report as of 31 December 2020

	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	5,279,583,029	787,392,067	1,955,534,894	1,290,486,152
Net investment income / (loss)	71,882,134	10,730,871	35,665,294	14,417,330
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(497,688,103)	(4,886,353)	84,914,442	130,382,982
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(151,504,891)	(10,663,634)	10,228,374	11,338,050
Future contracts	4,806,050	17,587	1,377,962	808,448
Net realised gains / (losses) for the year	(634,386,744)	(24,532,400)	96,520,808	142,556,480
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	537,811,143	109,427,222	458,149,504	202,583,229
Foreign currencies	94,459	(25,201)	102,114	3,142
Forward foreign exchange contracts	(1,249)	(253)	—	2,213,477
Future contracts	381,107	(12,703)	(72,740)	48,850
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	538,285,480	189,389,065	458,178,878	204,858,698
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(24,219,150)	95,593,536	590,364,980	361,835,688
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(784,891,711)	(28,445,390)	1,061,444,470	315,068,749
Dividend distribution (Note 5)	(36,983,023)	(13,981,187)	(26,583,067)	(14,106,478)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	(820,013,890)	53,166,959	1,625,226,443	662,743,761
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2020	4,459,569,139	840,558,946	3,580,761,437	1,953,229,913

Transaction on the Fund's own shares
for the year ended 31 December 2020

NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	17,384,716	53,373,537	14,034,664	8,971,996
Class A-acc (*)	312,628,699	2,687,828	23,639,019	—
Class A-UK dis (*)	4,041,699	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	1,136,016
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	676,566
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	4,929,475
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	5,915,903	6,045,252	11,658,518	6,625,323
Class A-acc (*)	129,893,423	4,599,879	21,296,969	—
Class A-UK dis (*)	1,979,590	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	155,762
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	486,067
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	7,198,720
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	6,489,936	13,797,834	2,131,672	4,894,915
Class A-acc (*)	269,794,806	3,417,505	17,029,806	—
Class A-UK dis (*)	3,158,407	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	589,204
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	250,341
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	3,142,321
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	16,711,584	45,620,956	23,562,810	10,602,394
Class A-acc (*)	181,727,310	5,770,148	27,912,152	—
Class A-UK dis (*)	2,883,292	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	691,574
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	634,282
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	—	8,975,874

(*) 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 2020

Annual report as of 31 December 2020

	MSCI EMBU 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	1,402,320,155	523,603,102	152,373,893	66,137,390
Net investment income / (loss)	32,343,610	9,837,269	1,190,962	889,066
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(48,634,035)	13,391,631	4,316,246	6,774,570
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(454,661)	6,912,856	2,058,585	(14,388)
Future contracts	—	438,215	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	(47,078,696)	20,442,702	6,374,831	6,760,182
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(9,172,448)	89,575,631	(490,471)	378,963
Foreign currencies	339	55,267	70	—
Forward foreign exchange contracts	(302,198)	—	547,839	—
Future contracts	—	73,908	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(9,471,305)	89,704,806	57,538	378,963
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(24,209,391)	129,784,777	7,623,331	9,028,231
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	343,246,706	279,522,732	(56,556,474)	(8,574,677)
Dividend distribution (Note 5)	(17,272,064)	(10,956,370)	(1,568,425)	(395,898)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	501,765,251	398,307,136	(50,441,568)	(942,344)
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2020	1,904,085,406	921,960,241	101,932,325	65,194,946
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2020				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	8,913,389	8,977,929	2,418,146	412,079
Class A-acc (*)	20,322,694	—	2,930,750	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	—	—	4,188,944	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	549,537	—	—	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	6,371,094	8,956,242	2,097,277	511,638
Class A-acc (*)	27,556,349	949,101	1,600,000	2,913,036
Class (hedged to CHF) A-dis	258,553	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	617,632	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	16,014,345	—
Class (hedged to GBP) A-dis	4,191,287	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	571,371	—	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	5,494,212	2,025,697	3,535,000	495,000
Class A-acc (*)	11,185,499	96,000	3,575,000	3,806,000
Class (hedged to CHF) A-dis	34,356	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	69,943	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	—	14,495,000	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	236,700	—	—	—

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

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2020

Annual report as of 31 December 2020

	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
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2020 (continued)				
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-ds (*)	9,820,271	10,908,274	971,422	518,715
Class A-acc (*)	36,693,734	653,101	955,700	2,982,335
Class (hedged to CHF) A-ds	652,715	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	1,068,398	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-ds	—	—	4,678,289	—
Class (hedged to GBP) A-ds	4,191,287	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	889,208	—	—	—

(*) 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 2020

Annual report as of 31 December 2020

	Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays TIPS 5-10 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	74,602,021	834,068,753	95,897,343	12,273,481
Net investment income / (loss)	1,521,919	10,295,732	1,124,182	(160,191)
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	17,698,353	21,295,981	11,934,799	37,020
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	7,944,522	25,549,831	(2,045,498)	(7,254)
Future contracts	—	—	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	25,642,875	46,845,812	9,889,291	29,766
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	1,317,050	36,237,994	12,206,489	230,205
Foreign currencies	186	4,184	581	—
Forward foreign exchange contracts	622,023	2,980,554	525,674	—
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	1,939,259	39,222,732	12,732,164	230,205
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	29,062,058	96,453,176	23,746,207	99,780
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(19,674,493)	(28,865,292)	14,575,414	4,149,276
Dividend distribution (Note 5)	(1,285,539)	(356,480)	(900,235)	—
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	8,722,120	67,231,304	37,421,386	4,249,056
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2020	83,324,151	1,001,300,057	133,308,729	16,513,537
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2020				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	—	3,537,444	338,270	620,000
Class A-acc (*)	—	32,198,632	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	3,977,994	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	6,506,954	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	34,300,489	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	5,121,287	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	8,658,201	—	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	—	13,810,585	10,312,460	429,000
Class A-acc (*)	—	36,919,648	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	9,020,476	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	15,868,510	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	20,384,431	161,386	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	4,899,481	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	2,413,729	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	—	11,572,539	9,801,669	150,000
Class A-acc (*)	—	44,895,400	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	7,397,000	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	16,520,500	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	14,077,653	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	4,899,158	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	5,943,200	—	—

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

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2020

Annual report as of 31 December 2020

	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 2020 (continued)				
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	—	5,775,490	849,061	1,096,000
Class A-acc (*)	—	24,101,080	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	3,601,470	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	5,944,894	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	30,606,964	161,386	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	5,121,610	—
Class (hedged to GBP) A-acc	—	3,229,729	—	—

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

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

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2020

Annual report as of 31 December 2020

	Bloomberg Barclays Euro Infid on Linked 15+ 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	4,155,099	6,973,934	95,309,833	303,425,298
Net investment income / (loss)	(43,395)	(229,196)	692,858	(212,259)
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(302,651)	1,208	(505,690)	2,334,512
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	5,737	10,965	22,902	(4,826)
Future contracts	—	—	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	(296,914)	12,073	(482,788)	2,329,686
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	348,108	8,576	1,876,294	5,357,343
Foreign currencies	—	—	—	—
Forward foreign exchange contracts	—	—	—	—
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	348,108	8,576	1,876,294	5,357,343
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(84,201)	(208,547)	2,096,361	7,474,770
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	3,429,278	(6,785,387)	(5,106,721)	48,825,490
Dividend distribution (Note 5)	(4,808)	—	(696,821)	(165,558)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	3,340,267	(6,973,934)	(3,747,181)	56,154,701
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2020	7,495,278	— ^(*)	91,558,452	359,556,987
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2020				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR Class A-ds ^(†)	206,355	90,000	898,000	23,844,100
NUMBER OF SHARES ISSUED Class A-ds ^(†)	465,000	564,162	185,745	13,102,000
NUMBER OF SHARES REPURCHASED Class A-ds ^(†)	330,000	654,162	240,000	9,205,000
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2020 Class A-ds ^(†)	341,355	—	833,745	27,741,100

^(†) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.^(*) The Sub-Fund was put in liquidation, 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 2020

Annual report as of 31 December 2020

	S&P Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF Sub-Fund CHF	S&P Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF Sub-Fund CHF	Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporate 1-5 Year UCITS ETF Sub-Fund EUR	Bloomberg Barclays US Liquid Corporate 1-5 Year UCITS ETF Sub-Fund USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	180,577,623	175,294,241	367,347,538	1,016,577,975
Net investment income / (loss)	(216,357)	(173,325)	2,471,959	24,056,775
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(118,218)	531,402	(1,530,548)	25,520,458
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	213,779	(55,213)	954,820	75,380,787
Future contracts	—	—	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	95,560	476,189	(575,728)	100,901,225
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	8,456	200,263	3,916,388	18,965,000
Foreign currencies	—	—	(41,012)	3,328,940
Forward foreign exchange contracts	—	—	(192,464)	(457,707)
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	8,456	200,263	3,682,912	21,837,933
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(105,341)	503,149	5,578,143	146,795,033
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(7,232,814)	22,247,358	80,878,877	23,561,675
Dividend distribution (Note 5)	—	—	(2,330,291)	(8,125,540)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	(7,338,155)	22,750,507	84,127,729	162,231,148
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2020	173,239,468	198,044,748	451,475,267	1,178,809,123
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2020				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	15,064,000	12,047,000	25,165,384	18,783,802
Class A-acc (*)	—	—	—	4,445,727
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	1,541,482	10,251,248
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	18,354,976
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	11,645,598
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	74,659	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	3,179,788	3,415,488	15,107,109	60,196,487
Class A-acc (*)	—	—	—	8,345,004
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	1,080,146	2,251,152
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	41,572,534
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	1,051,179
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	184,944	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	3,755,000	1,905,000	9,345,000	57,056,641
Class A-acc (*)	—	—	—	6,710,787
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	1,895,000	7,182,529
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	26,218,408
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	11,272,153
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	205,000	—
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	14,488,788	13,557,488	31,907,493	21,803,648
Class A-acc (*)	—	—	—	6,080,544
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	726,608	5,319,871
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	33,708,102
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	1,424,634
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	54,653	—

(*) 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 2020

Annual report as of 31 December 2020

	Bloomberg Barclays US Liquid Corporate Interest Rate hedged UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays US Liquid Corporate UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporate Sustainable UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporate Sustainable UCITS ETF Sub-Fund EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	12,078,544	828,518,564	553,443,581	578,118,991
Net investment income / (loss)	178,958	26,563,433	19,332,835	5,256,299
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(163,635)	80,366,034	14,278,052	(778,070)
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(14,002)	85,479,573	47,562,548	1,220,137
Future contracts	729,268	—	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	551,628	125,835,607	81,828,600	441,067
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	(1,005,681)	28,028,838	44,653,853	31,725,790
Foreign currencies	—	3,064,606	3,184,194	(803,798)
Forward foreign exchange contracts	—	8,239,367	7,207,940	(778,220)
Future contracts	(150,977)	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	(1,176,638)	38,332,811	55,045,987	30,144,781
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	(448,051)	190,731,851	136,206,822	35,844,117
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(11,511,527)	232,704,536	610,625,034	680,829,959
Dividend distribution (Note 5)	(117,388)	(11,073,484)	(8,147,144)	(3,484,858)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	(12,076,544)	412,362,903	738,694,512	713,209,228
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2020	—(1)	1,240,879,167	1,292,428,093	1,291,328,127
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2020				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	832,979	18,481,441	5,730,950	28,745,148
Class A-acc (*)	—	4,039,665	129,875	6,091,959
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	5,912,764	623,803
Class (hedged to CHF) A-acc	—	3,890,073	—	4,491,220
Class (hedged to EUR) A-acc	—	14,554,385	18,994,435	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	2,099,292	3,065,710	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	—	52,678,487	27,671,516	50,820,730
Class A-acc (*)	—	8,683,724	7,654,952	18,040,077
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	7,905,947	2,366,768
Class (hedged to CHF) A-acc	—	4,437,890	—	5,029,245
Class (hedged to EUR) A-acc	—	28,000,399	18,719,805	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	6,513,599	7,138,675	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	7,023,408
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	832,979	60,645,120	18,158,816	21,983,673
Class A-acc (*)	—	7,478,630	3,720,990	7,763,444
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	5,799,612	2,380,039
Class (hedged to CHF) A-acc	—	3,477,837	—	1,941,941
Class (hedged to EUR) A-acc	—	18,413,783	6,682,143	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	2,182,645	3,194,005	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	—

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

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2020

Annual report as of 31 December 2020

	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 2020 (continued)				
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	—	11,514,808	15,243,660	57,082,205
Class A-acc (*)	—	5,244,759	4,063,967	16,398,592
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	8,019,069	900,532
Class (hedged to CHF) A-acc	—	4,650,126	—	7,579,534
Class (hedged to EUR) A-acc	—	27,141,001	30,001,897	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	6,430,246	7,010,380	—
Class (hedged to USD) A-dis	—	—	—	7,023,438

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

(**) The Sub-Fund was put in liquidation, 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 2020

Annual report as of 31 December 2020

	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 Euro Liquid Aggregate ex-Financials 1-5 HQLA UCITS ETF Sub-Fund (EUR) EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	825,005,008	444,966,690	277,475,305	62,867,182
Net investment income / (loss)	31,739,926	19,762,306	7,606,018	(78,923)
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	(12,636,827)	(6,505,200)	1,769,719	84,006
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	33,646,848	16,923,709	(19,291,404)	3,613
Future contracts	469,714	193,400	(37,856)	—
Net realised gains / (losses) for the year	21,477,735	16,501,879	(17,559,541)	87,619
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	4,923,407	6,236,619	(7,258,524)	209,910
Foreign currencies	(331,592)	1,101,562	(36,294)	—
Forward foreign exchange contracts	1,632,191	1,187,401	(502,581)	—
Future contracts	(21,516)	(93,215)	(25,060)	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	6,102,690	7,462,367	(7,823,049)	209,910
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	56,329,341	37,726,552	(17,776,614)	218,606
Net increase / (decrease) in net assets from fund shares transactions	(143,601,328)	(6,426,837)	(104,676,251)	(9,852,688)
Dividend distribution (Note 5)	(8,909,306)	(11,318,244)	(16,154,782)	—
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	(96,181,293)	19,980,471	(132,607,647)	(9,634,082)
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2020	731,814,717	464,053,161	144,697,658	53,233,100
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2020				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	9,618,778	12,337,935	15,206,089	5,736,355
Class A-acc (*)	603,452	—	1,499,116	—
Class (hedged to CHF) A-acc	3,603,785	568,822	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	1,398,520	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	39,143,127	13,301,785	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	5,900,511	5,250,738	—	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	56,251,000	46,541,663	4,580,250	1,369,280
Class A-acc (*)	1,284,924	—	1,107,566	—
Class (hedged to CHF) A-acc	2,391,482	995,332	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	781,508	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	18,824,849	22,426,544	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	1,706,301	2,103,115	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	55,681,234	48,462,627	12,502,000	2,271,000
Class A-acc (*)	1,263,640	—	1,040,000	—
Class (hedged to CHF) A-acc	1,992,762	810,000	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	892,000	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	30,180,755	18,092,444	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	1,580,918	2,908,025	—	—

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

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2020

Annual report as of 31 December 2020

	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 Euro Liquid Aggregate ex-Financials 1-5 HQLA UCITS ETF Sub-Fund (***) EUR
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2020 (continued)				
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	10,186,544	8,417,071	7,284,339	4,834,615
Class A-acc (*)	634,736	—	1,566,882	—
Class (hedged to CHF) A-acc	4,002,505	944,154	—	—
Class (hedged to EUR) A-dis	—	1,168,008	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	27,807,221	16,635,685	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	6,025,894	4,445,828	—	—

(*) The Share Class is in the Sub-Fund's base currency.
(***) Sub-Fund's name change, see Note 1 for further details.

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

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2020

Annual report as of 31 December 2020

	Sustainable Development 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 ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	225,616,954	2,162,642	8,217,360	67,662,372
Net investment income / (loss)	4,317,193	44,342	230,210	8,512,618
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	2,270,258	(40,748)	333,229	3,833,851
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	20,862,093	3,476	70,177	20,814,701
Future contracts	(8,021)	—	—	(40,530)
Net realised gains / (losses) for the year	23,144,330	(37,272)	403,406	24,608,022
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	7,850,033	548,690	11,512,167	29,947,563
Foreign currencies	1,899,612	(1)	(99)	1,902,598
Forward foreign exchange contracts	4,329,615	—	—	5,818,247
Future contracts	—	—	—	(19,967)
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	14,079,260	548,689	11,512,068	37,648,421
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	41,540,783	555,659	12,145,684	70,769,061
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	460,890,206	5,339,400	61,177,919	413,456,224
Dividend distribution (Note 5)	(447,965)	(41,184)	(219,378)	—
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	441,963,024	5,953,875	73,104,225	484,225,286
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2020	667,602,678	8,016,517	81,321,525	551,317,657
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2020				
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-dis (*)	1,741,767	190,000	720,800	—
Class A-acc (*)	2,267,781	—	—	3,425,444
Class (hedged to CHF) A-acc	4,577,002	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	6,361,667	—	—	1,511,028
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	10,045,521	500,000	4,790,860	—
Class A-acc (*)	12,611,893	—	—	40,104,267
Class (hedged to CHF) A-acc	10,113,518	—	—	1,410,645
Class (hedged to EUR) A-acc	20,158,758	—	—	28,530,290
Class (hedged to GBP) A-dis	1,471,693	—	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	7,612,611	—	—	—
Class A-acc (*)	3,990,072	—	—	31,213,559
Class (hedged to CHF) A-acc	6,370,843	—	—	290,000
Class (hedged to EUR) A-acc	2,981,000	—	—	7,841,055
Class (hedged to GBP) A-dis	414,000	—	—	—
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-dis (*)	4,174,677	690,000	5,511,660	—
Class A-acc (*)	15,826,592	—	—	12,316,152
Class (hedged to CHF) A-acc	8,319,677	—	—	1,150,645
Class (hedged to EUR) A-acc	23,640,625	—	—	22,100,233
Class (hedged to GBP) A-dis	1,057,693	—	—	—

(*) 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 2020

Annual report as of 31 December 2020

	J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF Sub-Fund (****) CNY	Bloomberg Barclays Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF Sub-Fund (****) JPY	Bloomberg Barclays MSCI Global Liquid Corporate Sustainable UCITS ETF Sub-Fund (****) USD
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	15,022,567	—	—	—
Net investment income / (loss)	199,633	1,539,874	(9,963,775)	337,397
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	127,058	(98,221)	(613,045)	208,069
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	2,069,091	77,743	462,294	342,399
Future contracts	—	—	—	(1,950)
Net realised gains / (losses) for the year	2,196,149	9,522	(150,751)	448,518
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	6,222,287	(391,276)	(1,951,281)	2,254,881
Foreign currencies	18,015	(4,496)	—	9,650
Forward foreign exchange contracts	504,425	—	—	97,552
Future contracts	—	—	—	—
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	6,744,727	(395,772)	(1,951,281)	2,362,083
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	9,140,479	1,199,626	(8,765,807)	3,147,998
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	104,531,621	238,005,514	3,970,806,496	39,724,735
Dividend distribution (Note 5)	—	—	—	—
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	113,672,100	239,195,140	3,962,040,689	42,872,733
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2020	128,694,667	239,195,140	3,962,040,689	42,872,733
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2020	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR				
Class A-acc (*)	1,400,000	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-acc (*)	5,424,165	3,057,863 (****)	3,996,545	3,450,000
Class (hedged to CHF) A-acc	751,562	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	2,950,408	—	—	689,697
Class (hedged to GBP) A-dis	400,000	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	375,000	—	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-acc (*)	795,000	—	600,000	1,183,368
Class (hedged to CHF) A-acc	498,744	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	139,000	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2020				
Class A-acc (*)	6,029,165	3,057,863 (****)	3,396,545	2,266,632
Class (hedged to CHF) A-acc	254,818	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	2,811,408	—	—	689,697
Class (hedged to GBP) A-dis	400,000	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	375,000	—	—	—

(*) 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 Share Class is in the USD.

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

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2020

Annual report as of 31 December 2020

	J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF Sub-Fund (*) EUR
NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR	---
Net investment income / (loss)	(16,660)
Net realised gains / (losses) on:	
Investments	5,892
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	3,459
Future contracts	---
Net realised gains / (losses) for the year	9,351
Net change in unrealised gains / (losses) on:	
Investments	304,299
Foreign currencies	---
Forward foreign exchange contracts	---
Future contracts	---
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	304,299
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	297,190
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	25,367,085
Dividend distribution (Note 5)	---
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	25,664,275
Exchange difference	---
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2020	25,664,275
Transaction on the Fund's own shares for the year ended 31 December 2020	
NUMBER OF SHARES AT THE BEGINNING OF THE YEAR	---
Class A-acc (*)	---
NUMBER OF SHARES ISSUED	---
Class A-acc (*)	2,158,952
NUMBER OF SHARES REPURCHASED	---
Class A-acc (*)	---
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2020	---
Class A-acc (*)	2,158,952

(*) 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.
92

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

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 85/311/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 2020, 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 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-LIKdis	5 November 2014
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	18 June 2020
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	21 October 2013

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

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 USD) A-dis	24 June 2020
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	24 June 2020
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	5 December 2016
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 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 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 USD) A-acc	30 October 2015
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-dis	31 October 2001
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-dis	21 October 2013
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-acc	30 August 2013
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-UKdis	2 October 2014
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	18 June 2020
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	24 June 2020
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	24 June 2020
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	5 December 2016
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 CHF) A-acc	18 June 2020
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	25 June 2020
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	25 June 2020
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	21 October 2013
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	30 September 2013
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	25 June 2020
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	5 December 2016
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
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 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-dis	29 November 2013

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 1 Description of the Fund (continued)

For the Year Ended:	ETF Share Classes	Initial Offering Day
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-acc	31 October 2013
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-UKds	2 October 2014
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	24 June 2020
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	18 June 2020
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	29 May 2015
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	29 May 2015
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	24 June 2020
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	24 June 2020
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	29 May 2015
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-UKds	5 November 2014
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-dis	4 September 2014
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	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 GBP) A-dis	30 April 2020
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 – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	2 July 2020
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 US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD) A-dis	30 September 2016
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond 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 TIPS 10+ UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	31 March 2020
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 – Bloomberg Barclays Euro Area 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 – S&P 500 Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	(CHF) A-dis	30 July 2013
UBS ETF – S&P 500 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

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 1 Description of the Fund (continued)

For the Year Ended:	ETF Share Classes	Initial Offering Day
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 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 MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	5 August 2020
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 Euro Liquid Aggregate ex-Financials 1-5 HQLA 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 – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	30 April 2020
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	28 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 CHF) A-acc	28 February 2020
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
UBS ETF – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	31 January 2020
UBS ETF – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	31 March 2020
UBS ETF – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	14 October 2020
UBS ETF – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	14 October 2020
UBS ETF – J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	31 March 2020
UBS ETF – Bloomberg Barclays Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF	(JPY) A-acc	3 April 2020
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-acc	24 June 2020
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	31 August 2020
UBS ETF – J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(EUR) A-acc	1 September 2020

Effective 31 July 2020, the following Sub-Fund's name change occurred:

Previous name of Sub-Fund	New name of Sub-Fund
UBS ETF – Bloomberg Barclays EUR High Quality Liquid Assets 1-5 Bond UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Liquid Aggregate ex-Financials 1-5 HQLA UCITS ETF

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 1 Description of the Fund (continued)

The Company has merged the following Share Classes on 11 September 2020:

Merging Share Classes	Receiving Share Classes
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF - class (CHF) A-acc	UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF - class (hedged to CHF) A-acc
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF - class (USD) A-dis	UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF - class (hedged to USD) A-dis
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF - class (USD) A-acc	UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF - class (hedged to USD) A-acc

The Company has merged the following Share Classes on 15 September 2020:

Merging Share Classes	Receiving Share Classes
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF - class (CHF) A-acc	UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF - class (hedged to CHF) A-acc
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF - class (EUR) A-dis	UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF - class (hedged to EUR) A-dis
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF - class (EUR) A-acc	UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF - class (hedged to EUR) A-acc
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF - class (USD) A-acc	UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF - class (hedged to USD) A-acc

The Company has merged the following Share Classes on 13 October 2020:

Merging Share Classes	Receiving Share Classes
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 hedged to EUR UCITS ETF - class (EUR) A-dis	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF - class (hedged to EUR) A-dis
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 hedged to EUR UCITS ETF - class (EUR) A-acc	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF - class (hedged to EUR) A-acc
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 hedged to USD UCITS ETF - class (USD) A-dis	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF - class (hedged to USD) A-dis
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 hedged to USD UCITS ETF - class (USD) A-acc	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/05 UCITS ETF - class (hedged to USD) A-acc

The Company has merged the following Share Classes on 16 October 2020:

Merging Share Classes	Receiving Share Classes
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF - class (CHF) A-acc	UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF - class (hedged to CHF) A-acc
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF - class (EUR) A-acc	UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF - class (hedged to EUR) A-acc
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF - class (USD) A-acc	UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF - class (hedged to USD) A-acc

During the year ended 31 December 2020, the following Sub-Funds have been put in liquidation:

Sub-Funds	Liquidation Date
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF*	31 July 2020
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF*	11 December 2020
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF*	31 July 2020

* For the following Sub-Funds, find here after the details of the remaining cash on the accounts held with the Depository Bank as at 31 December 2020. It will be used to pay the remaining operating fees pertaining to those Sub-Funds and final payments of liquidation proceeds (if any) to Shareholders:

UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF: EUR 5,768.00

UBS ETF - Markt iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF: EUR 19,117.22

UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF: USD 7,865.51

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

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 2020:

	Austria	Belgium	Chile	Denmark	Finland	France	Germany	Italy	Luxembourg	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 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

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

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 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
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 – FTSE 100 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 2020

Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	Belgium	Chile	Denmark	Ireland	France	Germany	Italy	Liechtenstein	Luxembourg	Norway	Netherlands	Norway	Portugal	Singapore	Spain	Sweden	Switzerland	United Kingdom
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
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 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 USA 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 2020

Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	Belgium	Chile	Denmark	Ireland	France	Germany	Italy	Lichtenstein	Luxembourg	Mexico	Netherlands	Norway	Portugal	Singapore	Spain	Sweden	Switzerland	United Kingdom
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 20/25 UCITS ETF	Yes	-	-	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 2020

Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	Belgium	Chile	Denmark	Ireland	France	Germany	Italy	Lichtenstein	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 2020

Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	Belgium	Chile	Denmark	Finland	France	Germany	Italy	Liechtenstein	Luxembourg	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 2020

Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	Belgium	Chile	Denmark	France	Germany	Italy	Liechtenstein	Luxembourg	Mexico	Netherlands	Norway	Portugal	Singapore	Spain	Sweden	Switzerland	United Kingdom
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIIPS 10+ UCITS ETF	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
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	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

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

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 EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	Yes	-	-	Yes**	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – SRI Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	Yes	-	-	Yes**	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – SRI 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

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

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 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 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

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	Belgium	Chile	Denmark	Finland	France	Germany	Italy	Lichtenstein	Luxembourg	Mexico	Netherlands	Norway	Portugal	Singapore	Spain	Sweden	Switzerland	United Kingdom
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

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	Belgium	Chile	Denmark	Finland	France	Germany	Italy	Lichtenstein	Luxembourg	Mexico	Netherlands	Norway	Poland	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	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Liquid Aggregate ex-Financials 1-5 HQLA 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
UBS ETF – EURO STOXX 50 ESG 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 2020

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 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	Yes

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

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 – J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF	Yes	-	-	Yes**	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes***	Yes	Yes	Yes	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF	Yes	-	-	Yes**	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes	-	Yes	Yes	Yes	Yes***	Yes	Yes	-	Yes
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Global Liquid Corporates Sustainable 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 2020

Note 1 Description of the Fund (continued)

	Austria	Belgium	Chile	Denmark	Ireland	France	Germany	Italy	Lichtenstein	Luxembourg	Mexico	Netherlands	Norway	Portugal	Singapore	Spain	Sweden	Switzerland	United Kingdom
UBS ETF – J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	Yes	-	-	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 2020:

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 XETRA	EUR EUR EUR GBP CHF EUR EUR
UBS ETF – MSCI Europe 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 – 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
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 XETRA	EUR EUR GBP CHF EUR EUR

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

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-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 CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP GBP
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP GBP
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	SIX Swiss Exchange Mexican Stock Exchange	USD MXN
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	SIX Swiss Exchange	SGD
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 XETRA	EUR GBP EUR 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
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

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 1 Description of the Fund (continued)

For the Year Ended:	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
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 – FTSE 100 UCITS ETF	(GBP) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	EUR GBP CHF GBP EUR
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(GBP) A-dis	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP GBP
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 CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	XETRA Borsa Italiana S.p.a.	EUR EUR
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	SIX Swiss Exchange	SGD
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 CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange	EUR
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	XETRA Borsa Italiana S.p.a.	EUR EUR
UBS ETF – MSCI Japan 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 2020

Note 1 Description of the Fund (continued)

For the Year Ended:	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP GBP
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	SIX Swiss Exchange	SGD
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(JPY) A-dis	Euronext Amsterdam London Stock Exchange SIX Swiss Exchange 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	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 XETRA	EUR EUR GBP USD 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 XETRA	EUR USD CHF USD 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

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 1 Description of the Fund (continued)

For the Year Ended:	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
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 Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange Mexican Stock Exchange	EUR USD SGD EUR CHF MXN
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	(HKD) A-dis	Euronext Amsterdam SIX Swiss Exchange	EUR USD
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-dis	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-acc	Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange Mexican Stock Exchange	EUR CHF MXN
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-LKdis	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange	EUR
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a.	EUR EUR
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP GBP
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	GBP GBP
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	SIX Swiss Exchange Mexican Stock Exchange	USD MXN
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to SGD) A-acc	SIX Swiss Exchange	SGD
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Börse Stuttgart London Stock Exchange London Stock Exchange SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR GBP USD CHF USD EUR
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(USD) A-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

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 1 Description of the Fund (continued)

For the Year Ended:	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
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-UKds	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 SIX Swiss Exchange XETRA Borsa Italiana S.p.a.	USD CHF 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 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

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 1 Description of the Fund (continued)

For the Year Ended:	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
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 GBP) A-dis	London Stock Exchange	GBP
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
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD) A-acc	XETRA	EUR
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

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 1 Description of the Fund (continued)

For the Year Ended:	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
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 EUR) A-acc	Borsa Italiana S.p.a.	EUR
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 – 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

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

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 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 UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. Euronext Amsterdam London Stock Exchange London Stock Exchange SIX Swiss Exchange XETRA	EUR EUR USD GBP USD EUR
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(USD) A-acc	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

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 1 Description of the Fund (continued)

For the Year Ended:	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	SIX Swiss Exchange	USD
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
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 Euro Liquid Aggregate ex-Financials 1-5 HOLA 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

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 1 Description of the Fund (continued)

For the Year Ended:	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
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 – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	London Stock Exchange	GBP
UBS ETF – EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF	(EUR) A-dis	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a. XETRA	EUR EUR EUR
UBS ETF – MSCI China ESG Universal UCITS ETF	(USD) A-dis	Borsa Italiana S.p.a. XETRA London Stock Exchange SIX Swiss Exchange	EUR EUR GBP USD
UBS ETF – J.P. Morgan USD EMIG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a. XETRA London Stock Exchange	USD EUR EUR GBP
UBS ETF – J.P. Morgan USD EMIG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – J.P. Morgan USD EMIG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a. XETRA	EUR EUR EUR
UBS ETF – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange SIX Swiss Exchange XETRA Borsa Italiana S.p.a. London Stock Exchange	USD CHF EUR EUR GBP
UBS ETF – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	SIX Swiss Exchange	CHF
UBS ETF – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	Borsa Italiana S.p.a.	EUR
UBS ETF – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	London Stock Exchange	GBP
UBS ETF – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	SIX Swiss Exchange	USD
UBS ETF – J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange Borsa Italiana S.p.a. XETRA	USD EUR EUR
UBS ETF – Bloomberg Barclays Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF	(JPY) A-acc	Borsa Italiana S.p.a.	EUR

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 1 Description of the Fund (continued)

For the Year Ended:	ETF Share Class	Listing Stock Exchanges	Trading Currency
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-acc	SIX Swiss Exchange XETRA Borsa Italiana S.p.a.	USD EUR EUR
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	XETRA Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange	EUR EUR CHF
UBS ETF – J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(EUR) A-acc	Borsa Italiana S.p.a. SIX Swiss Exchange	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.

Fund Name	JDR Name	ISIN	TSE Code
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF-JDR	JP5442050000	1355
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF-JDR	JP5442060009	1386
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF-JDR	JP5442070008	1387
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF-JDR	JP5442080007	1388
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF-JDR	JP5442090006	1389
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF-JDR	JP5442120001	1392
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF-JDR	JP5442100003	1390
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF-JDR	JP5442130000	1393
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF-JDR	JP5442110002	1391
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	UBS ETF – MSCI World UCITS ETF-JDR	JP5442140009	1394

Note 2 Summary of Significant Accounting Policies

A) Presentation of Financial Statements

The Financial Statements have been prepared in accordance with the generally accepted accounting principles for investment funds in Luxembourg. Except for the Sub-Funds: UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF, UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF and UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF. As indicated in Note 1, those Sub-Funds were put in liquidation during the year and there is still some cash remaining on the account held with the Depository Bank as at 31 December 2020. As such, the Financial Statements for those Sub-Funds have been prepared on a non-going concern basis. For the Sub-Funds for which the Financial Statements have been prepared on a non-going concern basis, the following accounting policies differ from those described in the present note:

- Expected liquidation expenses (if any) have been accrued for;
- Any remaining formation expenses have been fully expensed;
- The valuation of the Sub-Fund's investments is based on their net realisable value.

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 2 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

A) Presentation of Financial Statements (continued)

The application of the non-going concern basis of accounting has not lead to material adjustments to the Sub-Fund's published net asset value.

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 = 1.5588 CAD	1 EUR = 9.4872 HKD
1 EUR = 1.0816 CHF	1 EUR = 126.3254 JPY
1 EUR = 8.0018 CNY	1 EUR = 1.6171 SGD
1 EUR = 0.8951 GBP	1 EUR = 1.2236 USD

D) Security Transactions and Investment Income

The net realised gain or loss on portfolio securities sold or paid out in kind as part of the redemption price for shares is determined on the average cost basis.

The assets of the Company include all stocks, stock dividends, cash dividends and cash distributions receivable by the Company to the extent that information therein is reasonably available to the Company and all interest accrued on any interest-bearing portfolio securities owned by the Company, except to the extent that it is included or reflected in the principal amount of such security. Dividends and interest income are accrued net of related withholding tax.

E) Options and Future Contracts

For the purpose of efficient portfolio management, the Company may enter into future contracts as set forth in the prospectus.

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 2 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

E) Options and Future Contracts (continued)

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 2020, 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 2020, the Company had outstanding forward foreign exchange contracts as disclosed in the Schedules of Investments.

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 2 Summary of Significant Accounting Policies (continued)

G) Swap Contracts

The Company may enter into swap contracts in which the Company and the counterparty agree to exchange the returns generated by a security, instrument, basket or index thereof for the return generated by another security, instrument, basket or index thereof. The payments made by the Company to the counterparty and vice versa are calculated by reference to a specific security, index, or instrument and an agreed upon notional amount. The relevant indices include, but are not limited to, currencies, fixed interest rates, prices and total return on interest rate indices, fixed income indices and stock indices.

The commitment arising on a swap transaction is equal to the value of the net position under the contract marked to market daily.

As of 31 December 2020, the Company had no outstanding swap contracts.

H) Cross sub-fund investments

As of 31 December 2020, the Company had no cross investment.

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-ds	15 bps per annum
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(EUR)A-ds	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-ds	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-UKds	18 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	28 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to GBP) A-ds	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 USD) A-ds	28 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(hedged to USD) 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 Select Factor Mix UCITS ETF	(EUR)A-acc	34 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	(EUR)A-ds	25 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	(EUR)A-ds	33 bps per annum
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	(EUR)A-ds	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-ds	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-ds	28 bps per annum

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
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 – 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 CHF) A-acc	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	(hedged to SGD) 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 CHF) A-acc	29 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	29 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	29 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 USD) 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 Socially Responsible UCITS ETF	(JPY) A-dis	22 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(JPY) A-acc	22 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	27 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	27 bps per annum
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	27 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 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-acc	20 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(CHF) A-UKdis	20 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	30 bps per annum
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(hedged to SGD) 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	27 bps per annum

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	(USD)A-acc	27 bps per annum
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD)A-dis	22 bps per annum
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	(USD)A-acc	22 bps per annum
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(USD)A-dis	22 bps per annum
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	25 bps per annum
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	25 bps per annum
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to EUR) A-dis	25 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(EUR)A-dis	22 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(EUR)A-acc	22 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-dis	27 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	27 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	27 bps per annum
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	27 bps per annum
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD)A-dis	40 bps per annum
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	(USD)A-acc	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 US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD)A-dis	15 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	(USD)A-acc	15 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-10 UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	20 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-10 UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	20 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-10 UCITS ETF	(hedged to GBP) A-acc	20 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-10 UCITS ETF	(USD)A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	25 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 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 – 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 – S&P 500 Foreign AAA-888 1-5 UCITS ETF	(CHF)A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – S&P 500 Foreign AAA-888 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 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

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 3 Agreements (continued)

Sub-Funds	ETF Share Classes	Management Fee
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	25 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to USD) A-dis	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-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 Euro Liquid Aggregate ex-Financials 1-5 HQLA 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 – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	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	65 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 CHF) A-acc	50 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
UBS ETF – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to CHF) A-acc	20 bps per annum
UBS ETF – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	20 bps per annum
UBS ETF – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to GBP) A-dis	20 bps per annum
UBS ETF – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(hedged to USD) A-acc	20 bps per annum
UBS ETF – J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF	(USD) A-acc	33 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF	(JPY) A-acc	15 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(USD) A-acc	20 bps per annum
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(hedged to EUR) A-acc	25 bps per annum
UBS ETF – J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(EUR) A-acc	17 bps per annum

¹ Effective 24 June 2020, due to reduction of management fees the rate changed from 45 bps per annum to 22 bps per annum

² Effective 24 June 2020, due to reduction of management fees the rate changed from 50 bps per annum to 27 bps per annum

³ Effective 24 June 2020, due to reduction of management fees the rate changed from 35 bps per annum to 27 bps per annum

⁴ Effective 27 July 2020, due to reduction of management fees the rate changed from 35 bps per annum to 27 bps per annum

⁵ Effective 24 June 2020, due to reduction of management fees the rate changed from 25 bps per annum to 22 bps per annum

⁶ Effective 24 June 2020, due to reduction of management fees the rate changed from 28 bps per annum to 22 bps per annum

⁷ Effective 24 June 2020, due to reduction of management fees the rate changed from 33 bps per annum to 25 bps per annum

⁸ Effective 24 June 2020, due to reduction of management fees the rate changed from 38 bps per annum to 27 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
- UBS Asset Management Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8096 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.

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 3 Agreements (continued)

The portfolio Manager is commissioned to manage the securities portfolio, to meet decisions regarding foreign exchange spot and forward transactions and will instruct all relevant equity transactions in conformity with the specified investment restrictions.

UBS 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.

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

At the annual general meeting held 15 April 2020 PricewaterhouseCoopers Société Coopérative as Independent Auditor of the Company was re-elected until the next annual general meeting of shareholders to be held in 2021.

Mr. Andreas Haberzeth 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.

In general the Directors intend that each Fund available to UK investors 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.

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 4 Taxation (continued)

The Common Reporting Standard ("CRS") has been developed by the OECD to address the issue of offshore tax evasion on a global basis. Prospective investors will be required to provide to the Fund information about themselves and their tax status prior to investment in order to enable the Fund to satisfy its obligations under CRS, and to update that information on a continuing basis. Prospective investors should note the Fund's obligation to disclose such information to the Luxembourg tax authority. The Luxembourg tax authorities will exchange the information with other tax authorities in participating CRS jurisdictions on an annual basis. Each investor acknowledges that the Fund may take such action as it considers necessary in relation to such investor's holding in the Fund to ensure that any withholding tax suffered by the Fund and any other related costs, interest, penalties and other losses and liabilities arising from such investor's failure to provide the requested information to the Fund is economically borne by such investor.

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: SDOVT6 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.

DAC6 – Disclosure requirements for reportable cross-border tax arrangements

On 25 June 2018, Council Directive (EU) 2018/822 ("DAC6") entered into force introducing rules regarding the mandatory automatic exchange of information in the field of taxation in relation to reportable cross-border arrangements ("RCBAs"). DAC6 is intended to provide the tax authorities of EU member states with comprehensive and relevant information about potentially aggressive tax-planning arrangements with the aim that this information will enable the authorities to react promptly against harmful tax practices and close loopholes by enacting legislation or by undertaking adequate risk assessments and carrying out tax audits.

The DAC6 obligations apply from 1 July 2020, but may require reporting of arrangements implemented between 25 June 2018 and 30 June 2020. The Directive generally requires EU intermediaries to report to their local tax authorities information about RCBAs, including details of the arrangement as well as identification information about the involved intermediaries and relevant taxpayers, i.e. the persons to whom the RCBA is made available. Subsequently, the local tax authorities exchange the information with the tax authorities of other EU member states. As such, the Fund may be legally required to file information that is within its knowledge, possession or control on any RCBA to the respective tax authorities. This legislation is capable of applying to arrangements that do not necessarily constitute aggressive tax planning.

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

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 than Net Investment Income as per accounting records due to UK tax reporting requirements.

During the period 1 January 2020 to 31 December 2020, 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	Sub- Funds 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	3 Feb 2020	6 Feb 2020	EUR	11,027,482	0.1871	2,063,242	
UBS ETF - EURO STOXX 50 UCITS ETF (EUR) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	EUR	10,646,927	0.5237	5,575,796	
						<u>7,639,038</u>	<u>7,799,080</u>
UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF (EUR) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	EUR	5,905,781	0.4807	2,856,626	
UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF (EUR) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	EUR	5,890,645	0.8571	5,040,301	
						<u>7,896,927</u>	<u>8,842,529</u>
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	EUR	8,981,568	0.4908	4,398,338	
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A UKdis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	EUR	940,590	0.0453	42,609	
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	EUR	56,348,764	0.0394	2,220,141	
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF (hedged to USD) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	EUR	50,000	0.0084	420	
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	EUR	6,287,290	1.5233	9,548,962	
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF (EUR) A UKdis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	EUR	1,476,188	0.2312	341,295	
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	EUR	2,988,758	0.1378	409,095	
						<u>16,958,880</u>	<u>39,281,266</u>
UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	USD	1,930,280	0.0925	178,551	
UBS ETF - MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	USD	731,427	0.3173	232,082	
						<u>410,633</u>	<u>4,845,735</u>
UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF (EUR) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	EUR	1,894,702	0.1985	376,098	
UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF (EUR) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	EUR	2,183,923	0.6300	1,375,872	
						<u>1,751,970</u>	<u>1,582,251</u>

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 5 Distribution (continued)

Sub-Funds (ETF Share Classes)	Ex- Dividend Date	Payment Date	Sub- Funds Currency*	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income/Loss
UBS ETF - MSCI EMU Small Cap UCITS ETF (EUR) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	EUR	1,546,923	0.2802	433,448	
UBS ETF - MSCI EMU Small Cap UCITS ETF (EUR) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	EUR	933,356	0.9135	852,621	
						<u>1,286,069</u>	<u>1,544,620</u>
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF (EUR) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	EUR	4,089,993	0.0325	132,925	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF (EUR) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	EUR	7,133,668	0.1414	1,008,700	
						<u>1,141,625</u>	<u>1,426,817</u>
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF (EUR) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	EUR	2,310,639	0.0294	67,933	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF (EUR) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	EUR	3,475,890	0.3072	1,067,793	
						<u>1,135,726</u>	<u>1,462,994</u>
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (EUR) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	EUR	4,626,341	0.0941	435,339	
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF (EUR) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	EUR	5,074,616	0.2257	1,145,341	
						<u>1,580,680</u>	<u>1,586,788</u>
UBS ETF - Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF (EUR) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	EUR	307,500	0.1232	37,822	
						<u>37,822</u>	<u>111,858</u>
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF (GBP) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	GBP	925,974	1.318	1,220,434	
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF (GBP) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	GBP	1,022,041	0.9596	980,750	
						<u>2,201,184</u>	<u>1,829,886</u>
UBS ETF - MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	GBP	1,485,760	0.3656	535,882	
UBS ETF - MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-UKdis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	GBP	2,432,942	0.3254	788,187	
UBS ETF - MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	GBP	1,756,854	0.2561	450,443	
UBS ETF - MSCI United Kingdom UCITS ETF (GBP) A-UKdis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	GBP	1,818,789	0.1659	301,737	
						<u>2,086,249</u>	<u>46,924,242</u>
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	EUR	327,544	0.3026	99,115	
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	EUR	258,092	0.2035	52,522	
						<u>151,637</u>	<u>2,092,132</u>
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	USD	230,504	0.2470	56,934	
UBS ETF - MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	USD	243,504	0.1038	25,276	
						<u>82,210</u>	<u>1,278,118</u>

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 5 Distribution (continued)

Sub-Funds (ETF Share Classes)	Ex- Dividend Date	Payment Date	Sub- Funds Currency*	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income/Loss
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	JPY	1,250,583	11.6178	14,529,023	
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	JPY	24,999,600	41.9876	1,049,673,205	
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-UKdis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	JPY	1,823,172	13.4221	24,470,797	
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	JPY	40,000	1.9614	78,456	
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	JPY	13,972,310	47.3939	662,202,283	
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF (JPY) A-UKdis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	JPY	979,147	16.2982	15,958,334	
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	JPY	1,164,596	14.0026	16,307,372	
						<u>1,783,219,458</u>	<u>4,624,961,625</u>
UBS ETF - MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	EUR	2,572,526	0.1485	382,020	
UBS ETF - MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	EUR	1,566,729	0.1717	269,007	
						<u>651,027</u>	<u>694,180</u>
UBS ETF - MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	USD	143,017	0.1870	26,744	
UBS ETF - MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	USD	143,017	0.2154	30,806	
						<u>57,550</u>	<u>268,892</u>
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	JPY	288,637	14.5833	4,209,280	
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (JPY) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	JPY	14,691,835	18.8639	277,145,306	
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (JPY) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	JPY	16,557,811	19.8062	327,943,355	
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	JPY	397,590	15.7708	6,270,312	
						<u>615,568,253</u>	<u>745,451,998</u>
UBS ETF - MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	USD	3,327,016	0.7272	2,419,406	
UBS ETF - MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-UKdis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	USD	287,373	0.2162	62,130	
UBS ETF - MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	USD	2,796,933	0.6157	1,722,071	
UBS ETF - MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF (USD) A-UKdis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	USD	392,895	0.1829	71,858	
						<u>4,275,466</u>	<u>3,361,240</u>
UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF (USD) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	USD	1,953,991	1.8559	3,628,412	
UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF (USD) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	USD	1,808,039	1.8714	3,383,564	
UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF (USD) A-UKdis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	USD	17,096	0.1668	2,835	
						<u>7,012,811</u>	<u>6,633,589</u>

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 5 Distribution (continued)

Sub-Funds (ETF Share Classes)	Ex- Dividend Date	Payment Date	Sub- Funds Currency*	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income/Loss
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	CAD	33,863,792	0.4517	15,296,275	
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-UK-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	CAD	292,354	0.1800	52,680	
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	CAD	478,878	0.2147	102,815	
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-dis	4 Aug 2020	6 Aug 2020	CAD	27,475,825	0.5001	13,740,660	
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	4 Aug 2020	6 Aug 2020	CAD	477,205	0.2504	119,492	
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF (CAD) A-UK-dis	4 Aug 2020	6 Aug 2020	CAD	434,833	0.1861	80,922	
						<u>29,392,824</u>	<u>54,539,356</u>
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF (SGD) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	SGD	2,423,136	0.5059	1,228,288	
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF (SGD) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	SGD	3,914,897	0.4078	1,596,413	
						<u>2,824,701</u>	<u>2,749,875</u>
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF (HKD) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	HKD	1,990,375	1.4169	2,832,914	
UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF (HKD) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	HKD	1,791,848	2.3099	4,138,528	
						<u>6,971,442</u>	<u>7,074,238</u>
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (CHF) A-UK-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	CHF	1,959,017	0.0001	196	
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (CHF) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	CHF	17,245,996	0.3187	5,496,299	
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	CHF	1,611,038	0.3408	549,042	
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF (CHF) A-UK-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	CHF	1,908,412	0.2669	509,355	
						<u>6,554,892</u>	<u>21,649,191</u>
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF (EUR) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	EUR	987,751	0.2633	254,809	
						<u>254,809</u>	<u>3,828,645</u>
UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF (USD) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	USD	329,416	0.3829	129,428	
						<u>129,428</u>	<u>1,190,394</u>
UBS ETF - MSCI World UCITS ETF (USD) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	USD	5,095,458	1.5081	7,674,269	
UBS ETF - MSCI World UCITS ETF (USD) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	USD	4,176,590	1.7725	7,403,006	
						<u>15,077,275</u>	<u>14,757,495</u>
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	USD	17,565,385	1.2564	22,069,150	
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-UK-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	USD	4,041,669	0.2325	939,688	
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	USD	15,344,311	0.8847	13,575,112	
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF (USD) A-UK-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	USD	3,288,369	0.1244	409,073	
						<u>36,993,023</u>	<u>71,882,134</u>

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 5 Distribution (continued)

Sub-Funds (ETF Share Classes)	Ex- Dividend Date	Payment Date	Sub- Funds Currency*	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income/Loss
UBS ETF - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	USD	54,353,199	0.1749	9,506,374	
UBS ETF - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	USD	43,784,861	0.1022	4,474,813	
						<u>13,981,187</u>	<u>10,736,871</u>
UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	USD	15,137,432	0.8320	9,566,857	
UBS ETF - MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	USD	20,810,647	0.8256	17,016,150	
						<u>26,583,007</u>	<u>35,665,284</u>
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	USD	1,032,016	0.0779	80,394	
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	USD	5,108,037	0.0879	448,997	
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	USD	9,295,704	0.6536	6,075,672	
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	USD	10,108,712	0.6646	6,718,250	
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	USD	995,278	0.0842	83,802	
UBS ETF - MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	USD	7,495,800	0.0925	693,361	
						<u>14,160,476</u>	<u>14,417,330</u>
UBS ETF - MSCI EMJ Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	EUR	9,445,112	0.3085	2,913,817	
UBS ETF - MSCI EMJ Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	EUR	488,518	0.0419	19,631	
UBS ETF - MSCI EMJ Socially Responsible UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	EUR	3,120,948	0.1156	360,782	
UBS ETF - MSCI EMJ Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	EUR	9,731,388	1.4218	13,856,087	
UBS ETF - MSCI EMJ Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	EUR	617,632	0.2295	141,747	
						<u>17,272,064</u>	<u>32,343,610</u>
UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	USD	7,225,234	0.7599	5,490,455	
UBS ETF - MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	USD	8,571,295	0.6370	5,459,915	
						<u>10,950,370</u>	<u>9,637,269</u>

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 5 Distribution (continued)

Sub-Funds (ETF Share Classes)	Ex- Dividend Date	Payment Date	Sub- Funds Currency*	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income/Loss
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	USD	2,959,944	0.1226	362,889	
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	USD	2,419,145	0.2529	611,802	
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	USD	1,218,422	0.1549	188,734	
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	USD	4,758,631	0.0725	345,000	
						1,508,425	1,199,862
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	USD	582,079	0.4746	266,783	
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF (USD) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	USD	371,079	0.3480	129,135	
						395,898	889,066
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	USD	6,675,954	0.1108	793,103	
UBS ETF - Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	USD	4,983,454	0.0948	472,432	
						1,265,535	1,521,919
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF (USD) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	USD	3,337,828	0.1068	354,480	
						354,480	10,395,732
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	USD	6,089,472	0.1408	857,398	
UBS ETF - Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF (USD) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	USD	348,270	0.1230	42,837	
						900,235	1,124,182
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF (EUR) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	EUR	206,355	0.0233	4,808	
						4,808	(43,395)
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF (EUR) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	EUR	888,000	0.4170	370,296	
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF (EUR) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	EUR	811,041	0.4028	328,525	
						896,821	692,858
UBS ETF - Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF (EUR) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	EUR	23,994,100	0.0069	165,559	
						165,558	(212,258)

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 5 Distribution (continued)

Sub-Funds (ETF Share Classes)	Ex- Dividend Date	Payment Date	Sub- Funds Currency*	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income/Loss
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (EUR) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	EUR	27,145,384	0.0410	1,112,961	
UBS ETF - Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (EUR) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	EUR	32,900,809	0.0370	1,217,330	
						<u>2,330,291</u>	<u>2,471,959</u>
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	USD	1,785,598	0.2448	437,114	
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (USD) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	USD	16,796,790	0.2087	3,505,490	
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (USD) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	USD	20,455,013	0.1800	3,845,543	
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	USD	1,520,564	0.2219	337,413	
						<u>6,125,560</u>	<u>24,056,775</u>
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF (USD) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	USD	632,878	0.1409	117,366	
						<u>117,366</u>	<u>176,956</u>
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	USD	2,406,018	0.3461	833,751	
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (USD) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	USD	19,993,568	0.2876	5,760,150	
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (USD) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	USD	10,025,206	0.2605	2,611,567	
UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	USD	5,939,298	0.3162	1,878,006	
						<u>11,073,484</u>	<u>26,563,433</u>
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	USD	5,952,086	0.2211	1,316,006	
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	USD	3,340,471	0.2012	672,103	
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (USD) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	USD	5,991,015	0.2610	1,563,655	
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (USD) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	USD	9,079,918	0.2353	2,136,505	
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	USD	7,581,614	0.2006	1,520,752	
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	USD	5,123,558	0.1801	926,123	
						<u>8,147,144</u>	<u>19,332,035</u>

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 5 Distribution (continued)

Sub-Funds (ETF Share Classes)	Ex- Dividend Date	Payment Date	Sub- Funds 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	3 Feb 2020	6 Feb 2020	EUR	30,157,525	0.0517	1,559,144	
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	EUR	623,803	0.0428	26,574	
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (EUR) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	EUR	43,726,482	0.0429	1,858,375	
UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	EUR	589,676	0.0352	20,757	
						3,464,850	5,256,269
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	USD	5,901,511	0.3494	2,061,988	
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (USD) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	USD	8,451,388	0.2981	2,519,359	
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (USD) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	USD	9,252,702	0.2735	2,530,614	
UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	USD	5,557,653	0.3234	1,797,345	
						8,909,306	31,739,926
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	USD	1,210,520	0.0553	66,942	
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	USD	5,295,738	0.3667	1,927,279	
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (USD) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	USD	13,480,227	0.3040	4,097,989	
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (USD) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	USD	10,612,063	0.2641	2,802,646	
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	USD	6,296,118	0.3212	2,022,313	
UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	USD	1,448,396	0.2776	402,075	
						11,319,244	19,762,306
UBS ETF - J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF (USD) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	USD	18,306,330	0.4243	7,767,380	
UBS ETF - J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF (USD) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	USD	7,154,330	0.3337	2,387,402	
						10,154,782	7,606,818

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 5 Distribution (continued)

Sub-Funds (ETF Share Classes)	Ex- Dividend Date	Payment Date	Sub- Funds Currency*	Number of Shares	Dividend Per Share	Total Amount of Dividends Paid	Net Investment Income/Loss
UBS ETF - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (USD) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	USD	2,173,200	0.1072	232,967	
UBS ETF - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (USD) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	USD	2,377,571	0.0846	201,143	
UBS ETF - Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	USD	488,388	0.0278	13,656	
						447,965	4,317,193
UBS ETF - EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF (EUR) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	EUR	180,000	0.0484	8,712	
UBS ETF - EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF (EUR) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	EUR	180,000	0.1804	32,472	
						41,184	44,242
UBS ETF - MSCI China ESG Universal UCITS ETF (USD) A-dis	3 Feb 2020	6 Feb 2020	USD	720,800	0.0195	14,056	
UBS ETF - MSCI China ESG Universal UCITS ETF (USD) A-dis	3 Aug 2020	6 Aug 2020	USD	2,395,822	0.0857	205,322	
						219,378	230,210

* Dividend was paid in Share Class currency. Currency of Share Class is included in column Sub-Funds (ETF Share Classes).

Note 6 Transactions by the Company

As a result of each Sub-Fund typically receiving (or delivering) securities through in kind subscriptions (or redemptions) made by Authorized Participants or versus cash, Sub-Funds will normally not incur high levels of investment transactions. In accordance with the investment policy of each Sub-Fund investment transactions may be entered into periodically by the Company in seeking to achieve the Sub-Fund's Investment Objectives.

Subject to the investment policy established by the Board of Directors, the Portfolio Manager of each Sub-Fund is responsible for the execution of each Sub-Fund's investment transactions and the allocation of the brokerage commissions and will select brokers who will provide the best overall service to the Company. The Company has no obligation to deal with any specific broker or group of brokers in execution of transactions in securities for a Sub-Fund. However, the Company contemplates that a substantial amount of such transactions will be conducted through Authorized Participants or their affiliates or affiliates of the relevant Portfolio Manager, provided always that any such person will endeavor to transact such transactions on a best execution basis. Certain transactions may be subject to a commission or dealer mark-up which may not be the lowest commission or spread available.

Note 7 Securities Lending

Securities lending is the temporary transfer of securities from the lender (UBS ETFs) to a third party borrower through an appointed lending agent. In exchange for the lent security the borrower provides collateral, prior to the delivery of securities, and pays a fee over the period of the loan. All loans within the lending program are open and rolled daily such that they can be terminated on demand.

UBS ETFs engage in securities lending for selected, physically replicated Funds with the aim of reducing the investor's net costs. Securities lending with UBS ETFs is always overcollateralised with at least 105% margin across all asset classes. An additional safeguard, introduced 1 April 2014, is that on loan balances are capped at 50% of each Sub-Fund's AUM except for UBS ETF - EURO STOXX 50 UCITS ETF. For this Sub-Fund on-loan balance is capped at 25% of the sub-fund's AUM.

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

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 7 Securities Lending (continued)

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 agent's 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 2020

Notes to Financial Statements

Note 7 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2020 – 31 December 2020	UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETP	UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETP	UBS ETF – MSCI EMI UCITS ETP			
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2020						
State Street	1,542	20,711	3,214,620			
Market value of securities lent 1,000 EUR	1,542	20,711	3,214,620			
Collateral percentage of Market value / Collateral 1,000 EUR	108.0%	108.0%	107.5%			
Collateral Breakdown from Securities Lending (measured in % as of 31 December 2020)						
By Asset Type:						
- Bonds	81.4%	76.4%	37.0%			
- Cash	18.4%	23.6%	63.0%			
By Country:						
United States – 30.8%						
Britain – 24.8%						
France – 12.2%						
Germany – 12.2%						
Japan – 6.8%						
Germany – 5.8%						
Australia – 2.0%						
Canada – 1.4%						
Netherlands – 1.4%						
France – 1.1%						
Italy – 1.1%						
Spain – 0.5%						
Other – 0.4%						
United States – 20.9%						
United States – 19.0%						
France – 15.1%						
Japan – 8.8%						
Germany – 6.8%						
Italy – 5.1%						
Canada – 3.7%						
Australia – 3.6%						
Netherlands – 3.4%						
Other – 10.9%						
100.00%	100.00%	100.00%	100.00%			
Rating <= AA-	0.00%	0.00%	0.00%			
Non-Investment Grade	0.00%	0.00%	0.00%			
Securities Lending						
Assets and Revenues Ratio						
Average Adjusted Assets 1,000 EUR (1)	562,143	452,688	2,146,169	438,000	413,443	
Average Adjusted Assets 1,000 EUR (2)	18,896	27,681	145,291	33,282	14,529	
Average Collateral received 1,000 EUR (3)	20,116	29,821	146,579	34,325	15,702	
Average Securities Lending Collateral Ratio (3)/(2)	107.8%	107.8%	107.8%	100.0%	108.1%	
Average Securities Lending Ratio (2)/(1)	5.1%	6.0%	5.7%	4.0%	3.5%	
Capital Securities Lending Revenues 1,000 EUR	919	822	1,201.3	92.8	108.9	
Securities Lending Revenues 1,000 EUR	18.2	40.5	240.9	18.1	21.4	
State Street (Lending Revenues) 1,000 EUR	18.2	40.5	240.9	18.1	21.4	
UBS AG (Lending Revenues) 1,000 EUR						
Securities Lending Fund Revenues 1,000 EUR	54.6	121.6	772.7	54.3	64.1	

1. The information in this table is based on the data provided by the counterparties to the securities lending transactions. The information is not audited or certified by any independent third party.

2. Only for Bonds rated <= AA- and Non-Investment Grade.

3. Collateral is measured in % of the market value of the securities lent.

4. The information in this table is based on the data provided by the counterparties to the securities lending transactions. The information is not audited or certified by any independent third party.

5. The information in this table is based on the data provided by the counterparties to the securities lending transactions. The information is not audited or certified by any independent third party.

6. The information in this table is based on the data provided by the counterparties to the securities lending transactions. The information is not audited or certified by any independent third party.

7. The information in this table is based on the data provided by the counterparties to the securities lending transactions. The information is not audited or certified by any independent third party.

8. The information in this table is based on the data provided by the counterparties to the securities lending transactions. The information is not audited or certified by any independent third party.

9. The information in this table is based on the data provided by the counterparties to the securities lending transactions. The information is not audited or certified by any independent third party.

10. The information in this table is based on the data provided by the counterparties to the securities lending transactions. The information is not audited or certified by any independent third party.

Annual report as of 31 December 2020

Notes to Financial Statements

Note 7 Securities Lending (continued)

	Reporting Period: 1 January 2020 - 31 December 2020	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETP	UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETP	UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETP	UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETP	UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETP
Country/Entity Exposure from Securities Lending as of 31 December 2020						
State Street		-	-	306,965	-	-
Market value of securities lent 1'000 EUR		-	-	107,2% (4,25, 666)	-	-
Counterparty: Average of all counterparties		-	-	-	-	-
Contractual Notional Amount of All Securities Considered 1'000 EUR		-	-	-	-	-
Contractual Notional Amount from Securities Lending (in %) as of 31 December 2020		-	-	-	-	-
By Asset Type:						
- Bonds		-	-	36.0%	-	-
- Equities		-	-	65.0%	-	-
by Country:						
				Japan – 13.5%		
				Ireland – 16.2%		
				United States – 8.4%		
				Australia – 5.1%		
				Austria – 5.0%		
				Germany – 6.6%		
				Netherlands – 3.1%		
				Spain – 3.1%		
				Other – 3.4%		
By Credit Rating ^{a)}				100.00%		
- Rating > AA				0.00%		
- Rating < AA				0.00%		
- Non-Rating Grade						
By Sector						
Assets and Returns ^{b)}						
Average Invested Assets ^{c)} 1'000 EUR (1)	96,009	47,960	2,191,377	82,748	91,660	
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	1,438	707	448,278	17,402	23,129	
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	1,115	782	483,366	18,948	25,044	
Average Securities Lending Ratio (1)/(2)	107.9%	101.6%	94.6%	103.3%	106.2%	
Average Collateral Received Ratio (1)/(3)	1.56%	0.9%	100.6%	107.7%	106.2%	
Gross Securities Lending Premium 1'000 EUR	1.56%	0.9%	1,388.3	34.0	46.3	
Securities Lending Operational Costs/Fees Inc. 1'000 EUR	6.8	0.3	721.8	14.4	19.4	
State Street (Lending Agent) ^{d)} 1'000 EUR	0.3	0.1	360.5	7.2	9.7	
UBS AG ^{e)} 1'000 EUR	0.3	0.1	360.5	7.2	9.7	
ESG ^{f)} 1'000 EUR	0.9	0.4	1,001.5	21.9	28.1	

^{a)} All ratings as of 31 December 2020. For more information on the credit ratings, please refer to the relevant pages of the prospectus and the annual report. The ratings are subject to change. The rating agencies are Moody's, Standard & Poor's and Fitch IBCA.

^{b)} Assets and returns are calculated on the basis of the average invested assets and the average securities lent over the reporting period. For more information on the assets and returns, please refer to the relevant pages of the prospectus and the annual report.

^{c)} Average net asset value.

^{d)} State Street is the sole provider of the lending services.

^{e)} UBS is the sole provider of the lending services.

^{f)} UBS is the sole provider of the lending services.

Annual report as of 31 December 2020

Notes to Financial Statements

Note 7 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2020 - 31 December 2020	UBS ETF - MSCI Japan Index to USO UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Public (or Japan) UCITS ETF	UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2020	-	-	14,987	391,020	1,019
State Street	2,741	-	110.0%	100.0%	100.0%
- Market value of securities lent 1'000 EUR	58.1%	-	110.0%	100.0%	100.0%
- Collateral percentage of Market value Collateral 1'000 EUR	-	-	-	-	-
Collateral Breakdown from Securities Lending (net of cash) as of 31 December 2020					
By Asset Type					
- Bonds	90.9%	9.1%	3.7%	72.1%	100.0%
- Equities	8.1%	90.9%	96.3%	27.9%	0.0%
By Country					
- Brazil	-	18.9%	United States - 37.5%	United States - 27.4%	United States - 20.4%
- Canada	-	18.3%	Canada - 3.6%	France - 14.1%	United Kingdom - 10.7%
- France	-	16.9%	Ireland - 3.1%	France - 14.1%	France - 10.7%
- Germany	-	14.7%	Australia - 2.7%	Germany - 12.4%	Germany - 10.7%
- United States	-	14.7%	Netherlands - 2.6%	Germany - 11.2%	Germany - 10.7%
- Japan	-	6.7%	France - 1.7%	Netherlands - 4.0%	Netherlands - 1.4%
- Netherlands	-	0.5%	Switzerland - 1.0%	Austria - 0.6%	-
- Switzerland	-	0.1%	Japan - 0.4%	France - 0.6%	-
- Finland	-	0.1%	Germany - 0.1%	Canada - 0.6%	-
- Other	-	0.0%	Other - 1.3%	Other - 1.0%	-
By Credit Rating					
- Rating - AA	-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
- Rating - AAA	-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Non-Investment Grade	-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Securities Lending					
Average Maturity (Months)	33.981	107.665	501.667	1,620.369	42.910
Average Invested Assets** 1'000 EUR (1)	8,725	7,595	10,605	378,211	373
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	8,447	8,181	11,799	408,059	369
Average Collateral Received 1'000 EUR (3)	108.3%	107.7%	111.3%	107.9%	107.0%
Average Securities Lending Collateral Ratio (3) / (2)	26.7%	13.1%	24.3%	26.3%	0.6%
Cost of Securities Lending (Kilobasis Points) 1'000 EUR	1.8	1.8	8.8	2,183.2	2.6
State Street (Lending Agent)*** 1'000 EUR	3.4	3.0	4.0	1,084.6	1.3
UBS AG**** 1'000 EUR	10.2	8.8	12.0	3,253.8	4.8
Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR					

(1) The average maturity of the securities lent is calculated as the weighted average of the maturities of the securities lent, based on the market value of the securities lent. (2) The average securities lent is calculated as the weighted average of the securities lent, based on the market value of the securities lent. (3) The average collateral received is calculated as the weighted average of the collateral received, based on the market value of the securities lent. (4) The average securities lending collateral ratio is calculated as the ratio of the average collateral received to the average securities lent. (5) The cost of securities lending is calculated as the weighted average of the costs of securities lending, based on the market value of the securities lent. (6) The state street (lending agent) is calculated as the weighted average of the state street (lending agent), based on the market value of the securities lent. (7) The UBS AG is calculated as the weighted average of the UBS AG, based on the market value of the securities lent. (8) The securities lending fund revenues are calculated as the weighted average of the securities lending fund revenues, based on the market value of the securities lent.

Annual report as of 31 December 2020

Notes to Financial Statements

Note 7 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2020 - 31 December 2020	UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETP	UBS ETF - MSCI S&P 500 UCITS ETP	UBS ETF - MSCI S&P 500 UCITS ETP	UBS ETF - MSCI S&P 500 UCITS ETP	UBS ETF - MSCI S&P 500 UCITS ETP	UBS ETF - MSCI World UCITS ETP
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2020						
State Street	-	66,625	107,791,950,997	-	-	68,920
- Market value of securities lent 1'000 EUR	-	66,625	107,791,950,997	-	-	68,920
- Counterparty credit risk	-	-	-	-	-	-
Collateral from Securities Lending (Inflow in %) as of 31 December 2020	-	-	-	-	-	-
By Asset Type						
- Bonds	-	36,7%	63,3%	-	-	27,6%
- Equities	-	-	-	-	-	72,4%
By Country						
- United States - 24,6%						
- France - 21,6%						
- Germany - 8,5%						
- Canada - 7,9%						
- United Kingdom - 5,7%						
- Netherlands - 5,7%						
- Belgium - 5,6%						
- Italy - 4,6%						
- Ireland - 2,2%						
- Austria - 2,2%						
- Other - 10,6%						
By Credit Rating						
- Rating - AA		100,00%	0,00%	-	-	100,00%
- Rating - A+		0,00%	0,00%	-	-	0,00%
- Non-Rated		-	-	-	-	-
Securities Lending						
Assets and Returns Ratio ⁽¹⁾						
Average Invested Assets ⁽²⁾ - 1'000 EUR (1)	31,706	1,343,643	240,061	66,000	946,621	
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	306	79,271	12,333	3,782	68,078	
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	302	75,201	13,219	4,050	73,062	
Average Securities Lending Ratio (1)/(2)	107,2%	109,2%	19,2%	107,2%	109,2%	
Average Collateral Ratio (3)/(2)	1,0%	94,7%	85,4%	107,2%	107,2%	
Securities Lending Operational Costs/Fees Inc. 1'000 EUR	1,1%	1,3%	5,7%	5,3%	316,6	
State Street (Lending Agent) ⁽⁴⁾ - 1'000 EUR	0,4	485,6	66,4	22,6	126,6	
UBS AG ⁽⁵⁾ - 1'000 EUR	0,4	32,8	47,7	11,3	63,3	
Securities Lending Fund Returns 1'000 EUR	1,1	282,4	40,9	33,9	190,8	

(1) Ratio of average invested assets to average securities lent, which is a measure of the utilization of the securities lending portfolio.
 (2) Average invested assets are calculated as the average of the daily invested assets.
 (3) Average collateral received is calculated as the average of the daily collateral received.
 (4) State Street is the lending agent for the Hong Kong, Canada and US Asset Management Funds.
 (5) UBS AG is the lending agent for the other funds.
 The average and total risk are calculated based on the reporting date 31 December 2020, which refers to the average 2020 reporting period.
 (6) The average and total risk are calculated based on the reporting date 31 December 2020, which refers to the average 2020 reporting period.

Annual report as of 31 December 2020

Notes to Financial Statements

Note 7 Securities Lending (continued)

	Reporting Period: 1 January 2020 - 31 December 2020	UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2020		
State Street		107,089
- Market value of securities lent 1'000 EUR		107,294 / 114,628
- Collateral Percentage of Market value Collateral 1'000 EUR		
Collateral Breakdown from Securities Lending (in %), as of 31 December 2020		
By Asset Type		
- Bonds	58.9%	
- Equities	40.1%	
By Country:		
	United States - 17.4%	
	Japan - 14.2%	
	India - 14.2%	
	Britain - 14.2%	
	Germany - 13.1%	
	France - 13.0%	
	Spain - 7.2%	
	Netherlands - 7.1%	
	Finland - 2.9%	
	Austria - 2.7%	
	Canada - 1.1%	
	Other - 4.0%	
By Credit Rating	100.00%	
- Rating - AA	0.00%	
- Rating - AAA	0.00%	
- Non-Investment Grade		
Securities Lending		
Average Maturity in Months		3,654.613
Average Issued Asset** 1'000 EUR (1)		100.731
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)		106.711
Average Collateral Received 1'000 EUR (3)		107.9%
Average Securities Lending Collateral Ratio (3) / (2)		101.1%
Cost of Securities Lending 1'000 EUR		47.3
Cost of Collateral Received 1'000 EUR		47.3
Securities Lending Operational Costs Fees Inc. 1'000 EUR		271.6
State Street (Lending Agent)*** 1'000 EUR		136.8
UBS AG**** 1'000 EUR		134.8
Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR		467.3

(1) For the purposes of this table, the average maturity of the securities lent is calculated as the weighted average of the maturities of the securities lent, based on the market value of the securities lent.

(2) The average issued asset is calculated as the weighted average of the market values of the securities lent, based on the market value of the securities lent.

(3) The average collateral received is calculated as the weighted average of the market values of the collateral received, based on the market value of the securities lent.

(4) The average securities lending collateral ratio is calculated as the ratio of the average collateral received to the average securities lent, based on the market value of the securities lent.

(5) The cost of securities lending is calculated as the weighted average of the costs of the securities lent, based on the market value of the securities lent.

(6) The cost of collateral received is calculated as the weighted average of the costs of the collateral received, based on the market value of the securities lent.

(7) The securities lending operational costs fees are calculated as the weighted average of the operational costs fees, based on the market value of the securities lent.

(8) The state street (lending agent) fees are calculated as the weighted average of the state street (lending agent) fees, based on the market value of the securities lent.

(9) The UBS AG fees are calculated as the weighted average of the UBS AG fees, based on the market value of the securities lent.

(10) The securities lending fund revenues are calculated as the weighted average of the securities lending fund revenues, based on the market value of the securities lent.

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 8 OTC derivatives contracts

As of 31 December 2020, the Company had OTC derivative contracts as follows:

Reporting Date: 1 January 2020-31 December 2020	UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2020			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	61,870	1,773,866	26,025
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	(154)	(16,321)	(90)
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
Bank of America N.A.			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	5,758	19	1,264
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Barclays Bank Plc Wholesale			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Cibbank N.A.			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	1,593,755	-
- 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	56,112	180,091	34,761
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Westpac Banking Corporation			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 8 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2020–31 December 2020	UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2020			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	8,179	8,396	101,754
- Unrealized gain / (loss) 1'000 EUR	(57)	(50)	(943)
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
Bank of America N.A.			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	52,372
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Berleays 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	-	-	43,505
- 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	8,179	8,396	5,877
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Westpac Banking Corporation			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 8 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2020–31 December 2020	UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan Society Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2020			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	195,033	78,679	734,331
- Unrealized gain / (loss) 1'000 EUR	1,782	856	(1,017)
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
Bank of America N.A.			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	67,420	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Berleays Bank Plc Wholesale			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	300	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Citibank N.A.			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	49,435	58,799	466,090
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Goldman Sachs International			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	232,163
- 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	78,179	18,417	37,079
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Westpac Banking Corporation			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	73	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 8 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2020–31 December 2020	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2020			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	403,963	210,165	119,396
- Unrealized gain / (loss) 1'000 EUR	(1,756)	3,696	(193)
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	241,067	141,274	67,667
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Goldman Sachs International			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	59,878	-	-
- 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	-	467	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Morgan Stanley			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	723
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	102,700	68,424	50,996
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Westpac Banking Corporation			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 8 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2020-31 December 2020	UBS ETF - Bloomberg Barclays US 1-3 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
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2020			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	58,562	69,237	488,031
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	1,095	1,467	9,508
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	-	-	484
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	79
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	-	-	82
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	57,944	69,237	464,946
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	1,608	-	2,430
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Westpac Banking Corporation			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 8 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2020-31 December 2020	UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 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
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2020			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	99,895	19,559	1,294,306
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	2,076	36	10,777
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	-	-	-
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	397	-	-
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	99,499	19,559	1,294,306
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Westpac Banking Corporation			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 8 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2020-31 December 2020	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 2020			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	1,504,922	1,506,173	368,339
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	13,862	12,634	107
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	419	265	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	1,701	1,269	-
Citibank N.A.			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	536,932	449,125	-
- 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	279	360	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	1,056,591	1,116,114	368,339
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Westpac Banking Corporation			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 8 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2020-31 December 2020	UBS ETF - Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	UBS ETF - J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-3 UCITS ETF	UBS ETF - J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2020			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	1,390,608	622,407	34,555
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	10,795	5,087	225
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
Bank of America N.A.			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	728,576	-	3,030
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Barclays Bank Plc Wholesale			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	10,709
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
Citibank N.A.			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	381,058	-	1,491
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Goldman Sachs International			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	10,912
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
HSBC Bank Plc			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	4,678
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
JPMorgan Chase Bank N.A. London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	3,735
- 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	280,912	622,407	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Westpac Banking Corporation			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 8 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2020-31 December 2020	UBS ETF – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	UBS ETF – J.P. Morgan USD EMIG ESG Diversified Bond UCITS ETF	UBS ETF – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2020			
OTC Financial Derivative Instrument			
- Forward foreign exchange contracts			
- Gross exposure 1'000 EUR	742,060	661,347	175,889
- Unrealised gain / (loss) 1'000 EUR	5,900	5,006	412
Counterparty Exposure from OTC Derivatives			
Bank of America N.A.			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	295,469	30,891
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Barclays Bank Plc Wholesale			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	171	762	10,592
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	6,903
Citibank N.A.			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	79,451
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Goldman Sachs International			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	4,528
- 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	-	-	13,177
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Morgan Stanley			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	59	-	27,583
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
State Street Bank London			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	741,830	365,116	2,755
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
UBS AG			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	-
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-
Westpac Banking Corporation			
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 EUR	-	-	9
- Collateral 1'000 EUR	-	-	-

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 8 OTC derivatives contracts (continued)

Reporting Date: 1 January 2020–31 December 2020	UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF
OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2020	
OTC Financial Derivative Instrument	
- Forward foreign exchange contracts	
- Gross exposure 1 000 EUR	22,965
- Unrealised gain / (loss) 1 000 EUR	80
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	-
- Gross exposure of OTC contracts 1 000 EUR	-
Citibank N.A.	
- Gross exposure of OTC contracts 1 000 EUR	5,638
- 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	1,522
- Collateral 1 000 EUR	-
Morgan Stanley	
- Gross exposure of OTC contracts 1 000 EUR	15,282
- Collateral 1 000 EUR	-
State Street Bank London	
- Gross exposure of OTC contracts 1 000 EUR	-
- Collateral 1 000 EUR	-
UBS AG	
- Gross exposure of OTC contracts 1 000 EUR	-
- Collateral 1 000 EUR	-
Westpac Banking Corporation	
- Gross exposure of OTC contracts 1 000 EUR	223
- 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.

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

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 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 Loxum, 25, 1000 Brussels as paying agent in Belgium.

Note 20 Commission arrangements

During the year ended 31 December 2020, 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 2020

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 2020 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 – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF
 UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF
 UBS ETF – Bloomberg Barclays Japan Treasury 1-3 Year Bond 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**COVID 19 and other pandemics**

Each sub-fund's performance is influenced by a variety of external factors which are beyond the control of the Investment Manager, including: changing supply and demand relationships; trade, fiscal, monetary and exchange control programs and policies of governments; political and economic events, policies and political unrest; changes in interest rates and rates of inflation; currency devaluations and re-evaluations; market sentiment; and force majeure events, including natural disasters (such as hurricanes, earthquakes or floods), pandemics or any other serious public health concern, war or terrorism or the threat of or perceived potential of these events, each of which or a combination of which

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 25 Significant events during the reporting period (continued)

may have a negative impact on the performance of each sub-fund. These events could adversely affect levels of business activity and precipitate sudden significant changes in regional and global economic conditions and cycles. These events also pose significant risks to people and physical facilities and operations around the world.

In March 2020, the World Health Organization declared the outbreak of COVID-19 to be a Pandemic. Although progress has been made towards the end of 2020 in managing this Pandemic, including through the continuing development of vaccines, it remains uncertain for how long and how severe the Pandemic will continue to globally and regionally impact the economy. This raises continuing uncertainties in relation to the volatility of asset prices of the fund and the valuation of assets covered in this report. The Board of Directors and the Investment Managers continue to monitor the management of the Pandemic by governments and hence the economic impact on the portfolio and the fund itself. There is no evidence that the 'going concern' assumption made by the Board of Directors when preparing the financial statements of the fund is inappropriate.

Sub-Funds launched during period:

Sub-Funds	Launch Date
UBS ETF – J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF	31 March 2020
UBS ETF – Bloomberg Barclays Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF	3 April 2020
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	24 June 2020
UBS ETF – J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	1 September 2020

Sub-Funds closed during period:

Sub-Funds	Liquidation Date
UBS ETF – Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF	31 July 2020
UBS ETF – Markt iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF	11 December 2020
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF	31 July 2020

Sub-Fund's name change during period:

Previous name of Sub-Fund	New name of Sub-Fund	Effective Date
UBS ETF – Bloomberg Barclays EUR High Quality Liquid Assets 1-5 Bond UCITS ETF	UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Liquid Aggregate ex-Financials 1-5 HQLA UCITS ETF	31 July 2020

Sub-Funds merged during period:

Merging Sub-Funds	Receiving Sub-Funds	Effective Date
UBS ETF – MSCI EMU hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	11 September 2020
UBS ETF – MSCI EMU hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	11 September 2020
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	16 October 2020
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	16 October 2020
UBS ETF – MSCI United Kingdom hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	16 October 2020
UBS ETF – MSCI Japan hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	15 September 2020
UBS ETF – MSCI Japan hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	15 September 2020
UBS ETF – MSCI Japan hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	15 September 2020
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	13 October 2020
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	13 October 2020

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 25 Significant events during the reporting period (continued)

Management Fee Changes

Effective 24 June 2020, the following share classes's management fee changes occurred:

Share Class	ISIN	Previous Management Fee	New Management Fee
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (JPY) A-acc	LU1230563022	0.40%	0.22%
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (JPY) A-dis	LU1230561679	0.40%	0.22%
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	LU1273489475	0.50%	0.27%
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	LU1273488715	0.50%	0.27%
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (hedged to USD) A-acc	LU1273489440	0.50%	0.27%
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	LU1048313891	0.35%	0.27%
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-acc	LU0950674332	0.25%	0.22%
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	LU0629459743	0.25%	0.22%
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	LU0629460089	0.28%	0.22%
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	LU1273641503	0.33%	0.25%
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	LU1273642733	0.33%	0.25%
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	LU1280303014	0.33%	0.25%
UBS ETF – MSCI EMJ Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-acc	LU0950674761	0.28%	0.22%
UBS ETF – MSCI EMJ Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-dis	LU0629460975	0.28%	0.22%
UBS ETF – MSCI EMJ Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	LU1273642816	0.38%	0.27%
UBS ETF – MSCI EMJ Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	LU1273642907	0.38%	0.27%
UBS ETF – MSCI EMJ Socially Responsible UCITS ETF (hedged to USD) A-acc	LU1280300770	0.38%	0.27%

Effective 27 July 2020 the management fee for UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF was lowered from 0.35% to 0.27% for the following share class:

LU1048313974: (USD) A-acc.

Benchmark change

Effective 1 December 2020, the following Sub-Fund's benchmark change occurred:

Fund name	ISIN	Old Benchmark name	New Benchmark name
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	LU1048313891	MSCI Emerging Markets SRI 5% Issuer Capped Index (Net Return)	MSCI Emerging Market SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Return)
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-acc	LU1048313974	MSCI Emerging Markets SRI 5% Issuer Capped Index (Net Return)	MSCI Emerging Market SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Return)

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 25 Significant events during the reporting period (continued)

Fund name	ISIN	Old Benchmark name	New Benchmark name
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (JPY) A-dis	LU1230561779	MSCI Japan Socially Responsible 5% Issuer Capped Index (Net Return)	MSCI Japan SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Return)
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (JPY) A-acc	LU1230563022	MSCI Japan Socially Responsible 5% Issuer Capped Index (Net Return)	MSCI Japan SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Return)
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	LU1273488475	MSCI Japan Socially Responsible 5% Issuer Capped 100% hedged to CHF Index (Net Return)	MSCI Japan SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped 100% hedged to CHF Index (Net Return)
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	LU1273488715	MSCI Japan Socially Responsible 5% Issuer Capped 100% hedged to EUR Index (Net Return)	MSCI Japan SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped 100% hedged to EUR Index (Net Return)
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF (hedged to USD) A-acc	LU1273489440	MSCI Japan Socially Responsible 5% Issuer Capped 100% hedged to USD Index (Net Return)	MSCI Japan SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped 100% hedged to USD Index (Net Return)
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	LU0629459743	MSCI World Socially Responsible 5% Issuer Capped Index (Net Return)	MSCI World SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Return)
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-acc	LU0650674332	MSCI World Socially Responsible 5% Issuer Capped Index (Net Return)	MSCI World SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Return)
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	LU0629460089	MSCI USA Socially Responsible 5% Issuer Capped Index (Net Return)	MSCI USA SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Return)
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	LU1273642733	MSCI USA Socially Responsible 5% Issuer Capped 100% hedged to CHF Index (Net Return)	MSCI USA SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped 100% hedged to CHF Index (Net Return)
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	LU1273641503	MSCI USA Socially Responsible 5% Issuer Capped 100% hedged to CHF Index (Net Return)	MSCI USA SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped 100% hedged to CHF Index (Net Return)
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF (hedged to EUR) A-dis	LU1280303014	MSCI USA Socially Responsible 5% Issuer Capped 100% hedged to EUR Index (Net Return)	MSCI USA SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped 100% hedged to EUR Index (Net Return)
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-dis	LU0629460675	MSCI EMU SRI 5% Issuer Capped Index (Net Return)	MSCI EMU SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Return)
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (EUR) A-acc	LU0650674761	MSCI EMU SRI 5% Issuer Capped Index (Net Return)	MSCI EMU SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Return)
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-dis	LU1273642907	MSCI EMU SRI 5% Issuer Capped 100% [br] hedged to CHF Index (Net Return)	MSCI EMU SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped 100% hedged to CHF Index (Net Return)
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc	LU1273642816	MSCI EMU SRI 5% Issuer Capped 100% hedged to CHF Index (Net Return)	MSCI EMU SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped 100% hedged to CHF Index (Net Return)

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 25 Significant events during the reporting period (continued)

Fund name	ISIN	Old Benchmark name	New Benchmark name
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to USD) A-acc	LU1280300770	MSCI EMU SRI 5% Issuer Capped 100%(br)hedged to USD Index (Net Return)	MSCI EMU SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped 100% hedged to USD Index (Net Return)
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	LU1280300853	MSCI EMU SRI 5% Issuer Capped 100% hedged to GBP Index (Net Return)	MSCI EMU SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped 100% hedged to GBP Index (Net Return)
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-dis	LU0629460832	MSCI Pacific Socially Responsible 5% Issuer Capped Index (Net Return)	MSCI Pacific SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Return)
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF (USD) A-acc	LU0650674928	MSCI Pacific Socially Responsible 5% Issuer Capped Index (Net Return)	MSCI Pacific SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Return)

Note 26 Subsequent events

Share classes to be launched:

Sub-Funds	Share Class	Initial Dealing Day
UBS ETF – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF Class (EUR) A-dis		26 February 2021
UBS ETF – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF Class (EUR) A-acc		26 February 2021
UBS ETF – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF Class (EUR) A-UKdis		26 February 2021
UBS ETF – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CAD) A-dis		26 February 2021
UBS ETF – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CAD) A-acc		26 February 2021
UBS ETF – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis		26 February 2021
UBS ETF – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc		26 February 2021
UBS ETF – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis		26 February 2021
UBS ETF – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc		26 February 2021
UBS ETF – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis		26 February 2021
UBS ETF – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc		26 February 2021
UBS ETF – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to SEK) A-dis		26 February 2021
UBS ETF – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to SEK) A-acc		26 February 2021
UBS ETF – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to SGD) A-dis		26 February 2021
UBS ETF – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to SGD) A-acc		26 February 2021

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 26 Subsequent events (continued)

Sub-Funds	Share Class	Initial Dealing Day
UBS ETF – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	Class (hedged to USD) A-dis	28 February 2021
UBS ETF – MSCI Europe Socially Responsible UCITS ETF	Class (hedged to USD) A-acc	26 February 2021
UBS ETF – Solactive China Technology UCITS ETF	Class (hedged to CAD) A-dis	5 March 2021
UBS ETF – Solactive China Technology UCITS ETF	Class (hedged to CAD) A-acc	5 March 2021
UBS ETF – Solactive China Technology UCITS ETF	Class (hedged to CHF) A-dis	5 March 2021
UBS ETF – Solactive China Technology UCITS ETF	Class (hedged to CHF) A-acc	5 March 2021
UBS ETF – Solactive China Technology UCITS ETF	Class (hedged to EUR) A-dis	5 March 2021
UBS ETF – Solactive China Technology UCITS ETF	Class (hedged to EUR) A-acc	5 March 2021
UBS ETF – Solactive China Technology UCITS ETF	Class (hedged to GBP) A-dis	5 March 2021
UBS ETF – Solactive China Technology UCITS ETF	Class (hedged to GBP) A-acc	5 March 2021
UBS ETF – Solactive China Technology UCITS ETF	Class (hedged to SEK) A-dis	5 March 2021
UBS ETF – Solactive China Technology UCITS ETF	Class (hedged to SEK) A-acc	5 March 2021
UBS ETF – Solactive China Technology UCITS ETF	Class (hedged to SGD) A-dis	5 March 2021
UBS ETF – Solactive China Technology UCITS ETF	Class (hedged to SGD) A-acc	5 March 2021
UBS ETF – Solactive China Technology UCITS ETF	Class (hedged to USD) A-dis	5 March 2021
UBS ETF – Solactive China Technology UCITS ETF	Class (hedged to USD) A-acc	5 March 2021
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	Class (hedged to EUR) A-dis	Not determined
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	Class (hedged to USD) A-dis	Not determined
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	Class (hedged to USD) A-dis	Not determined
UBS ETF – MSCI Emerging Markets ex China UCITS ETF	Class (USD) A-acc	Not determined

Planned SICAV name change

UBS ETF will change its name from UBS ETF to UBS (Lux) Funds Solutions. Target date for this change is 7 April 2021.

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 27 Auditor's other services

During the year from 1 January 2020 to 31 December 2020, the external auditor's services delivered to the Fund included:

- Other assurance related work
- Contributions and redemptions in kind reports
- CRD review (solvability ratio)
- Mergers reports
- Tax compliance services

Note 28 Portfolio Turnover Ratio

The Portfolio Turnover Ratio (PTR), expressed as a percentage, reflects the volume of dealing in the Sub-Fund. It is equal to the total of purchases and sales of securities netted against the value of the subscriptions and redemptions, over the average net assets of the Sub-Fund for the year.

The PTR for the year ending 31 December 2020 is following:

Sub-Funds	Portfolio Turnover Ratio
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	26.12%
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	(7.36%)
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	(14.07%)
UBS ETF – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	52.69%
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	63.93%
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	59.98%
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	103.60%
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	165.85%
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	94.35%
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	19.88%
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	7.83%
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	(26.11%)
UBS ETF – MSCI Japan Socially Responsible UCITS ETF	96.10%
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	13.77%
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	1.15%
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	(3.83%)
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	23.76%
UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF	23.26%
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	(0.92%)
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	3.05%
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	(20.16%)
UBS ETF – MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF	54.91%
UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	55.44%
UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	48.80%
UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	27.67%
UBS ETF – MSCI Pacific Socially Responsible UCITS ETF	108.99%
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 1-3 Year Treasury Bond UCITS ETF	88.06%
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 7-10 Year Treasury Bond UCITS ETF	127.69%
UBS ETF – Bloomberg Barclays US 10+ Year Treasury Bond UCITS ETF	51.43%
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF	(21.38%)
UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 10+ UCITS ETF	(267.77%)
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 1-10 UCITS ETF	53.85%
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF	99.65%
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates UCITS ETF	47.49%
UBS ETF – Bloomberg Barclays EUR Treasury 1-10 UCITS ETF	29.74%
UBS ETF – SBI Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF	55.12%
UBS ETF – SBI Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF	80.94%
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	30.79%
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF	9.11%

Notes to Financial Statements

Annual report as of 31 December 2020

Note 28 Portfolio Turnover Ratio (continued)

Sub-Funds	Portfolio Turnover Ratio
UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	(44.99%)
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	55.25%
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	(43.29%)
UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF	(114.14%)
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-3 UCITS ETF	(155.07%)
UBS ETF – J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond UCITS ETF	88.70%
UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Liquid Aggregate ex-Financials 1-5 HQLA UCITS ETF	76.54%
UBS ETF – Sustainable Development Bank Bonds UCITS ETF	13.12%
UBS ETF – EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF	47.44%
UBS ETF – MSCI China ESG Universal UCITS ETF	83.41%
UBS ETF – J.P. Morgan USD EM IG ESG Diversified Bond UCITS ETF	(207.44%)
UBS ETF – J.P. Morgan Global Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	(0.55%)
UBS ETF – J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF	28.43%
UBS ETF – Bloomberg Barclays Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF	100.39%
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF	1.73%
UBS ETF – J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF	8.61%

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 2020.

Fund	Securities on loan % of Net Assets	Securities on loan % of Total Lendable Securities
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	0.38	0.38
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	4.93	4.93
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	3.01	3.03
UBS ETF – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	6.51	6.52
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	2.88	2.88
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	21.78	21.79
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	2.99	2.99
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	5.46	5.48
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	10.39	10.42
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	6.77	6.81
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	2.80	2.81
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	18.10	18.16
UBS ETF – MSCI Pacific (ex. Japan) UCITS ETF	2.43	2.45
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	2.70	2.71
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	20.30	20.30
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	2.25	2.27
UBS ETF – MSCI Switzerland 2050 UCITS ETF	3.26	3.26
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	6.62	6.66
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	2.84	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 2020. Please refer to Note 7 for further information on reuse of non-cash collateral received.

No cash is received as collateral in relation to securities lending activities.

The figures are disclosed in EUR which is the base currency of the Company but the currency in which the non-cash collateral is received is always USD.

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	1,124	1,220
HSBC BANK PLC	United Kingdom	418	454
Total		1,542	1,674

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	9,012	9,872
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	3,204	3,390
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	1,410	1,481
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	1,358	1,468
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	223	252
HSBC BANK PLC	United Kingdom	2,810	3,043
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	455	491
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	575	606
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	1,663	1,756
Total		26,711	29,379

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			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	18,518	20,290
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	23,213	24,833
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	France	1,578	1,694
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	12,926	13,624
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	17,556	18,956
HSBC BANK PLC	United Kingdom	20,349	22,013
ING BANK NV	Netherlands	1	1
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	18,289	19,731
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	2,187	2,306
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	6,198	6,516
SOCIETE GENERALE SA	France	805	882
Total		121,828	130,732

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	628	687
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	France	69	74
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	890	941
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	568	608
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	396	423
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	325	344
Total		2,876	3,077

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	394	421
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	790	811
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	205	223
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	585	630
HSBC BANK PLC	United Kingdom	1,005	1,064
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	567	611
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	559	590
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	276	295
Total		4,341	4,685

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	1,713	1,871
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	5,128	5,536
BNP PARIBAS ARBITRAGE SNC	France	341	258
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	1,095	1,145
CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	United Kingdom	2,063	2,160
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	2,910	3,134
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	276	309
HSBC BANK PLC	United Kingdom	3,178	3,446
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	1,165	1,238
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	1,082	1,148
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	848	901
SOCIETE GENERALE SA	France	1,485	1,627
Total		21,173	22,779

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	1,245	1,353
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	4,537	4,348
Total		5,782	5,701

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	4,521	4,854
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	2,537	2,174
Total		6,558	7,028

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	625	676
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	1,691	1,823
HSBC BANK PLC	United Kingdom	4,107	4,429
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	1,265	1,341
Total		7,675	8,298

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	4,210	4,612
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	170	184
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	1,197	1,262
Total		5,577	6,058

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 UCITS ETF			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	40,833	44,731
J.P. MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	2,258	2,438
MACQUARIE BANK LIMITED	Australia	5,410	5,828
SOCHETE GENERALE SA	France	94	103
Total		48,595	53,198

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	145	158
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	28,965	30,428
BNP PARIBAS ARBITRAGE SVC	France	1,276	1,375
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	24,924	26,885
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	7,929	8,558
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	24,111	25,796
J.P. MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	287,472	308,303
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	2,408	2,583
SOCHETE GENERALE SA	France	19,624	21,487
Total		396,855	425,589

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	233	252
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	475	488
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	216	227
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	996	1,065
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	2	2
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	463	489
SOCHETE GENERALE SA	France	356	374
Total		2,741	2,987

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	9,670	9,626
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	5,624	6,231
HSBC BANK PLC	United Kingdom	393	438
Total		14,887	16,295

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			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	7,384	8,088
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	17,262	18,877
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	46,260	48,827
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	295,308	311,591
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	6,337	6,838
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	7,900	8,328
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	10,861	11,640
SOCIETE GENERALE SA	France	118	129
Total		381,828	413,818

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF			
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	1,018	1,068
Total		1,018	1,068

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	9,696	10,821
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	26,233	28,190
HSBC BANK PLC	United Kingdom	8,212	8,909
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	8,320	8,863
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	4,164	4,374
Total		56,625	60,957

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	121	128
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	3,848	4,215
BARCLAYS BANK PLC	United Kingdom	12,114	13,451
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	3,166	3,334
BNP PARIBAS ARBITRAGE SVC	France	190	204
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	1,775	1,908
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	8,680	9,488
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	6,571	7,104
HSBC BANK PLC	United Kingdom	1,661	1,811
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	12,468	13,440
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	754	796
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	1,292	1,373
SOCIETE GENERALE SA	France	3,280	3,588
Total		55,928	60,831

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Securities on loan EUR '000	Non-cash collateral received EUR '000
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF			
BANK OF NOVA SCOTIA	Canada	484	530
BARCLAYS BANK PLC	United Kingdom	640	710
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	United Kingdom	20,664	22,271
BNP PARIBAS ARBITRAGE SVC	France	33,054	35,513
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	United Kingdom	4,243	4,487
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED	United Kingdom	15,482	16,949
GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	United Kingdom	2,107	2,262
HSBC BANK PLC	United Kingdom	3,205	3,497
JP MORGAN SECURITIES PLC	United Kingdom	2,825	2,993
MACQUARIE BANK LIMITED	Australia	1,101	1,178
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	United Kingdom	7,203	7,626
MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC	United Kingdom	16,081	16,913
Total		107,889	114,925

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 2020.

Maturity tenor	non-cash collateral Securities Lending EUR '000				
	UBS ETF - EURO STOXX 50 UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF	UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	UBS ETF - MSCI EMU Select Factor 3x UCITS ETF	UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF
2 to 7 days	-	-	-	-	-
8 to 30 days	-	-	34	-	-
31 to 90 days	-	-	90	4	-
91 to 365 days	101	460	2,330	89	119
More than 365 days	1,290	7,691	45,937	1,519	1,993
Open transactions	307	14,219	92,361	1,465	2,053
Total	1,674	22,370	139,752	3,077	4,965

Maturity tenor	non-cash collateral Securities Lending EUR '000				
	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 - FTSE 100 UCITS ETF
2 to 7 days	4	-	-	-	-
8 to 30 days	9	-	-	-	-
31 to 90 days	12	-	-	-	-
91 to 365 days	209	181	148	65	89
More than 365 days	6,703	1,742	2,641	3,197	1,231
Open transactions	15,793	3,778	4,249	5,007	4,739
Total	22,770	5,791	7,038	8,269	6,059

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

non-cash collateral Securities Lending EUR '000					
Maturity tenor	UBS ETF - MSCI United Kingdom UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Pacific (ex-Japan) UCITS ETF	UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF
2 to 7 days	-	2,003	83	-	14,533
8 to 30 days	-	2,872	129	-	21,600
31 to 90 days	-	-	12	45	2,029
91 to 365 days	-	8,984	209	16	22,065
More than 365 days	563	135,176	2,217	541	238,389
Open transactions	52,537	278,554	264	55,693	115,294
Total	53,100	424,589	2,907	38,295	412,919

non-cash collateral Securities Lending EUR '000				
Maturity tenor	UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	UBS ETF - MSCI World UCITS ETF	UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF
2 to 7 days	-	-	436	159
8 to 30 days	-	-	650	228
31 to 90 days	-	475	141	100
91 to 365 days	45	607	1,258	1,133
More than 365 days	1,024	21,274	14,332	67,349
Open transactions	-	38,601	44,014	45,067
Total	1,069	60,957	60,831	114,926

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 Funds by way of title transfer collateral arrangement across securities lending transactions as at 31 December 2020.

Non-cash collateral issuer	Value EUR '000
UBS ETF - EURO STOXX 50 UCITS ETF	
United States Treasury	477
United Kingdom Gilt	310
French Republic Government Bond	258
Republic of Germany	208
Kingdom of Belgium Government Bond	115
National Grid PLC	54
BHP Group PLC	43
GlaxoSmithKline PLC	36
Ryanair Holdings PLC	34
Vinci SA	30
Other issuers	111
Total	1,874

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF - MSCI Europe UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	2,120
French Republic Government Bond	1,505
Kingdom of Belgium Government Bond	1,184
Republic of Germany	1,119
United States Treasury	1,057
BHP Group PLC	835
Glenore PLC	542
Netherlands Government Bond	542
Sweden Government Bond	508
Unilever PLC	507
Other issuers	12,641
Total	22,378

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	12,758
French Republic Government Bond	8,780
Kingdom of Belgium Government Bond	6,739
Republic of Germany	6,686
United States Treasury	6,610
BHP Group PLC	4,300
Sweden Government Bond	2,600
Netherlands Government Bond	2,570
National Grid PLC	2,420
Eni SpA	1,874
Other issuers	75,435
Total	130,732

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF - MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	
United States Treasury	354
French Republic Government Bond	298
Republic of Germany	288
Kingdom of Belgium Government Bond	260
United Kingdom Gilt	237
Netherlands Government Bond	91
BHP Group PLC	62
Canadian Government Bond	39
Glenore PLC	37
Unilever PLC	36
Other issuers	1,354
Total	3,877

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF - MSCI EMU Value UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	457
French Republic Government Bond	375
United States Treasury	315
Kingdom of Belgium Government Bond	254
Republic of Germany	252
BHP Group PLC	181
Netherlands Government Bond	155
National Grid PLC	109
Sweden Government Bond	89
GlaxoSmithKline PLC	72
Other issuers	2,428
Total	4,849

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF - MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	2,087
French Republic Government Bond	1,319
Republic of Germany	1,046
Kingdom of Belgium Government Bond	953
United States Treasury	730
Amazon.com Inc	496
ITOCHU Corp	454
Suez SA	448
First Retailing Co Ltd	442
BHP Group PLC	441
Other issuers	14,379
Total	22,779

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	
United States Treasury	793
United Kingdom Gilt	481
French Republic Government Bond	389
Amazon.com Inc	270
Republic of Germany	244
Microsoft Corp	192
Fiat Chrysler Automobiles NV	173
Roche Holding AG	165
Kingdom of Belgium Government Bond	132
Atlanta SpA	131
Other issuers	2,851
Total	5,791

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF - Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	
United States Treasury	817
Republic of Germany	494
French Republic Government Bond	443
Kingdom of Belgium Government Bond	442
United Kingdom Gilt	409
Roche Holding AG	326
Zoetis	245
Acelinox SA	238
Bankinter SA	227
Banca Generali SpA	194
Other issuers	3,206
Total	7,038

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF - Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	1,383
French Republic Government Bond	581
National Grid PLC	443
BHP Group PLC	440
United States Treasury	366
Republic of Germany	297
Glencore PLC	262
Ryanair Holdings PLC	263
Vinci SA	250
Amazon.com Inc	246
Other issuers	3,673
Total	8,289

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF - FTSE 100 UCITS ETF	
Netherlands Government Bond	265
Kingdom of Belgium Government Bond	265
French Republic Government Bond	264
Glencore PLC	263
Unilever PLC	236
Shopify	225
Ferguson PLC	218
Flutter Entertainment PLC	210
Republic of Germany	204
United States Treasury	191
Other issuers	3,729
Total	6,856

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF - MSCI United Kingdom UCITS ETF	
Flutter Entertainment PLC	2,587
Glanora PLC	2,456
Unilever PLC	2,204
Shopify	2,179
Ferguson PLC	2,094
Royal Bank of Canada	1,816
Bank of Montreal	1,806
BHP Group PLC	1,662
Barratt Developments PLC	1,655
Ashstead Group PLC	1,328
Other issuers	33,213
Total	53,108

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	
United States Treasury	29,839
United Kingdom Gilt	28,822
French Republic Government Bond	28,446
Eni SpA	26,375
UniCredit SpA	25,909
Kingdom of Belgium Government Bond	24,793
BHP Group PLC	24,683
Republic of Germany	24,026
Toyota Motor Corp	18,526
KDDI Corp	18,122
Other issuers	176,268
Total	425,589

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF - MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	
French Republic Government Bond	531
Kingdom of Belgium Government Bond	531
United Kingdom Gilt	523
Republic of Germany	489
United States Treasury	415
Netherlands Government Bond	166
ITOCHU Corp	25
Fast Retailing Co Ltd	24
Mitsubishi Electric Corp	23
SoftBank Group Corp	16
Other issuers	180
Total	2,667

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF - MSCI USA UCITS ETF	
Alphabet	754
Berkshire Hathaway Inc	743
Liberty Broadband	589
Snap Inc	553
Microsoft Corp	488
VacormCES Inc	378
Schrodinger Inc/United States	345
Bitfrix Inc	340
United Kingdom Gilt	335
Entergy Corp	314
Other issuers	11,472
Total	16,299

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	78,097
French Republic Government Bond	54,873
Kingdom of Belgium Government Bond	51,448
United States Treasury	51,021
Republic of Germany	41,431
Netherlands Government Bond	16,306
Facebook Inc	12,440
Xilinx Inc	12,440
Hershey Co/The	12,440
Seven & I Holdings Co Ltd	12,440
Other issuers	71,184
Total	413,919

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF - MSCI Singapore UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	213
United States Treasury	212
Kingdom of Belgium Government Bond	211
French Republic Government Bond	210
Republic of Germany	208
Netherlands Government Bond	15
Total	1,069

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF - MSCI Switzerland 2035 UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	5,490
French Republic Government Bond	3,611
Republic of Germany	3,212
Kingdom of Belgium Government Bond	3,098
United States Treasury	2,784
Netherlands Government Bond	2,611
Amazon.com Inc	2,484
Microsoft Corp	1,720
Atlanta SpA	1,440
Fiat Chrysler Automobiles NV	1,366
Other issuers	33,112
Total	60,957

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF - MSCI World UCITS ETF	
United Kingdom Gilt	3,947
French Republic Government Bond	3,186
United States Treasury	2,906
Kingdom of Belgium Government Bond	2,686
Republic of Germany	2,317
BHP Group PLC	1,560
Eri SpA	1,386
UniCredit SpA	1,361
Berkshire Hathaway Inc	1,196
Alphabet	1,086
Other issuers	39,223
Total	60,821

Non-cash collateral issuer	Value EUR'000
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	
French Republic Government Bond	14,319
Republic of Germany	13,100
United Kingdom Gilt	12,096
Kingdom of Belgium Government Bond	10,416
Netherlands Government Bond	7,882
QUALCOMM Inc	3,568
United States Treasury	3,418
Republic of Austria	3,032
Finland Government Bond	3,028
ITOCUJ Corp	2,018
Other issuers	42,084
Total	114,826

Appendix I - Supplementary Information (unaudited) (continued)

The following table details the collateral received, analysed by collateral agent, as at 31 December 2020.

Fund	Collateral received EUR'000			Total
	State Street Bank and Trust Company	Bank of New York	JP Morgan Chase	
UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF	-	-	1,674	1,674
UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF	-	6,007	16,363	22,370
UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF	-	34,538	96,214	130,752
UBS ETF – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF	-	345	2,732	3,077
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	-	1,696	2,969	4,665
UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	-	8,520	13,250	22,770
UBS ETF – Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF	-	-	5,701	5,701
UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF	-	2,174	4,864	7,038
UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF	-	-	8,269	8,269
UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF	-	1,262	4,796	6,058
UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF	-	159	62,907	63,066
UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF	-	80,312	345,277	425,589
UBS ETF – MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF	-	2,182	725	2,907
UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF	-	9,626	6,969	16,595
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF	-	331,688	62,231	413,919
UBS ETF – MSCI Singapore UCITS ETF	-	-	1,069	1,069
UBS ETF – MSCI Switzerland 20/50 UCITS ETF	-	13,237	47,720	60,957
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	-	28,626	31,205	60,831
UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF	-	48,780	65,146	114,926
Total	-	572,066	788,871	1,361,937

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. (the "Management Company" or the "AIFM") has adopted a 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;

(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 Group AG (the "UBS Group") Total Reward Principles.

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.

More details about the Policy of the Management Company/the AIFM, which describes, but not limited to, how remuneration and benefits are determined, are available at <https://www.ubs.com/gicba/en/asset-management/investment-capabilities/white-labelling-solutions/fund-management-company-services/fmi-procedures.html>

The Policy is subject to an annual review by the control functions of the Management Company/the AIFM 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 22 September 2020. 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 and Article 20 of the AIFM Law, the Management Company/the AIFM is required to disclose at least annually certain information concerning its remuneration policy and the practices for its Identified Staff.

The Management Company/the AIFM complies with the UCITS Directive/AIFMD principles 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, the Management Company/the AIFM 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);

Appendix II - Remuneration Policy (unaudited) (continued)

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 of Management Company/AIFM staff

The aggregate amounts of total remuneration, split into fixed and variable, paid by the Management Company/the AIFM to its staff and its Identified Staff during the financial year ended as at 31 December 2020 are as follows:

EUR 1000	Fixed remuneration	Variable remuneration	Total remuneration	Nb of beneficiaries
All staff	7,975	919	8,894	79
- whereof Identified Staff	3,393	498	3,891	22
- thereof Senior Management*	1,337	265	1,622	7
- thereof Other Identified Staff	2,056	213	2,269	15

*Senior Management includes the CEO, the Conducting Officers, the Head of Compliance and the Independent Director.

Remuneration of delegates staff

As market or regulatory practice develops UBS AM may consider it appropriate to make changes to the way in which quantitative remuneration disclosures are calculated. Where such changes are made, this may result in disclosures in relation to a fund not being comparable to the disclosures made in the prior year, or in relation to other UBS fund disclosures in that same year.

For the year ending 31 December 2020, the aggregate total remuneration paid by all the Investment Managers to their Identified Staff in relation to the Fund amounted to EUR 306,846 of which EUR 181,690 represented the variable remuneration (5 beneficiaries).

UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Belgium (1.88%)			
Anheuser-Busch InBev	131,896	7,519,391	1.88
Finland (1.70%)			
Kone - Class B	63,142	4,196,418	1.04
Nokia	843,358	2,657,421	0.66
France (36.70%)			
Air Liquide	73,803	9,906,053	2.46
Airbus	90,594	8,133,529	2.02
AXA	322,969	6,301,771	1.56
BNP Paribas	180,018	7,759,676	1.92
Danone	100,926	5,425,782	1.35
Engie	289,300	3,622,036	0.90
EssilorLuxottica	46,361	5,913,345	1.47
Kering	11,649	6,924,166	1.72
L'Oréal	38,047	11,625,008	2.90
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	41,373	21,137,466	5.24
Renold Ricard	31,156	4,885,261	1.21
Safran	55,080	6,386,526	1.58
Sanofi	177,942	14,004,035	3.47
Schneider Electric	88,342	10,450,858	2.59
Total	414,157	14,619,742	3.63
Vinci	87,651	7,131,285	1.77
Vivendi	134,391	3,545,234	0.88
Germany (27.21%)			
adidas	29,164	8,687,956	2.15
Allianz - Registered	64,445	12,934,111	3.21
BASF	143,523	9,288,809	2.30
Bayer - Registered	153,524	7,392,948	1.83
Bayerische Motoren Werke	49,894	3,611,067	0.90
Daimler - Registered	131,224	7,583,425	1.88
Deutsche Boerse	26,614	4,123,749	1.02
Deutsche Post - Registered	153,949	6,234,934	1.55
Deutsche Telekom - Registered	505,475	7,559,379	1.87
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Registered	21,914	5,320,719	1.32
SAP	170,651	18,297,200	4.54
Siemens - Registered	116,869	13,734,445	3.41
Vonovia	82,717	4,943,168	1.23
Ireland (2.05%)			
CRH	123,973	4,217,562	1.05
Flutter Entertainment	24,289	4,053,834	1.00
Italy (4.66%)			
Enel	1,211,187	10,023,783	2.49
Eni	390,695	3,339,661	0.83
Intesa Sanpaolo	2,836,661	5,425,396	1.34
Netherlands (13.76%)			
Adyen	4,357	8,300,085	2.08
ASML Holding	66,428	26,408,462	6.55
ING Groep	606,370	4,648,565	1.15
Koninklijke Ahold Delhaize	161,236	3,726,164	0.93
Koninklijke Philips	142,588	6,242,415	1.55
Prosus	69,548	6,145,261	1.52
Spain (6.49%)			
Amadeus IT Group	70,171	4,179,385	1.03
Banco Santander	2,711,836	6,682,640	1.71
Iberdrola	906,176	10,602,259	2.63
Industria de Diseño Textil	173,184	4,509,711	1.12

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

UBS ETF – EURO STOXX 50 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets		
United Kingdom (4.32%)					
Linde	81,879	17,440,227	4.32		
Total Common Stocks		398,204,316	98.75		
Preferred Stocks					
Germany (1.08%)					
Volkswagen	28,515	4,346,256	1.08		
Total Preferred Stocks		4,346,256	1.08		
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 334,448,803)		402,550,572	99.83		
Other net assets		697,998	0.17		
TOTAL NET ASSETS		403,248,570	100.00		
Future Contracts					
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
EURO STOXX 50 Index Futures 1903/2021	UBS AG	426,000	12	7,260	0.00
Total Future Contracts		426,000	12	7,260	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.24%)			
Publicis Groupe	11,334	461,974	0.11
WPP	61,467	549,367	0.13
Aerospace & Defense (1.73%)			
Airbus	30,562	2,743,856	0.65
BAE Systems	172,377	941,329	0.22
Dassault Aviation	132	118,404	0.03
MTU Aero Engines	2,717	579,808	0.14
Rolls-Royce Holdings	429,532	533,859	0.13
Safran	18,661	1,931,843	0.46
Thales	5,807	434,944	0.10
Agriculture (1.18%)			
British American Tobacco	119,271	3,608,397	0.86
Imperial Brands	48,994	640,301	0.20
Swedish Match	7,918	502,574	0.12
Airlines (0.03%)			
Deutsche Lufthansa - Registered	13,024	140,855	0.03
Apparel (3.69%)			
adidas	9,910	2,652,189	0.70
Burberry Group	21,460	429,034	0.10
Hermes International	1,603	1,408,999	0.34
Kering	3,942	2,343,125	0.56
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	14,452	7,383,527	1.76
Moncler	10,402	521,556	0.12
Puma	4,781	439,345	0.11
Auto Manufacturers (2.06%)			
Bayerische Motoren Werke	16,856	1,217,509	0.29
Daimler - Registered	44,286	2,556,132	0.61
Ferrari	6,506	1,227,357	0.29
Fiat Chrysler Automobiles	56,255	624,698	0.20
Peugeot	30,526	662,867	0.16
Renault	10,054	259,531	0.09
Volkswagen	1,777	302,288	0.07
Volvo - Class B	75,749	1,460,935	0.35
Auto Parts & Equipment (0.52%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	9,019	946,544	0.22
Continental	5,838	707,858	0.17
Faurecia	4,278	179,291	0.04
Valeo	11,315	365,248	0.09
Banks (7.68%)			
ABN AMRO Bank - CVA	21,665	175,357	0.04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	352,777	1,423,455	0.34
Banco Espirito Santo - Registered	29,484	0	0.00
Banco Santander	905,258	2,297,545	0.55
Banque Cantonale Vaudoise	1,704	151,721	0.04
Barclays	895,099	1,466,806	0.35
BNP Paribas	58,306	2,513,280	0.60
CaixaBank	189,032	397,156	0.09
Commerzbank	46,838	246,649	0.06
Credit Agricole	60,094	620,170	0.15
Credit Suisse Group - Registered	127,222	1,340,966	0.32
Danske Bank	35,620	481,651	0.11
Deutsche Bank - Registered	104,479	934,983	0.22
DNB	49,329	791,074	0.19
Erste Group Bank	14,144	352,751	0.08
FincoBank Banca Fineco	33,780	452,384	0.11
HSBC Holdings	1,059,240	4,483,244	1.07
ING Groep	199,303	1,522,874	0.36
Intesa Sanpaolo	858,265	1,641,518	0.39
KBC Group	12,492	715,542	0.17

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

UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Banks (7.68%) (continued)			
Lloyds Banking Group	3,649,076	1,485,567	0.35
Medobanca Banca di Credito Finanziario	31,136	234,780	0.06
Natixis	53,669	150,241	0.04
Natwest Group	250,650	469,520	0.11
Nordea Bank	173,143	1,156,254	0.28
Raiffeisen Bank International	8,895	148,369	0.03
Skandinaviska Enskilda Banken - Class A	86,246	725,264	0.17
Societe Generale	43,030	732,457	0.17
Standard Chartered	142,345	740,910	0.18
Svenska Handelsbanken - Class A	81,715	671,710	0.16
Svebank - Class A	46,892	672,548	0.16
UBS Group - Registered	190,197	2,192,910	0.52
UniCredit	113,041	664,538	0.21
Beverages (2.76%)			
Anheuser-Busch InBev	39,649	2,290,369	0.54
Carlsberg - Class B	5,219	663,763	0.16
Coca-Cola European Partners - NL	286	11,283	0.00
Coca-Cola European Partners - US	10,153	413,489	0.10
Coca-Cola HBC	9,832	261,097	0.06
Devi&e Campani-Milano	33,243	310,490	0.08
Diageo	121,618	3,910,384	0.93
Heineken	13,506	1,232,017	0.29
Heineken Holding	5,695	454,210	0.11
JDE Peet's	4,112	111,938	0.04
Perrier Ricard	11,083	1,737,814	0.41
Remy Cointreau	1,193	181,694	0.04
Building Materials (1.89%)			
Compagnie de Saint-Gobain	27,035	1,013,812	0.24
CRH	41,755	1,420,505	0.34
Geberit - Registered	1,967	1,007,959	0.24
HeidelbergCement	7,766	475,434	0.11
Investment AB Latour	6,684	172,583	0.04
Kingspan Group	7,574	434,748	0.10
LafargeHolcim - Registered - CH	23,656	1,072,416	0.26
LafargeHolcim - Registered - FR	3,116	139,129	0.03
Nibe Industrier	15,945	427,963	0.10
ROCKWOOL International	361	110,481	0.03
Sika - Registered	7,303	1,632,707	0.39
Chemicals (3.87%)			
Air Liquide	24,577	3,299,462	0.79
Akzo Nobel	9,911	670,781	0.21
Arkema	3,532	330,242	0.08
BASF	47,669	3,085,138	0.74
Brenntag	8,120	514,321	0.12
Chr Hansen Holding	5,496	462,512	0.11
Clariant - Registered	10,256	178,483	0.04
Covestro	9,245	486,688	0.11
Croda International	7,458	549,584	0.13
EMS-Chemie Holding - Registered	432	340,705	0.08
Evonik Industries	11,553	308,234	0.07
Givaudan - Registered	480	1,655,391	0.39
Johnson Matthey	10,395	281,622	0.07
Koninklijke DSM	9,138	1,286,349	0.31
LANXESS	3,938	247,149	0.06
Novozymes - Class B	10,848	509,262	0.12
Solvay	3,848	372,794	0.09
Symrise	6,699	726,172	0.17
Umicon	10,708	420,717	0.10
Yara International	9,717	330,206	0.08
Commercial Services (2.91%)			
Adecco Group - Registered	8,534	466,801	0.11
Adyen	906	1,783,080	0.42
Amadeus IT Group	23,830	1,419,315	0.34
Ashtead Group	23,850	916,062	0.22

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

UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Commercial Services (2.91%) (continued)			
Alstom	25,625	377,072	0.09
Bureau Veritas	16,277	354,188	0.08
Eidenced	12,630	586,158	0.14
Experian	48,548	1,506,184	0.36
Intertek Group	8,916	562,594	0.13
Nexi	23,028	376,277	0.09
Randstad	6,724	357,986	0.09
RELX - GB	62,806	1,656,256	0.40
RELX - NL	17,368	347,881	0.08
Rentokil Initial	69,652	510,411	0.12
Securitas - Class B	17,903	236,516	0.06
SGS - Registered	313	772,692	0.18
Computers (0.77%)			
Aos	5,389	402,989	0.10
Becthe	1,480	294,032	0.06
Cioppini	8,292	1,051,426	0.25
Logitech International	8,543	678,685	0.16
Teleperformance	3,033	622,653	0.20
Cosmetics & Personal Care (3.00%)			
Beiersdorf	5,436	513,376	0.12
Evody - Class B	32,143	846,082	0.20
L'Oréal	13,045	4,054,386	0.96
Svenska Cellulosa - Class B	31,189	444,783	0.11
Unilever - GB	57,031	2,798,383	0.67
Unilever - NL	79,584	3,943,589	0.94
Distribution & Wholesale (0.41%)			
Bunzl	18,905	515,978	0.13
Ferguson	11,954	1,166,458	0.28
Diversified Financial Services (1.20%)			
Amund	3,416	228,189	0.05
Deutsche Boerse	10,101	1,406,564	0.34
Hargreaves Lansdown	16,628	263,296	0.07
Julius Baer Group	10,883	513,180	0.12
London Stock Exchange Group	16,329	1,643,307	0.39
Schroders	6,287	234,385	0.06
St James's Place	28,098	355,816	0.08
Standard Life Aberdeen	116,927	367,484	0.09
Electric (3.97%)			
E.ON	118,289	1,072,171	0.26
EDP - Energias de Portugal	142,572	735,101	0.17
Electricite de France	34,659	446,928	0.11
Ela Group	1,740	169,650	0.04
Endesa	15,698	350,650	0.08
Enel	423,693	3,506,483	0.83
Engie	96,578	1,209,157	0.29
Fortum	22,896	451,051	0.11
Iberdrola	314,788	3,683,020	0.88
Orsted	9,816	1,639,854	0.39
Red Electrica	22,614	379,350	0.09
RWE	32,773	1,132,963	0.27
SSE	52,580	681,135	0.21
Terna Rete Elettrica Nazionale	74,595	466,219	0.11
Uniper	10,930	308,663	0.07
Verbund	3,358	234,556	0.06
Electrical Components & Equipment (1.26%)			
Legrand	13,714	1,001,122	0.24
Physman	13,435	390,690	0.09
Schneider Electric - FR	27,727	3,280,104	0.78
Schneider Electric - GB	147	17,588	0.00
Siemens Energy	20,586	617,580	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Electronics (0.90%)			
ABB - Registered	95,453	2,160,785	0.52
Asa Akløy - Class B	51,793	1,043,750	0.25
Helma	20,466	569,954	0.13
Energy - Alternate Sources (0.56%)			
Siemens Gamesa Renewable Energy	12,042	398,470	0.09
Vestas Wind Systems	10,201	1,972,782	0.47
Engineering & Construction (1.44%)			
ACS Actividades de Construcción y Servicios	14,691	398,589	0.10
Aena	3,388	491,774	0.11
Aéroports de Paris	1,726	183,129	0.04
Bouygues	11,470	365,965	0.09
Celnex Telecom	17,335	851,456	0.20
Elfrage	4,542	369,000	0.09
Ferrovial	26,176	591,578	0.14
HOCHTIEF	1,170	93,551	0.02
Infrastrutture Wireless Italiane	15,136	150,300	0.04
Skanska - Class B	17,555	366,353	0.09
Vinci	26,953	2,192,696	0.52
Entertainment (0.63%)			
Entain	29,511	373,711	0.09
Evolution Gaming Group	8,140	676,250	0.16
Flutter Entertainment	8,586	1,433,003	0.34
La Française des Jeux	4,026	150,688	0.04
Food (6.54%)			
Associated British Foods	18,991	480,347	0.11
Barry Callebaut - Registered	151	293,747	0.07
Carrefour	31,940	448,118	0.11
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	54	430,879	0.10
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli - Registered	5	408,670	0.10
Compass Group	92,475	1,408,156	0.34
Denone	32,187	1,730,373	0.41
Établissements Franz Colruyt	2,831	137,219	0.03
HelloFresh	7,986	504,715	0.12
ICA Gruppen	4,471	182,827	0.04
J Sainsbury	99,115	249,699	0.06
Jerónimo Martins	13,905	192,187	0.05
Just Eat Takeaway.com	6,682	617,417	0.15
Kerry Group - Class A	8,317	965,564	0.24
Kesko - Class B	13,477	263,556	0.07
Koninklijke Ahold Delhaize	57,018	1,317,686	0.31
Mowl	22,627	412,540	0.10
Nestlé - Registered	149,936	14,453,541	3.44
Ocado Group	25,363	648,034	0.15
Orkla	41,178	341,972	0.08
Sodexo	4,941	342,016	0.08
Tesco	516,006	1,333,979	0.32
Wm Morrison Supermarkets	120,921	239,587	0.06
Forest Products & Paper (0.53%)			
Mondi	24,268	466,194	0.11
Smurfit Kappa Group	12,022	457,317	0.11
Stora Enso - Class R	28,113	439,828	0.10
UPM-Kymmene	28,974	682,838	0.21
Gas (0.66%)			
Enagas	11,589	208,197	0.05
National Grid	183,562	1,773,902	0.42
Naturgy Energy Group	14,791	280,437	0.07
Sham	107,677	496,342	0.12
Hand & Machine Tools (0.17%)			
Schindler Holding	2,131	470,115	0.11
Schindler Holding - Registered	1,075	236,955	0.06

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

UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Healthcare Products (2.58%)			
Aicon	25,690	1,295,982	0.33
Ambu	8,756	309,611	0.07
Carl Zeiss Medtec	1,942	211,484	0.05
Cokoplast - Class B	6,035	753,700	0.18
Demant	5,164	166,919	0.04
DaSorin	1,245	211,775	0.05
EssilorLuxottica	14,651	1,668,735	0.45
GN Store Nord	6,485	424,465	0.10
Koninklijke Philips	47,693	2,096,318	0.50
QIAGEN	12,017	510,122	0.12
Sartorius Stedim Biotech	1,412	481,174	0.10
Siemens Healthineers	13,230	555,395	0.13
Smith & Nephew	46,368	782,215	0.19
Sonova Holding - Registered	2,889	610,111	0.15
Straumann Holding - Registered	537	512,146	0.12
Healthcare Services (1.13%)			
BioMerieux	2,336	269,574	0.06
Eurofins Scientific	7,080	485,901	0.12
Fresenius & Co	22,036	633,842	0.20
Fresenius Medical Care & Co	11,436	779,935	0.19
Lonza Group - Registered	3,947	2,075,761	0.49
NMC Health *	7,456	0	0.00
Orpea	2,671	308,776	0.07
Home Builders (0.39%)			
Barrat Developments	55,025	411,875	0.10
Berkeley Group Holdings	7,018	371,797	0.09
Persimmon	17,382	537,326	0.12
Taylor Wimpey	181,286	335,799	0.08
Home Furnishings (0.14%)			
Electrolux - Class B	11,671	222,247	0.05
Rational	282	214,743	0.05
SEB	1,082	161,218	0.04
Household Products (0.75%)			
Henkel & Co	5,375	423,819	0.10
Reckitt Benckiser Group	37,094	2,711,096	0.65
Insurance (5.27%)			
Admiral Group	9,249	300,276	0.07
Argon	100,084	323,772	0.08
Apax	8,992	391,871	0.09
Allianz - Registered	21,576	4,330,705	1.03
Assicurazioni Generali	57,484	619,722	0.19
Aviva	198,232	720,203	0.17
AXA	99,435	1,940,566	0.46
Baloise Holding - Registered	2,324	338,429	0.08
CNP Assurances	6,782	89,387	0.02
Direct Line Insurance Group	77,032	274,532	0.07
Gjensidige Forsikring	10,553	192,897	0.05
Hannover Rueck	3,363	438,199	0.10
Legal & General Group	321,142	955,072	0.23
M&G	140,250	310,182	0.07
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Registered	7,249	1,760,057	0.42
NN Group	15,003	533,057	0.13
Phoenix Group Holdings	30,133	235,854	0.06
Prudential	136,897	2,060,119	0.49
RSA Insurance Group	52,925	400,532	0.10
Sampo - Class A	23,785	822,247	0.20
SCOR	6,647	228,454	0.05
Swiss Life Holding - Registered	1,543	588,349	0.14
Swiss Re	15,088	1,162,460	0.28
Tryg	8,081	208,553	0.05
Zurich Insurance Group	7,620	2,700,524	0.64

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

UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Internet (1.03%)			
Advintra	13,528	185,952	0.04
Auto Trader Group	48,607	323,650	0.08
Delivery Hero	6,581	835,787	0.20
liid	869	146,079	0.04
Prosus	25,376	2,242,223	0.53
Scout24	5,930	397,607	0.09
United Internet - Registered	5,469	188,298	0.05
Investment Companies (0.99%)			
EXOR	5,444	380,502	0.08
Groupe Bruxelles Lambert	5,999	495,037	0.12
Industrivarden	5,849	159,606	0.04
Industrivarden - Class C	7,762	205,087	0.05
Investor - Class B	23,342	1,391,907	0.33
Kinnevik	12,588	520,509	0.12
L E Lundbergforetagen - Class B	3,641	159,649	0.04
Metrose Industries	258,398	513,996	0.12
Sofma	859	237,943	0.06
Wendel	1,249	122,340	0.03
Iron & Steel (0.25%)			
ArcelorMittal	38,056	718,497	0.17
Evoz	25,621	134,990	0.03
Voestalpine	6,084	178,261	0.05
Lodging (0.27%)			
Accor	10,208	302,157	0.07
InterContinental Hotels Group	8,790	456,995	0.11
Whitbread	10,692	369,951	0.09
Machinery - Construction & Mining (0.47%)			
Epiroc - Class A	33,667	504,375	0.12
Epiroc - Class B	21,718	300,424	0.07
Sandvik	58,611	1,174,149	0.28
Machinery - Diversified (1.48%)			
Atlas Copco - Class A	35,146	1,472,860	0.35
Atlas Copco - Class B	19,881	728,686	0.18
CNH Industrial	53,758	555,051	0.13
GEA Group	7,672	224,636	0.05
Hexagon - Class B	14,748	1,100,471	0.26
Husqvarna - Class B	19,594	207,670	0.05
KION Group	3,704	263,577	0.06
Kone - Class B	17,678	1,174,880	0.28
Spirax-Sarco Engineering	3,826	482,794	0.12
Media (0.84%)			
Abbe Europe - Class A	31,636	168,557	0.04
Bolton	45,954	155,416	0.04
Informa	78,333	480,450	0.11
Pearson	37,212	282,884	0.07
Schibsted - Class A	3,518	123,009	0.03
Schibsted - Class B	5,689	173,668	0.04
Vivendi	44,348	1,169,900	0.28
Wolters Kluwer	14,125	975,473	0.23
Metal Fabricate & Hardware (0.13%)			
SKF - Class B	19,740	419,220	0.10
Tenaris	21,347	141,402	0.03
Mining (2.42%)			
Anglo American	63,519	1,720,508	0.41
Antofagasta	21,073	339,133	0.08
BHP Group	111,737	2,403,026	0.57
Boliden	14,090	408,602	0.10
Fresnillo	8,350	105,367	0.03
Glencore	517,602	1,347,357	0.32

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

UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Mining (2.42%) (continued)			
Norsk Hydro	70,376	267,773	0.66
Rio Tinto	58,197	3,556,466	0.85
Miscellaneous Manufacturers (1.51%)			
Aifa Laval	15,110	340,290	0.08
Aistom	12,994	605,650	0.15
Knorr-Bremse	3,463	386,748	0.09
Siemens - Registered	39,638	4,658,258	1.11
Smiths Group	20,041	336,655	0.08
Oil & Gas (4.33%)			
BP	1,057,458	3,010,188	0.72
DCC	5,222	302,085	0.07
Eni	130,665	1,116,924	0.27
Equinor	47,918	665,014	0.16
Galp Energia	27,525	240,954	0.06
Lundin Energy	9,898	221,184	0.05
Neste	22,250	1,316,310	0.31
OMV	7,087	233,871	0.05
Repsol	77,970	643,252	0.15
Royal Dutch Shell - Class A	213,587	3,096,801	0.74
Royal Dutch Shell - Class B	193,296	2,719,255	0.65
Total	131,316	4,635,455	1.10
Pharmaceuticals & Biotechnology (11.01%)			
Amplifon	5,493	186,982	0.04
Argenx	2,356	570,152	0.14
AstraZeneca	68,238	5,563,485	1.33
Bayer - Registered	51,205	2,465,777	0.59
Galapagos	2,208	177,700	0.04
Genmab	3,465	1,146,548	0.27
GlaxoSmithKline	290,502	3,905,659	0.93
Grifols	14,617	349,054	0.08
H Lundbeck	4,094	114,843	0.03
Hikma Pharmaceuticals	9,584	269,606	0.06
Ipsen	1,764	119,776	0.03
Merck	8,699	940,205	0.22
Novartis - Registered	115,473	8,930,926	2.13
Novo Nordisk - Class B	89,675	5,140,057	1.22
Orion - Class B	5,436	204,013	0.05
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	5,120	232,089	0.05
Roche Holding	36,529	10,436,306	2.49
Sanofi	59,011	4,644,186	1.11
UCB	6,357	537,039	0.13
Vifor Pharma	2,137	274,644	0.07
Pipelines (0.04%)			
Koninklijke Vopak	3,783	162,631	0.04
Private Equity (0.49%)			
3 Group	52,751	682,449	0.16
EDT	13,639	285,580	0.07
Eurazeo	2,112	117,216	0.03
Partners Group Holding	994	955,807	0.23
Real Estate (0.89%)			
Aroundtown	49,322	301,851	0.07
Deutsche Wohnen	17,316	796,536	0.18
Faestighets AB Balder	5,576	238,001	0.06
LEG Immobilien	3,922	498,329	0.12
Swiss Prime Site - Registered	3,748	301,141	0.07
Vonovia	27,465	1,641,309	0.39
Real Estate Investment Trusts (0.54%)			
British Land - REIT	43,542	237,875	0.06
Covivio - REIT	2,818	197,288	0.05
Gecina - REIT	2,498	315,497	0.07
Kieperre - REIT	8,789	161,630	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Real Estate Investment Trusts (0.54%) (continued)			
Land Securities Group - REIT	34,079	256,536	0.06
Sagro - REIT	60,139	636,696	0.15
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT - FR	474	30,611	0.01
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT - NL	6,710	433,332	0.10
Retail (1.65%)			
Compagnie Financière Richemont - Registered	27,010	1,999,858	0.48
Hermès & Mauritz - Class B	41,661	713,113	0.17
Industrie de Design Textile	55,660	1,448,386	0.34
JD Sports Fashion	23,894	229,572	0.05
Kingfisher	104,940	317,014	0.08
Next	6,816	539,587	0.13
Pandora	5,405	494,502	0.12
Swatch Group	1,520	339,400	0.08
Swatch Group - Registered	3,133	135,452	0.03
Zalando	7,640	713,910	0.17
Semiconductors (2.85%)			
ASML Holding	22,116	8,792,216	2.09
Infinion Technologies	69,122	2,169,739	0.52
STMicroelectronics	32,710	990,459	0.24
Shipping (0.04%)			
Wartsila	20,107	163,872	0.04
Software (2.33%)			
AVEVA Group	5,884	210,487	0.05
Dassault Systemes	6,988	1,161,056	0.28
Nemetschek	2,711	163,744	0.04
Sage Group	50,771	330,118	0.08
SAP	54,284	5,620,331	1.38
TeamViewer	8,001	350,684	0.08
Temenos - Registered	3,589	410,316	0.10
Ubisoft Entertainment	4,627	364,793	0.09
Worldline	12,354	977,201	0.23
Telecommunications (3.00%)			
BT Group	462,615	663,512	0.16
Deutsche Telekom - Registered	173,409	2,593,332	0.62
Elisa	7,348	329,705	0.08
Koninklijke KPN	187,356	465,954	0.11
Nokia - FI	230,658	790,454	0.19
Nokia - FR	48,390	151,993	0.04
Orange	101,554	968,527	0.24
Proximus	8,491	137,639	0.03
SES - FDR	19,072	147,159	0.04
Swisscom - Registered	1,353	596,840	0.14
Telcel - Class B	26,122	262,317	0.07
Telecom Italia	460,782	173,899	0.04
Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Class B	151,753	1,474,570	0.35
Telefonica	230,701	613,525	0.19
Telefonica Deutschland Holding	61,656	139,034	0.03
Telenor	35,854	499,342	0.12
Telia	125,143	422,936	0.10
Vodafone Group	1,399,073	1,690,345	0.45
Transportation (1.32%)			
AP Moller - Maersk - Class A	182	306,305	0.07
AP Moller - Maersk - Class B	301	546,756	0.13
Deutsche Post - Registered	51,316	2,078,298	0.49
DSV Panalpina	10,927	1,497,359	0.36
Getlink	22,649	321,163	0.08
Kuehne + Nagel International - Registered	2,896	536,038	0.13
Poste Italiane	28,664	238,484	0.06
Water (0.36%)			
Severn Trent	11,728	299,917	0.07
Suez	17,711	267,272	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets	
Water (0.36%) (continued)				
United Utilities Group	32,792	327,685	0.08	
Veolia Environnement	28,967	579,630	0.14	
Total Common Stocks		416,044,576	99.09	
Preferred Stocks				
Auto Manufacturers (0.50%)				
Bayerische Motoren Werke	3,233	178,482	0.04	
Porsche Automobil Holding	7,718	435,295	0.10	
Volkswagen	9,610	1,495,240	0.36	
Chemicals (0.04%)				
Fuchs Petrolub	3,817	177,262	0.04	
Electronics (0.16%)				
Sartorius	1,897	851,809	0.16	
Household Products (0.21%)				
Henkel & Co	9,488	875,742	0.21	
Telecommunications (0.03%)				
Telecom Italia - Rsp	265,200	112,417	0.03	
Total Preferred Stocks		3,926,227	0.94	
Rights				
Oil & Gas (0.01%)				
Repsol 26/01/2021	77,952	21,881	0.01	
Total Rights		21,881	0.01	
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange				
Common Stocks				
Commercial Services (0.01%)				
Telefonica	14,607	47,400	0.01	
Total Common Stocks		47,400	0.01	
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 393,737,319)		420,040,084	100.05	
Other net liabilities		(196,361)	(0.05)	
TOTAL NET ASSETS		419,843,723	100.00	
Forward Foreign Exchange Contracts				
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
CHF 743,244	DKK 5,110,500	05 January 2021	623	0.00
CHF 9,838,597	EUR 9,087,900	05 January 2021	8,798	0.00
CHF 219,900	EUR 203,231	05 January 2021	87	0.00
CHF 1,429,690	EUR 1,319,842	05 January 2021	1,956	0.00
CHF 4,278,434	GBP 3,542,900	05 January 2021	(2,316)	(0.00)
CHF 179,962	NOK 1,762,700	05 January 2021	(1,870)	(0.00)
CHF 1,036,680	SEK 9,797,600	05 January 2021	(16,363)	(0.01)
CHF 17,899	USD 19,600	05 January 2021	367	0.00
DKK 385,600	EUR 51,817	05 January 2021	(13)	(0.00)
DKK 2,506,600	EUR 336,983	05 January 2021	(232)	(0.00)
EUR 9,283,819	CHF 10,050,700	05 January 2021	(8,988)	(0.00)
EUR 2,367,382	DKK 17,622,800	05 January 2021	(171)	(0.00)
EUR 13,628,029	GBP 12,217,400	05 January 2021	(21,250)	(0.01)
EUR 573,221	NOK 6,078,500	05 January 2021	(7,012)	(0.00)
EUR 3,302,666	SEK 33,786,400	05 January 2021	(59,679)	(0.02)
EUR 57,030	USD 68,300	05 January 2021	1,209	0.00
GBP 267,300	EUR 292,463	05 January 2021	6,164	0.00
GBP 1,737,600	EUR 1,915,248	05 January 2021	26,222	0.01

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

UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
NOK 133,000	EUR 12,491	05 January 2021	205	0.00
NOK 864,600	EUR 81,889	05 January 2021	843	0.00
SEK 739,200	EUR 72,810	05 January 2021	754	0.00
SEK 4,805,700	EUR 478,560	05 January 2021	(308)	(0.00)
USD 550,065	CHF 504,500	05 January 2021	(10,338)	(0.00)
USD 98,467	CHF 88,600	05 January 2021	(1,442)	(0.00)
USD 233,768	CHF 206,800	05 January 2021	(132)	(0.00)
USD 142,301	DKK 884,500	05 January 2021	(2,527)	(0.00)
USD 25,127	DKK 155,300	05 January 2021	(328)	(0.00)
USD 59,652	DKK 362,500	05 January 2021	53	0.00
USD 1,500	EUR 1,231	05 January 2021	(5)	(0.00)
USD 9,700	EUR 7,920	05 January 2021	7	0.00
USD 1,863,727	EUR 1,572,900	05 January 2021	(33,341)	(0.01)
USD 332,723	EUR 276,200	05 January 2021	(4,289)	(0.00)
USD 789,415	EUR 644,700	05 January 2021	494	0.00
USD 819,171	GBP 613,200	05 January 2021	(15,563)	(0.00)
USD 144,003	GBP 107,700	05 January 2021	(2,629)	(0.00)
USD 339,024	GBP 251,300	05 January 2021	(3,670)	(0.00)
USD 34,456	NOK 305,100	05 January 2021	(962)	(0.00)
USD 6,068	NOK 53,600	05 January 2021	(157)	(0.00)
USD 14,531	NOK 125,000	05 January 2021	(56)	(0.00)
USD 198,529	SEK 1,695,900	05 January 2021	(8,509)	(0.00)
USD 35,044	SEK 297,800	05 January 2021	(696)	(0.00)
USD 83,950	SEK 695,000	05 January 2021	(553)	(0.00)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			(154,106)	(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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.21%)			
Publicis Groupe	206,654	8,504,737	0.21
Aerospace & Defense (2.66%)			
Airbus	566,259	50,836,733	1.25
Dassault Aviation	2,593	2,325,921	0.06
MTU Aero Engines	50,708	10,821,087	0.27
Safran	309,906	35,933,601	0.89
Thales	103,828	7,776,717	0.19
Airlines (0.07%)			
Deutsche Lufthansa - Registered	276,737	2,992,911	0.07
Apparel (6.91%)			
adidas	182,698	54,425,734	1.35
Hermes International	30,597	26,913,121	0.67
Kering	72,786	43,252,111	1.07
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	267,731	136,783,768	3.38
Moncler	184,699	9,260,808	0.23
Puma	93,307	8,610,370	0.21
Auto Manufacturers (3.30%)			
BMW AG	317,081	22,902,781	0.57
Daimler - Registered	819,718	47,371,503	1.17
Ferrari	121,766	22,971,533	0.57
Fiat Chrysler Automobiles	1,061,353	15,559,435	0.39
Peugeot	563,932	12,615,159	0.31
Renault	183,684	6,568,540	0.16
Volkswagen	31,719	5,395,402	0.13
Auto Parts & Equipment (1.00%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	162,571	17,081,827	0.42
Continental	105,969	12,848,741	0.32
Faurecia	79,254	3,321,535	0.08
Valeo	223,651	7,219,454	0.18
Banks (7.04%)			
ABN AMRO Bank - CVA	412,713	3,309,958	0.08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	6,428,450	25,938,796	0.64
Banco Espirito Santo - Registered	1,556,408	0	0.00
Banco Santander	16,769,243	42,580,339	1.05
BNP Paribas	1,081,185	46,604,479	1.15
CaixaBank	3,431,837	7,210,290	0.18
Commerzbank	987,573	5,200,559	0.13
Credit Agricole	1,058,413	11,535,622	0.29
Deutsche Bank - Registered	1,879,559	16,820,173	0.42
Erste Group Bank	271,204	6,763,828	0.17
FincoBank Banca Fineco	587,613	7,874,014	0.20
ING Groep	3,742,937	28,599,782	0.71
Intesa Sanpaolo	15,800,193	30,219,449	0.75
KBC Group	242,471	13,886,739	0.34
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	608,636	4,589,130	0.11
Natixis	906,634	2,526,602	0.06
Raffaelsen Bank International	146,584	2,445,021	0.06
Societe Generale	780,392	13,283,833	0.33
UniCredit	2,029,791	15,523,842	0.38
Beverages (3.07%)			
Anheuser-Busch InBev	736,843	42,007,420	1.04
Coca-Cola European Partners	194,254	7,911,142	0.20
Davide Campari-Milano	548,410	5,122,149	0.13
Heineken	249,364	22,746,984	0.56
Heineken Holding	113,726	8,762,588	0.22
JDE Peet's	86,066	2,515,039	0.06
Pernod Ricard	201,691	31,625,149	0.78
Remy Cointreau	22,587	3,436,954	0.08

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

UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Building Materials (1.53%)			
Compagnie de Saint-Gobain	497,189	18,644,587	0.46
CRH	756,736	25,744,159	0.64
HeidelbergCement	143,087	8,769,796	0.22
Kingspan Group	152,152	8,733,525	0.21
Chemicals (5.46%)			
Air Liquide	457,492	61,416,959	1.52
Akzo Nobel	184,662	16,224,403	0.40
Arkema	96,494	6,216,254	0.15
BASF	880,417	56,980,588	1.41
Brenntag	149,337	9,459,006	0.24
Covestro	173,541	8,790,350	0.22
Evonik Industries	200,796	5,357,237	0.13
Koninklijke DSM	186,579	23,454,323	0.56
LANXESS	81,604	5,121,467	0.13
Solvay	72,166	6,991,442	0.17
Symrise	123,793	13,419,161	0.33
Unicore	167,623	7,371,766	0.18
Commercial Services (2.39%)			
Adyen	17,496	33,329,680	0.82
Amadeus IT Group	436,112	25,974,831	0.64
Alibaba	485,440	7,143,249	0.18
Bureau Veritas	287,439	6,264,673	0.16
Edenred	238,870	11,085,957	0.27
Nexi	417,403	6,820,365	0.17
Randstad	115,623	6,155,768	0.15
Computers (1.15%)			
Alois	95,846	7,167,364	0.18
Bechtie	25,836	4,609,142	0.11
Cappellini	155,222	19,682,150	0.48
Teleperformance	56,229	15,254,928	0.38
Cosmetics & Personal Care (2.09%)			
Beiersdorf	95,634	9,050,563	0.22
L'Oréal	242,687	75,427,120	1.87
Diversified Financial Services (0.73%)			
Amund	61,096	4,081,213	0.10
Deutsche Boerse	181,939	25,335,006	0.63
Electric (6.46%)			
E.ON	2,150,965	19,496,347	0.48
EDP - Energias de Portugal	2,699,435	13,918,287	0.34
Electricite de France	601,511	7,756,484	0.19
Ela Group	31,596	3,077,685	0.08
Endesa	309,396	6,914,330	0.17
Enel	7,804,846	64,591,250	1.60
Engie	1,757,140	21,999,393	0.54
Forum	424,115	8,355,065	0.21
Iberdrola	5,814,278	68,027,053	1.68
Red Electrica	420,973	7,061,822	0.18
RWE	618,272	21,373,683	0.53
Terna Rete Elettrica Nazionale	1,363,748	6,523,425	0.21
Uniper	193,766	5,471,952	0.14
Verbund	65,680	4,601,718	0.11
Electrical Components & Equipment (2.44%)			
Legrand	258,009	18,834,657	0.46
Physman	233,147	6,779,915	0.17
Schneider Electric	518,715	61,363,984	1.52
Siemens Energy	386,996	11,609,680	0.29
Energy - Alternate Sources (0.19%)			
Siemens Gamesa Renewable Energy	230,683	7,639,918	0.19

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

UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Engineering & Construction (2.59%)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	201,459	7,096,612	0.17
Aena	85,066	9,252,670	0.23
Aéroports de Paris	26,361	3,115,202	0.08
Bouygues	218,695	7,365,817	0.18
Celnex Telecom	305,660	15,014,019	0.37
Effage	80,052	6,327,310	0.16
Ferrovial	471,236	10,649,933	0.26
HOCHTIEF	26,565	2,113,246	0.05
Infrastrutture Wireless Italiane	312,754	3,105,647	0.08
Vinci	500,286	40,703,269	1.01
Entertainment (0.72%)			
Flutter Entertainment	157,489	26,264,914	0.65
La Française des Jeux	80,607	3,022,990	0.07
Food (3.01%)			
Carrefour	597,139	8,377,860	0.21
Danone	594,913	31,662,523	0.79
Etablissements Franz Colruyt	53,662	2,610,691	0.06
HelloFresh	142,881	9,030,079	0.22
Jerónimo Martins	245,630	3,394,607	0.08
Just Eat Takeaway.com	123,011	11,366,216	0.28
Kerry Group - Class A - GB	231	27,350	0.00
Kerry Group - Class A - IE	159,625	18,939,263	0.47
Kesko - Class B	260,866	5,488,621	0.14
Koninklijke Ahold Delhaize	1,064,665	24,604,408	0.61
Sodexo	85,782	5,937,830	0.15
Forest Products & Paper (0.82%)			
Smurfit Kappa Group	235,084	8,976,631	0.22
Stora Enso - Class R	561,726	8,788,203	0.22
UPM-Kymmene	508,410	15,491,253	0.38
Gas (0.46%)			
Energias	234,637	4,215,254	0.11
Nature Energy Group	281,722	5,341,440	0.13
Shell	1,942,272	6,936,393	0.22
Healthcare Products (2.72%)			
Carl Zeiss Medtec	39,905	4,345,655	0.11
DaSonn	24,773	4,213,667	0.10
EssilorLuxottica	274,196	34,973,700	0.86
Koninklijke Philips	877,725	36,426,600	0.95
QUAGEN	221,029	9,382,681	0.23
Sartorius Stedim Biotech	27,279	7,943,645	0.20
Siemens Healthineers	257,445	10,607,541	0.27
Healthcare Services (1.20%)			
BioMérieux	42,084	4,656,493	0.12
Burford Scientific	130,519	8,957,519	0.22
Fresenius & Co	397,839	15,054,228	0.37
Fresenius Medical Care & Co	204,904	13,974,453	0.35
Orpea	51,245	5,511,400	0.14
Home Furnishings (0.17%)			
Rational	4,782	3,641,493	0.09
SEB	22,136	3,296,264	0.08
Household Products (0.20%)			
Henkel & Co	100,213	7,901,795	0.20
Insurance (5.36%)			
Aegon	1,727,039	5,586,971	0.14
Ageas	168,996	7,364,846	0.18
Allianz - Registered	400,492	80,378,744	1.99
Assicurazioni Generali	1,061,657	15,142,081	0.37
AXA	1,884,239	36,375,031	0.90
CNP Assurances	174,674	2,302,203	0.06
Hannover Rueck	58,015	7,559,355	0.19

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

UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Insurance (5.36%) (continued)			
Muncheener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Registered	133,977	32,529,616	0.81
NN Group	274,283	9,745,275	0.24
Sampo - Class A	448,631	15,509,174	0.38
SCOR	157,644	4,164,954	0.10
Internet (1.74%)			
Delivery Hero	124,762	15,844,774	0.39
Iiad	14,231	2,392,231	0.06
Prosus	466,226	41,372,714	1.02
Scout24	105,570	7,078,469	0.18
United Internet - Registered	103,798	3,573,785	0.09
Investment Companies (0.56%)			
EXOR	104,964	6,950,716	0.17
Groupe Bruxelles Lambert	108,642	8,965,138	0.22
Sofina	15,876	4,397,652	0.11
Wendel	25,683	2,535,240	0.06
Iron & Steel (0.41%)			
AcelorMittal	694,663	13,119,013	0.33
Vöestalpine	112,649	3,500,616	0.08
Lodging (0.13%)			
Accor	174,143	5,154,633	0.13
Machinery - Diversified (1.01%)			
CNH Industrial	986,538	10,186,005	0.25
GEA Group	145,133	4,249,494	0.10
KION Group	66,176	4,851,404	0.12
Kone - Class B	326,693	21,725,309	0.54
Media (1.13%)			
Alibee Europe - Class A	601,560	3,205,111	0.08
Bollore	883,429	2,887,757	0.08
Vivendi	797,166	21,029,239	0.52
Wolters Kluwer	264,680	18,278,601	0.45
Metal Fabricate & Hardware (0.07%)			
Tenaris	447,484	2,964,134	0.07
Miscellaneous Manufacturers (2.61%)			
Airbus	243,409	11,345,294	0.28
Knorr-Bremse	70,074	7,825,864	0.19
Siemens - Registered	734,143	86,278,485	2.14
Oil & Gas (3.74%)			
Eni	2,461,264	21,038,885	0.52
Galp Energia	475,567	4,163,114	0.10
Neste	403,976	23,899,220	0.59
OMV	143,317	4,729,481	0.12
Repsol	1,386,346	11,536,354	0.29
Total	2,429,170	85,749,701	2.12
Pharmaceuticals & Biotechnology (4.82%)			
Amplifon	118,925	3,980,127	0.10
Argenx - BE	3,221	779,482	0.02
Argenx - NL	40,597	9,624,474	0.24
Bayer - Registered	941,909	45,357,626	1.12
Galapagos - BE	29,445	2,366,733	0.06
Galapagos - NL	13,004	1,046,562	0.03
Grifols	293,236	7,002,237	0.17
Ipsen	38,013	2,581,083	0.06
Merck	123,581	17,344,593	0.43
Orion - Class B	104,662	3,935,471	0.10
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	97,923	4,438,849	0.11
Sanofi	1,091,891	85,931,822	2.13
UCB	121,181	10,237,371	0.25

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

UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Pipelines (0.07%)			
Koninklijke Vopak	69,816	3,001,390	0.07
Private Equity (0.06%)			
Eurazeo	40,901	2,270,006	0.06
Real Estate (1.45%)			
Arundelown	642,603	5,769,954	0.15
Deutsche Wohnen	324,359	14,171,245	0.35
LEG Immobilien	67,404	8,564,352	0.21
Vonovia	501,666	29,979,560	0.74
Real Estate Investment Trusts (0.54%)			
Covivio - REIT	49,938	3,762,828	0.09
Gecina - REIT	46,227	5,838,470	0.15
Klepierre - REIT	188,253	3,461,973	0.09
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT - FR	33,290	2,148,888	0.05
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT - NL	99,720	6,439,916	0.16
Retail (1.00%)			
Industria de Diseño Textil	1,050,195	27,346,036	0.67
Zalando	145,339	13,234,570	0.33
Semiconductors (5.47%)			
ASML Holding	410,813	163,318,706	4.04
Infineon Technologies	1,250,037	39,236,662	0.97
STMicroelectronics	609,890	18,467,459	0.46
Shipping (0.09%)			
Wartsila	427,574	3,484,728	0.09
Software (4.04%)			
Dassault Systemes	126,436	21,007,341	0.52
Nemetschek	95,533	3,354,193	0.08
SAP	1,002,318	107,468,536	2.66
TeamViewer	145,229	6,365,387	0.16
Ubisoft Entertainment	66,625	6,645,283	0.17
Worldline	231,595	18,319,165	0.45
Telecommunications (3.06%)			
Deutsche Telekom - Registered	3,188,817	47,688,758	1.18
Eisa	138,549	6,218,694	0.15
Koninklijke KPN	3,423,621	8,515,043	0.21
Nokia - FI	5,168,441	16,285,757	0.40
Nokia - FR	241,711	759,214	0.02
Orange	1,907,809	18,570,813	0.46
Proxadus	148,550	2,375,575	0.06
SES - FDR	358,800	2,768,501	0.07
Telecom Italia	8,260,539	3,117,527	0.08
Telefonica	4,617,011	14,982,201	0.37
Telefonica Deutschland Holding	1,073,693	2,421,178	0.06
Transportation (1.20%)			
Deutsche Post - Registered	949,970	36,473,785	0.95
Gedink	428,656	6,081,178	0.15
Poste Italiane	492,167	4,094,830	0.10
Water (0.39%)			
Suez	327,709	5,315,440	0.13
Veolia Environnement	516,014	10,325,440	0.26
Total Common Stocks		3,943,441,047	97.54
Preferred Stocks			
Auto Manufacturers (0.95%)			
Bayernische Motoren Werke	56,789	3,134,753	0.08
Porsche Automobil Holding	147,369	8,311,611	0.20
Volkswagen	177,297	27,023,609	0.67

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

UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Chemicals (0.08%)			
Fuchs Petrolub	69,017	3,205,149	0.08
Electronics (0.29%)			
Sartorius	34,108	11,719,509	0.29
Household Products (0.39%)			
Henkel & Co	172,239	15,897,660	0.39
Telecommunications (0.06%)			
Telecom Italia - Rsp	5,895,217	<u>2,453,633</u>	<u>0.06</u>
Total Preferred Stocks		<u>71,705,924</u>	<u>1.77</u>

Rights

Oil & Gas (0.01%)			
Repsol 26/01/2021	1,428,424	<u>400,959</u>	<u>0.01</u>
Total Rights		<u>400,959</u>	<u>0.01</u>

Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange

Common Stocks

Commercial Services (0.02%)			
Telefonica	270,565	<u>877,983</u>	<u>0.02</u>
Total Common Stocks		<u>877,983</u>	<u>0.02</u>
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 3,650,952,634)		<u>4,016,425,913</u>	<u>99.34</u>
Other net assets		<u>26,594,393</u>	<u>0.66</u>
TOTAL NET ASSETS		<u>4,043,020,306</u>	<u>100.00</u>

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
CHF 712,842,959	EUR 658,454,000	05 January 2021	635,624	0.02
CHF 1,297,217	USD 1,435,000	05 January 2021	26,581	0.00
EUR 1,253,100	CHF 1,356,611	05 January 2021	(1,213)	(0.00)
EUR 1,245,200	CHF 1,348,103	05 January 2021	(1,247)	(0.00)
EUR 2,373,400	CHF 3,092,773	05 January 2021	13,844	0.00
EUR 5,018,300	CHF 5,434,583	05 January 2021	(6,478)	(0.00)
EUR 2,781,500	CHF 3,014,562	05 January 2021	(5,743)	(0.00)
EUR 3,082,600	CHF 3,335,602	05 January 2021	(1,659)	(0.00)
EUR 4,731,300	CHF 5,128,256	05 January 2021	(10,250)	(0.00)
EUR 3,746,600	GBP 3,415,232	05 January 2021	(68,895)	(0.00)
EUR 1,436,200	GBP 1,317,303	05 January 2021	(35,490)	(0.00)
EUR 4,915,700	USD 5,970,801	05 January 2021	35,800	0.00
EUR 4,814,300	USD 5,590,179	05 January 2021	53,653	0.00
EUR 78,656,300	USD 66,447,813	05 January 2021	648,375	0.02
EUR 6,736,800	USD 8,193,532	05 January 2021	40,276	0.00
EUR 15,978,000	USD 19,491,434	05 January 2021	47,768	0.00
EUR 1,244,900	USD 1,521,809	05 January 2021	1,134	0.00
EUR 5,898,300	USD 7,193,838	05 January 2021	18,819	0.00
EUR 8,647,600	USD 10,590,716	05 January 2021	(8,128)	(0.00)
EUR 2,244,800	USD 2,730,204	05 January 2021	13,420	0.00
EUR 1,569,000	USD 2,403,505	05 January 2021	(3,456)	(0.00)
GBP 31,297,225	EUR 34,913,300	05 January 2021	51,944	0.00
GBP 80,476,198	EUR 89,774,400	05 January 2021	133,566	0.00
GBP 56,968	USD 76,100	05 January 2021	1,446	0.00
GBP 146,493	USD 195,700	05 January 2021	3,718	0.00
SGD 1,730,099	EUR 1,078,300	05 January 2021	(8,425)	(0.00)
SGD 3,215	USD 2,400	05 January 2021	27	0.00
USD 2,700	CHF 2,441	05 January 2021	(50)	(0.00)
USD 2,700	CHF 2,401	05 January 2021	(14)	0.00
USD 6,300	CHF 5,592	05 January 2021	(21)	(0.00)

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

UBS ETF – MSCI EMU UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
USD 10,900	CHF 9,630	05 January 2021	4	0.00
USD 6,100	CHF 5,408	05 January 2021	(15)	0.00
USD 6,700	CHF 5,951	05 January 2021	(27)	(0.00)
USD 10,300	CHF 9,154	05 January 2021	(45)	(0.00)
USD 990,521,376	EUR 527,306,000	05 January 2021	(17,512,634)	(0.43)
USD 1,529,680	EUR 1,256,700	05 January 2021	(6,501)	(0.00)
USD 21,157,768	EUR 17,696,600	05 January 2021	(374,464)	(0.01)
USD 1,515,199	EUR 1,237,200	05 January 2021	1,163	0.00
USD 8,200	GBP 6,154	05 January 2021	(173)	(0.00)
USD 3,100	GBP 2,326	05 January 2021	(85)	(0.00)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			(15,326,851)	(0.40)

Future Contracts

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
MSCI EMU Index Futures 19/03/2021	UBS AG	31,749,300	1,485	452,925	0.01
Total Future Contracts			1,485	452,925	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.18%)			
IPSCO	664	18,326	0.04
JCDecaux	1,166	21,760	0.05
Stroer & Co	471	38,151	0.09
Aerospace & Defense (0.57%)			
Dassault Aviation	17	15,249	0.04
FACC	480	4,075	0.01
Leonardo	6,741	39,839	0.09
LSI	323	6,508	0.02
MTU Aero Engines	338	72,129	0.16
OHB	93	3,590	0.01
Rheinmetall	679	58,788	0.13
Thales	674	50,483	0.11
Agriculture (0.05%)			
BayWa	319	10,543	0.02
FoFarmers	658	4,562	0.01
Origny Enterprises	2,875	6,912	0.02
Airlines (0.06%)			
Air France-KLM	2,943	15,068	0.04
Finnair	13,255	10,041	0.02
Apparel (4.32%)			
Brunello Cucinelli	547	19,526	0.04
Hermes International	562	494,335	1.12
Kering	737	438,073	0.99
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	1,649	642,474	1.91
Moncler	1,345	67,439	0.15
Puma	436	40,234	0.09
SMCP	429	2,134	0.00
Tod's	85	2,419	0.01
Van de Velde	157	3,595	0.01
Auto Manufacturers (1.59%)			
Ferrari	1,747	329,571	0.74
Peugeot	16,778	375,324	0.85
Auto Parts & Equipment (0.94%)			
AKWEL	185	4,237	0.01
Bertrand	133	5,267	0.01
Compagnie Automobile	1,133	24,994	0.06
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	1,526	160,154	0.36
Compagnie Plastic Omnium	953	26,694	0.06
EhringKlinger	455	7,207	0.01
Freni Brembo	2,406	25,985	0.06
Gestamp Automocion	2,429	9,585	0.02
JOST Werke	191	8,232	0.02
MBS	36	3,906	0.01
Nokian Renkaat	2,109	60,781	0.14
Pirelli	5,659	25,066	0.06
Valeo	1,687	54,456	0.12
Banks (3.15%)			
ABNAMRO Bank - CVA	4,724	37,886	0.09
AIB Group	14,143	23,774	0.05
Actia Bank	1,071	10,485	0.02
Banca Cembra	971	26,450	0.06
Banca IFIS	133	1,220	0.00
Banca Mediocredito	2,718	19,298	0.04
Banca Monte dei Paschi di Siena	4,846	5,054	0.01
Banca Popolare di Sondrio	8,006	17,613	0.04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	72,882	294,079	0.66
Banco BPM	22,242	40,214	0.09
Banco Comercial Portugues - Class R	134,363	16,554	0.04
Banco de Sabadell	94,616	33,494	0.08

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Banks (3.15%) (continued)			
Banco Santander	77,574	196,883	0.45
Bank of Ireland Group	15,495	91,133	0.12
Bankia	20,916	30,307	0.07
Bankinter	10,566	46,744	0.11
BAWAG Group	1,154	43,852	0.10
BPER Banca	14,767	21,929	0.05
CaixaBank	16,548	34,767	0.08
Credito Emiliano	872	3,846	0.01
Credito Varesino	995	11,371	0.03
Deutsche Pfandbriefbank	2,183	19,199	0.04
diValue	909	8,772	0.02
FincoBank Banca Fineco	4,989	66,653	0.15
Illyria Bank	1,080	9,709	0.02
ING Groep	25,599	195,602	0.44
KBC Group	981	56,192	0.13
Liberbank	38,464	9,693	0.02
Mediocredito Banca di Credito Finanziario	8,614	49,870	0.11
Unicaja Banco	11,590	8,258	0.02
Beverages (1.97%)			
Anheuser-Busch InBev	3,049	173,824	0.39
Coca-Cola European Partners	3,095	126,046	0.29
Davide Campan-Milano	13,659	129,443	0.29
Heineken	995	90,784	0.21
Heineken Holding	1,133	87,298	0.20
JDE Peet's	2,271	83,913	0.19
Pernod Ricard	576	90,317	0.20
Remy Cointreau	594	90,486	0.20
Building Materials (1.61%)			
Buzzi Unicem	1,186	23,127	0.05
Cementir Holding	971	6,467	0.02
CRH	11,827	395,550	0.90
Imerys	489	18,905	0.04
Kingspan Group	3,487	200,154	0.45
Tarkett	409	5,890	0.01
Vicat	403	13,843	0.03
Wernerberger	1,867	48,691	0.11
Chemicals (5.67%)			
Air Liquide	2,670	358,448	0.81
Akzo Nobel	4,710	413,821	0.94
Arkema	618	57,783	0.13
BASF	6,157	398,481	0.90
Brenntag	4,471	283,193	0.64
Evonik Industries	1,988	53,040	0.12
IMCD	841	87,674	0.20
K+S - Registered	2,940	22,697	0.05
Kemira	1,468	18,996	0.04
Koninklijke DSM	1,729	243,443	0.55
KWS Saat & Co	158	10,270	0.02
LANXESS	1,248	78,324	0.18
Lenzing	196	16,229	0.04
MuPhy Energy	371	12,744	0.03
OCI	1,652	25,989	0.06
Recticel	437	5,221	0.01
SGL Carbon	1,249	4,490	0.01
Solvay	558	54,059	0.12
Symrise	2,566	276,154	0.63
Tessenderlo Group	259	8,456	0.02
Umicore	1,095	42,630	0.10
Wacker Chemie	260	30,355	0.07
Commercial Services (2.27%)			
Adyen	309	586,645	1.33
ALD	1,490	17,135	0.04
Allgeier	104	1,940	0.00
Amadeus Fire	110	13,244	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Commercial Services (2.27%) (continued)			
Applus Services	2,236	20,169	0.05
ASTM	1,032	20,641	0.05
Brunel International	467	3,409	0.01
Bureau Veritas	3,657	86,104	0.20
Caverion	1,591	9,244	0.02
CTT-Correios de Portugal	2,620	6,157	0.01
Eis	3,030	41,299	0.09
Global Dominion Access	1,577	5,928	0.01
Groupe Crt	65	5,312	0.01
Gruppo MutuiOnline	429	14,951	0.03
Hamburger Hafen und Logistik	311	5,735	0.01
Next	1,762	28,791	0.07
Prosegur Cash	6,690	5,352	0.01
Prosegur Compenha de Seguridad	4,326	10,547	0.02
Randstad	1,786	95,087	0.22
Sixt	211	20,720	0.05
Synergie	99	3,168	0.01
Computers (1.43%)			
AtoS	1,000	74,780	0.17
Aubay	176	6,114	0.01
Bechtle	319	56,909	0.13
CANCOM	642	29,121	0.07
Cappgemini	1,628	206,430	0.47
Digitalgroup	38	1,904	0.00
Econocom Group	1,383	3,423	0.01
F-Secure	2,201	8,441	0.02
Inra Sistemas	2,063	14,400	0.03
Jenoptik	794	19,945	0.05
Nagarro	104	9,464	0.02
S&T	632	16,058	0.04
Solutions 30	1,529	16,085	0.04
Sopra Steria Group	278	36,752	0.08
Teleperformance	328	88,986	0.20
TietoEVRY	1,559	41,875	0.09
Cosmetics & Personal Care (2.05%)			
Beiersdorf	1,606	170,747	0.39
Interparfums	245	10,523	0.02
L'Oreal	2,334	725,407	1.64
Distribution & Wholesale (0.19%)			
Dieteren	381	25,832	0.06
MARR	549	9,256	0.02
Roxel	3,883	49,813	0.11
Diversified Financial Services (1.47%)			
Aareal Bank	957	18,709	0.04
ABC arbitrage	509	3,695	0.01
AerCap Holdings	2,084	77,634	0.16
Amund	293	19,572	0.04
Anima Holding	4,787	18,563	0.04
Azimut Holding	1,767	31,400	0.07
Banca Famafactoring	2,582	12,755	0.03
Deutsche Boerse	1,911	268,107	0.60
Euronext	897	80,865	0.18
Flow Traders	541	14,639	0.03
GRENKE	441	17,120	0.04
Hypoport	61	31,415	0.07
Intertrust	1,512	20,987	0.05
MLP	1,416	7,646	0.02
Tamburi Investment Partners	2,237	15,413	0.04
Van Lanschot Kempen	431	9,051	0.02
Wuestenrot & Wuertembergische	367	6,063	0.01
Electric (8.80%)			
ADA	25,524	33,296	0.07
ACEA	894	15,332	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Electric (8.80%) (continued)			
Abnoma	482	22,654	0.05
E.ON	9,089	82,201	0.19
EDP - Energias de Portugal	50,200	258,141	0.59
Electricite de France	3,206	42,502	0.10
Ela Group	814	79,365	0.18
Endesa	10,253	229,155	0.52
Enel	128,348	1,062,208	2.40
EVN	532	9,512	0.02
Fortum	8,798	133,921	0.30
Hera	13,583	40,477	0.09
Iberdrola	102,284	1,196,488	2.71
Iren	10,234	21,757	0.05
Red Electrica	11,774	197,509	0.45
REN - Redes Energeticas Nacionais	5,832	13,793	0.03
RWE	2,842	98,248	0.22
Terna Rete Elettrica Nazionale	35,004	218,775	0.49
Uniper	4,187	118,241	0.27
Verbund	250	17,462	0.04
Electrical Components & Equipment (3.40%)			
Bekaert	660	17,926	0.04
Legrand	2,729	199,217	0.45
Necans	422	25,003	0.06
OSRAM Licht	647	33,670	0.08
Physman	1,327	38,589	0.09
Schneider Electric	8,557	1,012,293	2.29
Siemens Energy	1,707	51,210	0.11
Signify	2,056	71,063	0.16
SMA Solar Technology	150	8,392	0.02
Varta	310	36,642	0.08
Vossloh	169	6,986	0.01
Zumtobel Group	706	4,307	0.01
Electronics (0.22%)			
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik	375	9,788	0.02
Barco	1,057	18,836	0.04
Carel Industries	630	12,083	0.03
BI En.	128	3,398	0.01
IPKF Laser & Electronics	434	12,781	0.03
Sens	122	12,566	0.03
TKH Group - CVA	686	27,125	0.06
Energy - Alternate Sources (0.56%)			
Bio On	448	0	0.00
CropEnergies	368	4,379	0.01
Encevs	1,532	32,708	0.07
ERG	923	21,598	0.05
Falck Renewables	1,733	11,421	0.03
Neoen	478	29,971	0.07
Nordex	948	21,008	0.05
PNE	561	4,488	0.01
Siemens Gamesa Renewable Energy	2,416	79,945	0.18
SIF Hidding	274	4,532	0.01
Solania Energia y Medio Ambiente	1,075	25,413	0.06
VERBIO Verenigde BioEnergie	347	10,653	0.02
Engineering & Construction (2.36%)			
Acciona	371	43,296	0.10
Ackermans & van Haaren	373	45,879	0.10
ACS Actividades de Construccion y Servicios	1,827	49,603	0.11
Aisma	677	96,270	0.22
Aika Technologies	262	6,747	0.02
Aifen Beheer	209	17,283	0.04
Alten	496	45,954	0.10
Arcadis	1,114	30,123	0.07
Bilfinger	491	12,697	0.03
Boskalis Westminster	1,263	28,466	0.07
Bouygues	2,943	99,032	0.22

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Engineering & Construction (2.36%) (continued)			
Celnex Telecom	3,414	167,696	0.38
Compagnie d'Entreprises CFE	112	9,353	0.02
Enpar	3,760	13,529	0.03
Ferrovial	6,627	154,290	0.35
Fomento de Construcciones y Contratas	1,374	12,091	0.03
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	614	30,307	0.07
Gaztransport Et Technigaz	367	29,066	0.07
Grupo Empresarial San Jose	210	942	0.00
Hochtief	349	27,763	0.06
Koninklijke BAM Groep	4,905	8,363	0.02
Mota-Engil	1,039	1,417	0.00
Porr	219	-2,825	0.01
Secyr	5,237	10,579	0.02
SPIE	2,030	36,154	0.08
Tecnicas Reunidas	323	3,495	0.01
Vinci	665	54,104	0.12
Webuild	3,710	4,385	0.01
Entertainment (0.74%)			
bet-at-home.com	70	2,230	0.00
Borussia Dortmund & Co	779	4,236	0.01
Compagnie des Alpes	111	2,116	0.00
Flutter Entertainment	1,578	263,368	0.60
Juventus Football Club	10,797	6,795	0.02
Kinopolis Group	230	7,692	0.02
La Française des Jeux	605	22,633	0.05
RAI Way	1,305	7,125	0.02
Zeel Network	174	8,013	0.02
Environmental Control (0.16%)			
BEFESA	558	26,849	0.07
Denchebourg	1,789	10,519	0.02
Fluidra	850	17,808	0.04
GVS	973	14,838	0.03
Food (4.64%)			
Agraria Beteiligungs	295	4,755	0.01
Aulogrill	2,006	10,973	0.02
Bonduelle	292	6,074	0.01
Carrefour	5,039	70,697	0.16
Casino Guichard Perschon	800	20,152	0.05
Corbion	1,004	46,335	0.10
Danone	5,675	305,249	0.69
Distribuidora Internacional de Alimentacion	43,256	4,953	0.01
DO & Co	121	8,083	0.02
Euro Foods	1,081	20,474	0.05
Elkor Group	1,378	7,607	0.02
Etablissements Franz Cokuyt	3,232	156,655	0.35
Glanbia	3,573	37,088	0.08
HelloFresh	2,791	176,391	0.40
Jerónimo Martins	7,115	98,329	0.22
Just Eat Takeaway.com	476	43,982	0.10
Kerry Group - Class A	1,854	219,699	0.50
Kenko - Class B	5,533	116,414	0.26
Koninklijke Ahold Delhaize	20,796	480,596	1.09
La Doria	216	2,655	0.01
Metro	2,680	24,845	0.06
Sligro Food Group	362	6,132	0.01
Sodexo	1,787	125,696	0.28
Sonae	12,005	7,941	0.02
Suedzucker	1,128	13,164	0.03
Viscotex	656	38,081	0.09
Forest Products & Paper (1.39%)			
Atrn	1,231	6,352	0.01
Corticeira Amorim	927	10,753	0.02
Ence Energia y Celulosa	2,407	8,172	0.02
Miquel y Costas & Miquel	482	6,801	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Forest Products & Paper (1.39%) (continued)			
Navigator	2,987	7,461	0.02
Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao	556	5,004	0.01
Smurfit Kappa Group	2,547	96,638	0.22
Sora Enso - Class R	4,380	68,525	0.15
UPM-Kymmene	13,284	404,763	0.92
Gas (1.12%)			
Accopive	1,308	4,755	0.01
Enagas	5,622	100,999	0.23
Italgas	8,091	42,073	0.09
Naturgy Energy Group	6,949	131,753	0.30
Rubis	1,489	56,552	0.13
Snam	34,933	160,727	0.36
Hand & Machine Tools (0.12%)			
IMA Industria Macchine Automatiche	356	24,173	0.05
Konecranes	1,022	29,413	0.07
Healthcare Products (1.81%)			
Biocartis Group	654	3,041	0.01
Carl Zeiss Meditec	435	47,372	0.11
DiaSorin	380	64,038	0.15
Draegerwerk & Co	58	3,488	0.01
EssilorLuxottica	663	84,586	0.19
Guerbet	67	2,201	0.00
Ion Beam Applications	486	5,929	0.01
Koninklijke Philips	6,526	265,708	0.65
Novacyt	1,344	13,171	0.03
QIAGEN	1,271	53,954	0.12
Sartorius Stedim Biotech	591	145,891	0.33
Siemens Healthineers	1,789	74,283	0.17
STRATEC	121	14,859	0.03
Healthcare Services (0.89%)			
BioMérieux	554	63,932	0.14
Eurofins Scientific	874	59,983	0.14
Evotec	2,059	62,346	0.14
Fresenius Medical Care & Co	2,439	168,340	0.38
Korian	1,130	35,414	0.08
LNA Sante	81	3,989	0.01
Holding Companies - Diversified Operations (0.01%)			
CIR SpA-Compagnie Industriale	11,613	5,110	0.01
Home Builders (0.11%)			
Cairn Homes	13,512	13,536	0.03
Glenveagh Properties	14,699	12,685	0.03
Kaufman & Broad	351	12,847	0.03
YIT	2,216	10,939	0.02
Home Furnishings (0.23%)			
De'Longhi	1,116	28,770	0.07
Rational	71	54,067	0.12
SEB	116	17,284	0.04
Household Products (0.54%)			
Fila	503	4,612	0.01
Henkel & Co	2,535	199,885	0.45
Ontex Group	1,090	11,680	0.03
Oriola - Class B	2,951	5,613	0.01
Societe	356	16,489	0.04
Insurance (7.76%)			
Aegon	13,728	44,404	0.10
Ageas	695	30,288	0.07
Allianz - Registered	5,855	1,175,098	2.66
ASR Nederland	2,356	77,460	0.18
Assicurazioni Generali	30,849	437,055	0.99
AXA	18,996	370,650	0.84

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Insurance (7.76%) (continued)			
CNP Assurances	3,913	51,573	0.12
Coface	1,398	11,478	0.03
Grupo Catalana Occidente	672	19,589	0.04
Hannover Rueck	1,524	198,577	0.45
Mapfre	17,205	27,406	0.06
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Registered	1,775	430,970	0.97
NN Group	6,127	217,692	0.49
Sampo - Class A	6,999	241,955	0.55
SCOR	737	19,472	0.04
Societa Cattolica di Assicurazioni	1,583	9,094	0.02
Unipol Gruppo	8,802	26,596	0.06
UNIQA Insurance Group	1,739	11,130	0.02
Verallia	555	16,123	0.04
Vienna Insurance Group Wiener Versicherung Gruppe	623	12,958	0.03
Internet (1.53%)			
Basiflare	186	7,812	0.02
Cevid Group	3,227	24,041	0.05
Delivery Hero	1,071	136,017	0.31
eDreams ODGEO	1,428	5,933	0.01
falxDEGIRO - Registered	381	24,194	0.06
Home24	445	9,968	0.02
ilad	95	15,970	0.04
New Work	60	16,600	0.04
Prosus	2,457	217,101	0.49
Reply	342	32,593	0.07
Scout24	1,949	130,680	0.30
United Internet - Registered	829	28,542	0.07
Westwing Group	194	6,424	0.01
zooplus	108	16,338	0.04
Investment Companies (0.68%)			
FFP	71	6,717	0.01
Financiera Alba	316	12,308	0.03
Grupe Bruxelles Lambert	1,117	92,175	0.21
Italmobiliare	349	10,226	0.02
KBC Ancora	636	22,247	0.05
Sofina	526	145,702	0.33
Wendel	118	11,558	0.03
Iron & Steel (0.39%)			
Acerinox	2,477	22,377	0.05
APERAM - DE	677	23,248	0.05
APERAM - NL	155	5,292	0.01
Kloeckner & Co	1,248	9,974	0.02
Outokumpu	5,325	17,147	0.04
Salzgitter	692	15,016	0.03
thyssenkrupp	6,770	54,999	0.13
Voestalpine	645	24,759	0.06
Leisure Time (0.31%)			
Accell Group	377	9,746	0.02
Basic-Fit	694	20,620	0.05
Benetton	506	4,808	0.01
CTS Eventim & Co.	923	50,211	0.11
Piaggio	2,249	6,063	0.02
Sanlorenzo SpA Via Araglia	308	5,082	0.01
Technogym	2,014	18,609	0.04
Trigano	161	23,313	0.05
Lodging (0.14%)			
Accor	1,247	38,911	0.08
Delata Hotel Group	4,275	16,181	0.04
Melia Hotels International	1,785	10,096	0.02
Machinery - Construction & Mining (0.24%)			
Deniel & C Officine Meccaniche	234	3,385	0.01
Mantou	159	3,600	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Machinery - Construction & Mining (0.24%) (continued)			
Mitsuo Outotec	9,996	81,718	0.18
Palfinger	289	6,987	0.02
Wacker Neuson	471	8,247	0.02
Machinery - Diversified (2.06%)			
ANDRITZ	1,058	39,654	0.09
Besler	73	5,256	0.01
Besse	329	5,195	0.01
Deutz	2,354	12,005	0.03
Duerf	783	26,152	0.06
GEA Group	578	16,924	0.04
Interpump Group	1,169	47,157	0.11
KION Group	347	24,893	0.05
Koenig & Bauer	333	7,985	0.02
Kone - Class B	8,630	573,550	1.30
Krones	255	16,843	0.04
Nelis	1,744	18,931	0.04
Pfeffer Vacuum Technology	74	11,603	0.02
Staluis	378	21,811	0.05
Talgo	1,025	4,238	0.01
Valmet	2,289	53,004	0.12
Washtec	179	7,613	0.02
Zardoya Otis	2,897	16,600	0.04
Media (2.66%)			
Alice Europe - Class A	1,647	8,775	0.02
Arnoldo Mondadori Editore	2,550	3,851	0.01
Atresmedia de Medios de Comunicacion	613	1,785	0.00
Bollore	19,305	65,290	0.15
Euskaltel	1,248	10,920	0.03
Lagardere	853	17,489	0.04
Mediaset	4,532	9,454	0.02
Mediaset Espana Comunicacion	2,136	9,099	0.02
Metropole Television	266	3,395	0.01
NOS	3,751	10,720	0.02
Promotora de Informaciones - Class A	4,412	3,940	0.01
ProSiebenSat.1 Media	3,502	46,170	0.11
Sanoma	1,382	18,714	0.04
Telenor Group Holding	743	26,084	0.06
Television Francaise 1	341	2,247	0.01
Vivendi	18,674	492,620	1.11
Wolters Kluwer	6,395	441,639	1.00
Metal Fabricate & Hardware (0.18%)			
Aurubis	559	35,586	0.08
Norma Group	516	21,610	0.05
Tenaris	3,705	24,542	0.05
Mining (0.01%)			
Eramet	103	4,421	0.01
Miscellaneous Manufacturers (3.51%)			
Aalberts	1,590	57,971	0.13
AGFA-Gevaert	2,451	9,559	0.02
Astom	3,110	144,957	0.33
AMG Advanced Metallurgical Group	443	10,836	0.03
Chargeurs	182	2,851	0.01
Indus Holding	335	10,754	0.02
Kron-Brense	603	67,343	0.15
Mersen	259	6,410	0.01
Semperit Holding	204	4,557	0.01
Siemens - Registered	10,387	1,220,680	2.76
Uponor	872	15,836	0.04
Office & Business Equipment (0.02%)			
Datalogic	132	1,848	0.00
Quadient	459	7,220	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Oil & Gas (3.24%)			
Ezi	20,184	172,533	0.39
Gap Energia	3,277	28,687	0.06
Neste	5,833	350,666	0.79
OMV	2,592	85,536	0.19
Repsol	12,109	99,899	0.23
Saras	5,256	3,125	0.01
Total	19,643	693,398	1.57
Oil & Gas Services (0.21%)			
CGG	11,836	9,425	0.02
Fugro	1,437	10,921	0.02
Maire Tecnimont	3,668	6,683	0.02
Saipem	9,288	20,478	0.05
SBM Offshore	2,586	40,251	0.09
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	206	6,407	0.01
Packaging & Containers (0.34%)			
Getreideherber	526	46,157	0.10
Groupe Gullin	111	2,725	0.01
Huhtamaki	1,626	68,715	0.16
Metsa Board	2,716	23,412	0.05
Zignago Vetro	536	7,332	0.02
Pharmaceuticals & Biotechnology (5.52%)			
AB Science	242	4,756	0.01
Aimiral	1,275	13,923	0.03
Amplifon	906	30,840	0.07
Argenx	290	62,920	0.14
Bayer - Registered	7,604	366,171	0.83
Borion	45	1,891	0.00
Collectis	468	11,419	0.03
Demapharm Holding	277	15,778	0.03
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik	268	12,017	0.03
Faes Farma	4,277	14,927	0.03
Fagron	696	17,024	0.04
Grifols	2,924	69,825	0.16
Innate Pharma	1,233	4,269	0.01
Isen	481	31,302	0.07
Medios	151	5,647	0.01
Merck	1,461	205,051	0.46
Mithra Pharmaceuticals	239	4,708	0.01
MorphoSys	562	52,727	0.12
Muti Group	501	12,295	0.03
Orion - Class B	1,043	39,144	0.09
Pharma Mar	250	17,750	0.04
Pharming Group	9,487	12,042	0.03
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	3,197	144,920	0.33
Revenio Group	313	15,744	0.03
Sandoz	13,089	1,030,104	2.33
UCB	2,441	206,216	0.47
Uniphar	2,910	6,926	0.01
Valneva	966	7,486	0.02
Vilmorin & Compagnie	141	6,951	0.02
Virbac	70	16,680	0.04
Pipelines (0.27%)			
Koninklijke Vopak	2,747	118,093	0.27
Private Equity (0.11%)			
AURELIUS Equity Opportunities & Co	361	6,281	0.02
Deutsche Beteiligungsg	159	5,263	0.01
Genv	272	13,600	0.03
PATRIZIA	685	22,706	0.05
Real Estate (2.02%)			
ADLER Group	1,026	29,754	0.07
Aedas Homes	373	7,870	0.02
CA Immobilien Anlagen	1,051	32,949	0.07

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

UBS ETF – MSCI EMU Select Factor Mix UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Real Estate (2.02%) (continued)			
Clycon	1,159	9,191	0.02
Corstate Capital Holding	403	5,884	0.01
Deutsche EuroShop	892	16,457	0.04
Deutsche Wohnen	4,282	187,081	0.42
DIC Asset	736	9,907	0.02
Grand City Properties	1,682	35,255	0.08
IMMOFINANZ	1,278	21,688	0.05
Kojamo	1,954	35,367	0.08
LEG Immobilien	891	113,210	0.26
Metrovicsesa	1,129	6,819	0.02
Neinor Homes	1,051	11,555	0.03
Nexity	634	22,482	0.05
SIMMO	616	10,447	0.02
TAG Immobilien	2,384	61,746	0.14
Vonovia	4,581	273,780	0.62
Real Estate Investment Trusts (1.29%)			
Aedifica - REIT	550	54,065	0.12
austria office - REIT	2,465	36,482	0.08
Befinno - REIT	397	14,411	0.03
Camila - REIT	976	11,497	0.03
Cofinimmo - REIT	413	50,303	0.11
Eurocommercial Properties - CVA - REIT	524	6,059	0.02
Geenia - REIT	622	103,819	0.24
Hamborner REIT - REIT	772	6,953	0.02
Hibernia REIT - REIT	12,627	14,571	0.03
ICADE - REIT	477	30,003	0.07
Immobiliare Grande Distribuzione - REIT	1,286	4,630	0.01
Immobiliaria Colonial Sociimi - REIT	4,425	35,511	0.08
Interest Offices & Warehouses - REIT	474	10,689	0.02
Irish Residential Properties REIT - REIT	7,094	10,598	0.02
Lar Espana Real Estate Sociimi - REIT	1,140	5,324	0.01
Mercialis - REIT	520	3,754	0.01
Merlin Properties Sociimi - REIT	6,237	48,524	0.11
Montea C.V.A. - REIT	163	15,175	0.03
NSI - REIT	407	13,350	0.03
Retail Estates - REIT	174	10,283	0.02
Vestned Retail - REIT	311	7,200	0.02
Warehouses De Pauw - REIT	2,115	59,770	0.14
Wereldhave - REIT	401	4,315	0.01
Xior Student Housing - REIT	226	11,195	0.03
Retail (1.35%)			
CECONOMY	2,565	14,531	0.03
Cewe Stiftung & Co	72	6,680	0.02
Fnac Darty	268	14,123	0.03
Hombach Baumarkt	107	3,831	0.01
Hombach Holding & Co	195	15,346	0.03
HUGO BOSS	944	25,782	0.06
Industria de Diseno Textil	11,909	310,110	0.70
Maisons du Monde	625	12,334	0.03
Salvatore Ferragamo	662	13,671	0.03
Shop Apotheke Europe	179	26,528	0.06
Talbot	396	4,115	0.01
Tokmanni Group	641	13,658	0.03
Zalando	1,499	136,499	0.31
Semiconductors (3.54%)			
AUXTRON	1,769	25,235	0.06
ASM International	719	129,584	0.29
ASML Holding	2,023	804,244	1.82
BE Semiconductor Industries	1,128	55,926	0.13
Dialog Semiconductor	998	44,601	0.10
Elmos Semiconductor	223	6,121	0.01
Infineon Technologies	7,337	230,308	0.52
Melexis	346	27,805	0.06
Siltronic	357	45,732	0.10

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Semiconductors (3.54%) (continued)			
SOITEC	566	58,622	0.13
STMicroelectronics - FR	2,686	81,332	0.19
STMicroelectronics - IT	1,658	50,652	0.12
X-Fab Silicon Foundries	619	3,046	0.01
Shipping (0.18%)			
Fincantieri	6,432	3,528	0.01
Wartsila	9,513	77,531	0.17
Software (1.79%)			
CompuGroup Medical & Co	385	30,261	0.07
Dassault Systemes	532	88,392	0.20
Exasol	241	6,714	0.01
Nemetschek	703	42,461	0.10
Rovio Entertainment	1,087	6,859	0.02
SAP	4,178	447,965	1.01
Software	802	26,738	0.06
TeamViewer	661	28,972	0.07
TINEXTA	308	6,468	0.01
TomTom	1,181	9,968	0.02
Ubisoft Entertainment	435	34,295	0.08
Worldline	806	63,754	0.14
Storage & Warehousing (0.02%)			
ID Logistics Group	47	10,622	0.02
Telecommunications (2.06%)			
ADVA Optical Networking	1,028	7,258	0.02
Deutsche Telekom - Registered	6,794	101,604	0.23
Elsa	3,658	164,135	0.37
Eutelsat Communications	2,837	26,271	0.06
Freenet	1,656	31,914	0.07
Koninklijke KPN	53,941	134,151	0.30
Orange	15,712	152,941	0.35
Orange Belgium	533	11,619	0.03
Proximus	6,852	111,071	0.25
SES - FDR	3,128	24,143	0.05
Telefonica	39,911	129,511	0.29
Telekom Austria	2,604	16,483	0.04
Textile (0.01%)			
Sioen Industries	130	2,873	0.01
Transportation (2.34%)			
B&S Group	327	2,413	0.01
bpost	1,491	12,659	0.03
Cargotec - Class B	640	21,645	0.05
Companhia de Distribucion Integral Logista Holdings	1,125	17,843	0.04
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles	391	15,347	0.03
Deutsche Post - Registered	20,185	817,697	1.85
Euronav	2,612	17,239	0.04
Getlink	3,895	56,231	0.12
Oesterreichische Post	611	17,536	0.04
Poste Italiane	4,163	34,636	0.08
PostNL	7,409	20,671	0.05
Water (0.23%)			
Suez	2,322	37,663	0.08
Veolia Environnement	3,265	65,132	0.15
Total Common Stocks		43,605,322	98.63
Preferred Stocks			
Auto Manufacturers (0.04%)			
Bayerische Motoren Werke	295	16,284	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Building Materials (0.03%)			
Buzzi Unicem - Rsp	566	7,426	0.02
STO & Co	48	6,211	0.01
Chemicals (0.09%)			
Fuchs Petrolub	809	37,570	0.09
Commercial Services (0.04%)			
Sot	274	15,728	0.04
Electronics (0.43%)			
Sartorius	549	188,636	0.43
Healthcare Products (0.02%)			
Draegerwerk & Co	175	10,890	0.02
Household Products (0.48%)			
Henkel & Co	2,215	204,445	0.48
Machinery - Construction & Mining (0.02%)			
Daniell & C Officine Meccaniche - Rsp	860	8,256	0.02
Machinery - Diversified (0.06%)			
Jungheinrich	788	28,109	0.06
Total Preferred Stocks		<u>523,655</u>	<u>1.19</u>
Rights			
Oil & Gas (0.01%)			
Repsol 26/01/2021	12,760	3,582	0.01
Pharmaceuticals & Biotechnology (0.00%)			
Faes Farma 25/01/2021	5,481	915	0.00
Total Rights		<u>4,497</u>	<u>0.01</u>
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange			
Common Stocks			
Banks (0.00%)			
Banca Carige	1,306,678	0	0.00
Commercial Services (0.02%)			
Amco	76	0	0.00
Telefonica	2,600	9,086	0.02
Total Common Stocks		<u>9,086</u>	<u>0.02</u>
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 40,536,734)		<u>44,142,560</u>	<u>99.85</u>
Other net assets		<u>67,616</u>	<u>0.15</u>
TOTAL NET ASSETS		<u>44,210,176</u>	<u>100.00</u>

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

UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.39%)			
Publicis Groupe	14,556	593,303	0.39
Aerospace & Defense (2.04%)			
Airbus	25,353	2,276,193	1.51
MTU Aero Engines	1,268	270,591	0.18
Thales	8,967	521,828	0.35
Airlines (0.09%)			
Deutsche Lufthansa - Registered	12,937	139,914	0.09
Auto Manufacturers (4.44%)			
Bayerische Motoren Werke	21,971	1,586,965	1.06
Daimler - Registered	56,774	3,280,969	2.18
Fiat Chrysler Automobiles	36,977	542,083	0.36
Peugeot	19,735	441,472	0.29
Renault	12,597	450,469	0.30
Volkswagen	2,225	378,473	0.25
Auto Parts & Equipment (1.37%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	11,288	1,162,577	0.79
Continental	7,240	677,650	0.58
Banks (12.18%)			
ABN AMRO Bank - CVA	27,211	218,232	0.14
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	442,668	1,786,198	1.19
Banco Santander	1,151,470	2,922,431	1.94
BNP Paribas	74,672	3,216,737	2.14
CaixaBank	241,814	508,051	0.34
Commerzbank	65,591	345,402	0.23
Credit Agricole	77,106	795,734	0.53
Deutsche Bank - Registered	44,920	401,989	0.27
Erste Group Bank	18,927	472,039	0.31
ING Groep	258,002	1,979,034	1.31
Intesa Sanpaolo	1,098,460	2,100,915	1.40
KBC Group	18,586	850,046	0.63
Mediocredito Banca di Credito Finanziario	40,707	306,931	0.20
Natixis	61,773	172,285	0.11
Raffaello Bank International	9,727	162,246	0.11
Societe Generale	53,780	915,443	0.61
UniCredit	141,160	1,079,592	0.72
Beverages (4.64%)			
Anheuser-Busch InBev	50,525	2,880,430	1.91
Coca-Cola European Partners	13,407	546,010	0.36
Heineken	8,598	784,127	0.52
Heineken Holding	7,785	588,293	0.40
Pernod Ricard	13,898	2,179,207	1.45
Building Materials (2.44%)			
Compagnie de Saint-Gobain	34,315	1,286,812	0.85
CRH	52,480	1,785,370	1.19
HeidelbergCement	9,778	598,609	0.40
Chemicals (4.55%)			
Akema	4,692	437,767	0.29
BASF	60,981	3,946,690	2.62
Brenntag	10,392	658,229	0.44
Covestro	12,347	623,277	0.41
Evonik Industries	13,816	368,611	0.25
LANXESS	5,467	343,109	0.23
Solvay	4,666	471,418	0.31
Commercial Services (0.18%)			
Randstad	5,168	275,144	0.18

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

UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Computers (1.06%)			
Abs	3,225	241,165	0.16
Cappellini	10,687	1,355,112	0.90
Diversified Financial Services (0.18%)			
Amund	3,979	265,797	0.18
Electric (11.61%)			
E.ON	148,769	1,348,442	0.89
EDP - Energias de Portugal	184,611	951,854	0.63
Electricite de France	41,605	539,076	0.36
Endesa	20,775	464,321	0.31
Enel	539,611	4,467,476	2.97
Engie	121,186	1,517,249	1.01
Fortum	29,422	579,613	0.38
Iberdrola	400,420	4,694,914	3.11
Red Electrica	28,351	475,588	0.32
RWE	42,637	1,473,961	0.98
Terna Rete Elettrica Nazionale	94,246	589,038	0.39
Uniper	13,736	387,905	0.26
Electrical Components & Equipment (2.91%)			
Schneider Electric	35,750	4,229,225	2.81
Engineering & Construction (2.62%)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	18,103	491,496	0.33
Aeroports de Paris	790	83,819	0.06
Bouygues	14,920	502,058	0.33
HOCHTIEF	783	62,288	0.04
Vinci	34,498	2,606,757	1.86
Entertainment (0.41%)			
Flutter Entertainment	3,713	619,700	0.41
Food (3.30%)			
Carrefour	40,582	569,365	0.38
Danone	41,001	2,204,214	1.46
Etablissements Franz Cohnyt	1,841	89,233	0.06
Koninklijke Ahold Delhaize	73,308	1,694,148	1.12
Sodexo	6,012	416,151	0.28
Forest Products & Paper (1.52%)			
Smurfit Kappa Group	15,872	607,575	0.40
Stora Enso - Class R	38,243	596,311	0.40
UPM-Kymmene	35,491	1,081,411	0.72
Gas (0.85%)			
Enagas	17,047	306,249	0.20
Naturgy Energy Group	19,341	386,706	0.24
Snam	132,659	611,284	0.41
Healthcare Services (1.34%)			
Fresenius & Co	27,738	1,049,606	0.70
Fresenius Medical Care & Co	14,122	963,120	0.64
Home Furnishings (0.06%)			
Rational	121	92,142	0.06
Household Products (0.37%)			
Henkel & Co	6,990	551,162	0.37
Insurance (9.93%)			
Aegon	117,392	379,763	0.25
Aegon	11,823	515,246	0.34
Allianz - Registered	27,695	5,556,396	3.69
Assicurazioni Generali	75,346	1,045,914	0.69
AXA	128,304	2,503,468	1.66
CNP Assurances	11,085	146,100	0.10
Hannover Rueck	4,042	526,673	0.35
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Registered	9,299	2,257,797	1.50

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

UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Insurance (9.93%) (continued)			
NN Group	18,081	674,395	0.45
Sampo - Class A	31,250	1,080,313	0.72
SCOR	10,345	273,315	0.18
Internet (0.16%)			
United Internet - Registered	7,139	245,796	0.16
Investment Companies (0.85%)			
EXDR	7,249	480,029	0.32
Groupe Bruxelles Lambert	7,593	626,574	0.41
Wendel	1,787	175,037	0.12
Iron & Steel (0.36%)			
ArcelorMittal	16,938	319,790	0.21
Vöestalpine	7,586	222,326	0.15
Machinery - Diversified (0.35%)			
Kone - Class B	7,980	530,351	0.35
Media (1.09%)			
Bollore	57,705	195,158	0.13
Vivendi	55,092	1,453,327	0.96
Metal Fabricate & Hardware (0.14%)			
Tenaris	30,781	203,893	0.14
Miscellaneous Manufacturers (3.96%)			
Siemens - Registered	50,771	5,966,608	3.96
Oil & Gas (5.82%)			
Eni	169,112	1,445,569	0.96
Galp Energia	32,710	286,343	0.19
OMV	9,719	320,727	0.22
Repsol	97,243	802,255	0.53
Total	167,336	5,906,961	3.92
Pharmaceuticals & Biotechnology (0.19%)			
Bayer - Registered	65,230	3,141,151	2.08
Orion - Class B	7,099	266,425	0.18
Sanofi	75,194	5,917,768	3.93
Pipelines (0.13%)			
Koninklijke Vopak	4,717	202,784	0.13
Real Estate (1.51%)			
Aroundtown	33,571	205,454	0.14
Vonovia	34,609	2,068,234	1.37
Real Estate Investment Trusts (0.98%)			
Covivio - REIT	3,411	257,019	0.17
Gecina - REIT	3,132	395,572	0.26
Kepierre - REIT	12,824	235,833	0.16
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT - FR	309	19,955	0.01
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT - NL	8,830	570,241	0.38
Shipping (0.16%)			
Wartsila	29,096	237,132	0.16
Telecommunications (4.75%)			
Deutsche Telekom - Registered	221,296	3,309,482	2.20
Elisa	4,668	209,453	0.14
Koninklijke KPN	236,764	568,632	0.39
Orange	132,565	1,290,588	0.86
Proximus	9,899	160,483	0.11
SES - FDR	24,998	192,869	0.13
Telecom Italia	545,096	205,719	0.14
Telefonica	318,489	1,033,497	0.68
Telefonica Deutschland Holding	69,955	157,748	0.10

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

UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Transportation (1.95%)			
Deutsche Post - Registered	65,628	2,657,934	1.76
Poste Italiane	34,125	293,920	0.19
Water (0.72%)			
Suez	22,609	366,718	0.24
Vedea (Environnement)	36,015	720,690	0.48
Total Common Stocks		146,835,961	97.50
Preferred Stocks			
Auto Manufacturers (1.57%)			
Bayerische Motoren Werke	3,734	206,117	0.14
Porsche Automobil Holding	5,008	282,451	0.19
Volkswagen	12,304	1,675,376	1.24
Chemicals (0.07%)			
Fuchs Petrolub	2,207	102,493	0.07
Household Products (0.72%)			
Henkel & Co	11,602	1,089,324	0.72
Telecommunications (0.11%)			
Telecom Italia - Rsp	393,546	166,785	0.11
Total Preferred Stocks		3,722,546	2.47
Rights			
Oil & Gas (0.02%)			
Repsol 26/01/2021	99,586	27,954	0.02
Total Rights		27,954	0.02
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange			
Common Stocks			
Commercial Services (0.04%)			
Telefonica	17,062	58,286	0.04
Total Common Stocks		58,286	0.04
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 148,566,427)		150,644,747	100.03
Other net liabilities		(49,533)	(0.03)
TOTAL NET ASSETS		150,595,214	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (1.01%)			
IPSCO	8,568	236,477	0.24
JCDecaux	15,349	265,952	0.30
Stroer & Co	5,675	459,675	0.47
Aerospace & Defense (1.48%)			
FACC	5,421	46,024	0.05
Leonardo	82,791	489,295	0.50
LISI	4,513	90,937	0.09
OHB	944	36,439	0.04
Rheinmetall	9,002	779,393	0.80
Agriculture (0.23%)			
BayWa	2,650	94,192	0.10
ForFarmers	5,134	27,416	0.03
Origin Enterprises	31,686	96,653	0.10
Airlines (0.31%)			
Air France-KLM	39,948	204,534	0.21
Finnair	128,697	97,639	0.10
Apparel (0.39%)			
Brunello Cucinelli	7,072	252,470	0.26
SMCP	6,113	40,354	0.04
Tod's	1,468	41,779	0.05
Van de Velde	1,624	41,770	0.04
Auto Parts & Equipment (2.67%)			
AKWEL	2,894	66,273	0.07
Bertrand	1,805	71,476	0.07
Compagnie Automobile	13,604	300,104	0.31
Compagnie Plastic Omnium	11,463	323,486	0.33
EbingKinger	5,118	81,069	0.08
Freni Brembo	31,586	241,150	0.25
Gestamp Automocion	39,473	155,761	0.16
JOST Werke	2,428	104,647	0.11
MBB	612	66,452	0.07
Nokian Renkaat	26,500	763,730	0.79
Pirelli	72,275	320,395	0.33
Banks (5.80%)			
A/B Group	150,939	253,726	0.26
Akita Bank	10,362	101,444	0.10
Banca Generali	12,302	335,106	0.35
Banca IFIS	2,239	20,543	0.02
Banca Mediolanum	31,184	221,406	0.23
Banca Monte dei Paschi di Siena	62,616	65,308	0.07
Banca Popolare di Sondrio	84,887	186,751	0.19
Banco BPM	289,962	524,251	0.54
Banco Comercial Portugues - Class R	1,743,441	214,792	0.22
Banco de Sabadell	1,125,511	396,431	0.41
Bank of Ireland Group	196,907	649,793	0.67
Banque	237,472	344,097	0.35
Bankinter	138,627	613,286	0.63
BAWAG Group	14,171	538,498	0.55
BPER Banca	196,183	294,302	0.30
Credito Emiliano	14,945	65,907	0.07
Credito Varesino	13,251	152,970	0.16
Cyprus Popular Bank	23,005	0	0.00
Deutsche Pfandbriefbank	27,783	244,352	0.25
diValle	9,203	68,609	0.09
Illyria Bank	10,325	92,822	0.10
Liberbank	413,316	104,156	0.11
SNS REAAL	1,785	0	0.00
Unicaja Banco	180,267	128,691	0.13

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

128

[次へ](#)

UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Building Materials (1.48%)			
Buzzi Unicem	15,460	301,470	0.31
Cementir Holding	10,086	67,072	0.07
Imerys	6,554	253,378	0.26
Tarkett	6,146	88,502	0.09
Vicat	3,715	127,610	0.13
Wienerberger	22,912	597,545	0.62
Chemicals (3.25%)			
IMCD	10,638	1,108,803	1.14
K+S - Registered	37,780	294,075	0.30
Kemira	20,581	295,318	0.28
KWS Saat & Co	2,581	167,785	0.17
Lenzing	2,458	203,522	0.21
McPhy Energy	4,480	153,888	0.16
OCI	20,538	322,857	0.33
Redcell	8,971	96,189	0.10
SGL Carbon	11,310	40,680	0.04
Tessenderlo Group	3,797	123,972	0.13
Wacker Chemie	3,278	382,707	0.39
Commercial Services (2.69%)			
ALD	19,029	218,833	0.22
Allgeier	1,239	23,107	0.02
Amadeus Fire	1,085	130,634	0.13
Applus Services	30,374	273,973	0.28
ASTM	12,119	249,651	0.26
Brunei International	5,732	41,844	0.04
Caverion	19,542	113,538	0.12
CTT-Correios de Portugal	27,843	85,431	0.07
Eis	37,535	511,602	0.53
Global Dominion Access	22,919	86,175	0.09
Groupe Crit	881	53,813	0.06
Gruppo MutuoOnline	6,306	219,784	0.23
Hamburger Hafen und Logistik	4,990	92,016	0.09
Prosegur Cash	93,090	74,472	0.08
Prosegur Companhia de Seguridad	45,061	109,859	0.11
Sot	2,888	283,802	0.29
Synergie	2,215	70,880	0.07
Computers (2.73%)			
Adesso	358	34,726	0.04
Aubay	1,899	65,231	0.07
CANCOM	8,095	367,189	0.38
Datagroup	1,205	60,370	0.06
Econocom Group	32,408	80,205	0.08
F-Secure	18,944	72,650	0.07
Indra Sistemas	27,548	192,271	0.20
Jenoptik	10,810	271,547	0.28
Nicon	4,687	37,196	0.04
Nigamo	1,239	112,749	0.12
S&T	9,444	182,289	0.19
Solutions 30	17,017	179,019	0.18
Sopra Steria Group	3,249	429,518	0.44
TietoEVRY	21,022	564,651	0.58
Cosmetics & Personal Care (0.15%)			
Interparfums	3,421	146,932	0.15
Distribution & Wholesale (1.05%)			
Datereen	4,378	296,826	0.30
MARR	6,134	103,419	0.11
Rexel	48,432	624,531	0.64
Diversified Financial Services (4.64%)			
Aareal Bank	12,489	243,789	0.25
ABC arbitrage	8,460	61,420	0.06
AerCap Holdings	26,377	982,603	1.01
Anima Holding	58,994	221,251	0.23

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Diversified Financial Services (4.64%) (continued)			
Azimut Holding	22,559	400,873	0.41
Banca Farnafactoring	22,408	110,695	0.12
Euronext	11,231	1,012,475	1.04
Flow Traders	7,117	192,586	0.20
GRENKE	5,447	211,453	0.22
Hypoport	740	381,100	0.39
Intertrust	18,576	257,835	0.27
MLP	12,606	69,152	0.07
Tamburi Investment Partners	24,389	168,040	0.17
Van Lanschot Kempen	6,150	129,150	0.13
Wuestenrot & Wuerttembergische	4,117	68,013	0.07
Electric (2.04%)			
A2A	332,734	434,051	0.45
ACEA	11,390	195,339	0.20
Abiome	5,537	290,239	0.27
EVN	8,089	144,631	0.15
Hera	165,569	493,396	0.51
Iren	128,737	273,695	0.28
REN - Redes Energeticas Nacionales	78,582	181,116	0.18
Electrical Components & Equipment (2.69%)			
Bekart	7,548	205,004	0.21
Nexans	5,428	321,491	0.33
OSRAM Licht	8,109	421,992	0.43
Signify	26,563	917,220	0.94
SMA Solar Technology	2,302	128,797	0.13
Varta	3,690	436,156	0.45
Vossloh	2,344	96,924	0.10
Zumtobel Group	8,629	52,637	0.06
Electronics (1.30%)			
AT&S Austria Technologie & Systemtechnik	5,462	142,558	0.15
Barco	14,689	261,402	0.27
Carel Industries	8,200	156,427	0.16
Bi.En.	1,829	48,560	0.05
LPKF Laser & Electronics	4,943	145,571	0.15
Sesa	1,656	170,566	0.18
TKH Group - CVA	8,396	331,978	0.34
Energy - Alternative Sources (2.24%)			
Bio On	1,483	0	0.00
CropEnergies	4,406	52,431	0.05
Encevia	18,043	385,218	0.40
ERG	12,881	301,415	0.31
Falck Renewables	24,358	160,519	0.16
Neoen	6,188	387,988	0.40
Nordex	13,570	300,711	0.31
PNE	7,676	61,408	0.06
Sif Holding	2,711	44,840	0.05
Solaris Energia y Medio Ambiente	13,087	309,377	0.32
Solarpack Tecnologica	1,795	51,696	0.05
VERBOD Verenigde BioEnergie	3,977	122,094	0.13
Engineering & Construction (5.10%)			
Acciona	4,373	510,329	0.53
Ackermans & van Haaren	4,690	576,870	0.59
Akka Technologies	2,354	60,615	0.06
Allen Behaar	2,577	212,860	0.22
Alten	5,827	538,672	0.56
Arcadis	14,370	388,565	0.40
Bilfinger	6,089	157,482	0.16
Boskalis Westminster	16,014	360,956	0.37
Compagnie d'Entreprises CFE	1,877	156,917	0.16
Ehav	56,746	204,172	0.21
Fomento de Construcciones y Contratas	19,687	173,246	0.18
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	7,611	375,679	0.39
Gaztransport Et Technigaz	4,405	348,676	0.36

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Engineering & Construction (5.10%) (continued)			
Grupo Empresarial San Jose	6,295	28,098	0.03
Koninklijke BAM Groep	53,806	91,739	0.09
Mota-Engil	14,074	19,197	0.02
Porr	3,186	41,089	0.04
Sacyr	75,296	152,098	0.16
Salcef	640	7,456	0.01
SPIE	23,511	418,731	0.43
Tecnicas Reunidas	7,602	82,254	0.08
Webuild	40,616	48,244	0.05
Entertainment (0.50%)			
bet-at-home.com	911	29,015	0.03
Borussia Dortmund & Co	10,060	54,726	0.06
Compagnie des Alpes	2,285	43,552	0.04
Juventus Football Club	95,239	77,582	0.08
Kinopolis Group	2,417	63,991	0.09
RAI Way	17,636	97,336	0.10
Zeel Network	2,236	102,968	0.10
Environmental Control (0.91%)			
BEFESA	6,948	356,212	0.37
Denchebourg	18,904	111,332	0.11
Fluidra	10,660	223,327	0.23
GVS	12,649	192,697	0.20
Food (3.22%)			
Agrana Beteiligungs	3,696	59,579	0.06
Autogrill	27,824	152,197	0.16
Bonduelle	3,655	76,024	0.08
Casino Guichard Parnichon	8,858	223,133	0.23
Cortina	11,964	552,139	0.57
Distribuidora Internacional de Alimentacion	330,642	37,858	0.04
DO & Co	1,706	113,961	0.12
Ebro Foods	13,912	263,493	0.27
Elcor Group	18,059	99,686	0.10
Glanbia	41,617	431,984	0.45
La Doria	2,425	33,174	0.03
Metro	27,772	256,391	0.26
Pescanova	144	58	0.00
Sligo Food Group	5,862	99,302	0.10
Sonae	162,988	107,817	0.11
Suedzucker	14,807	172,798	0.18
Viscofan	7,718	448,030	0.46
Forest Products & Paper (0.50%)			
Atrix	16,608	85,697	0.09
Corticeira Amorim	7,548	87,557	0.09
Ence Energia y Celulosa	31,223	106,002	0.11
Miquel y Costas & Miquel	3,373	49,650	0.05
Navigator	45,648	114,029	0.12
Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao	5,043	45,387	0.04
Gas (1.32%)			
Ascopave	21,246	77,229	0.08
Italgas	99,164	515,653	0.53
Rubis	18,121	688,236	0.71
Hand & Machine Tools (0.69%)			
IMA Industria Macchine Automatiche	4,490	304,871	0.31
Konecranes	12,694	365,333	0.38
Healthcare Products (0.52%)			
Biocartis Group	12,052	56,042	0.06
Drägerwerk & Co	607	36,299	0.04
Querbet	1,422	48,713	0.05
Ion Beam Applications	4,087	49,861	0.05
Novacyt	13,010	127,488	0.13
STRATEC	1,554	190,631	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Healthcare Services (1.27%)			
Evotec	25,555	773,806	0.60
Korlan	13,465	421,993	0.43
LNA Sante	793	39,055	0.04
Holding Companies - Diversified Operations (0.09%)			
CIR SpA-Campagnie Industrial	190,227	83,700	0.09
Home Builders (0.59%)			
Cairn Homes	157,373	154,225	0.16
Glensveagh Properties	175,200	151,196	0.15
Kaufman & Broad	3,600	131,780	0.14
YIT	27,725	136,740	0.14
Home Furnishings (0.35%)			
De'Longhi	13,313	343,209	0.35
Household Products (0.44%)			
File	2,706	24,814	0.02
Ortorex Group	13,406	147,466	0.15
Orida - Class B	14,745	26,045	0.03
Societe	5,009	231,716	0.24
Insurance (2.76%)			
ASR Nederland	29,042	954,030	0.96
Colfax	19,361	156,954	0.16
Grupo Catalana Occidente	8,753	240,575	0.25
Maple	221,245	352,443	0.36
Societa Cattolica di Assicurazioni	33,015	151,407	0.16
Unipol Gruppo	84,013	328,491	0.34
UNIQA Insurance Group	25,364	162,330	0.17
Verallia	6,204	180,226	0.18
Vienna Insurance Group Wiener Versicherung Gruppe	7,273	151,278	0.16
Internet (1.68%)			
BasWare	1,743	73,206	0.07
Cerved Group	36,237	269,966	0.28
eDreams ODIGEO	13,062	54,273	0.06
fatexDEGIRO - Registered	4,528	287,528	0.29
Home24	5,583	125,059	0.13
New Work	543	152,040	0.16
Reply	4,350	414,555	0.43
Winstar Group	1,834	60,733	0.06
zooplus	1,142	193,911	0.20
Investment Companies (0.58%)			
FFP	990	93,654	0.09
Financiera Alba	3,193	124,367	0.13
Immobiliare	2,906	85,146	0.09
KBC Ancora	7,481	261,685	0.27
Iron & Steel (1.88%)			
Acerinox	31,500	284,571	0.29
APERAM - LU	532	16,162	0.02
APERAM - It	10,083	344,234	0.36
Kloeckner & Co	13,778	110,290	0.11
Outokumpu	66,048	212,675	0.22
Salzgitter	8,403	182,345	0.19
thyssenkrupp	62,671	671,619	0.69
Leisure Time (1.72%)			
Accell Group	3,911	101,099	0.10
Basic-Fit	8,272	246,160	0.26
Benetton	7,796	73,789	0.08
CTS Eventim & Co	11,594	630,714	0.65
Piaggio	32,533	87,709	0.09
Saniorenzo SpA Via Araglia	2,481	40,937	0.04
Technogym	24,530	226,657	0.23
Trigano	1,820	263,536	0.27

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

UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Lodging (0.31%)			
Delata Hotel Group	42,990	162,717	0.17
Melia Hotels International	24,639	140,035	0.14
Machinery - Construction & Mining (1.34%)			
Danieli & C Officine Meccaniche	1,975	28,400	0.03
Manitou	1,920	45,888	0.05
Metsbo Outotec	125,649	1,027,181	1.06
Palfinger	3,252	84,227	0.09
Wacker Neuson	6,461	113,132	0.11
Machinery - Diversified (3.76%)			
ANDRITZ	13,812	517,674	0.53
Bastler	1,284	91,006	0.09
Besse	2,452	46,171	0.05
Deutz	24,995	127,474	0.13
Duerst	10,034	335,136	0.34
Interpump Group	15,339	616,775	0.64
Koenig & Bauer	3,312	79,223	0.08
Krones	2,801	185,006	0.19
Neles	21,359	231,652	0.24
Pfeiffer Vacuum Technology	1,052	164,954	0.17
Stabilus	4,778	275,691	0.28
Talgo	15,275	63,162	0.07
Valmet	26,898	628,337	0.65
Washtec	2,064	90,094	0.09
Zardoya Oils	35,611	204,051	0.21
Media (2.15%)			
Arnoldo Mondadori Editore	35,694	46,333	0.05
Absorreda de Medios de Comunicacion	13,093	37,706	0.04
Euskaltel	14,912	130,480	0.13
Lagardere	10,292	210,780	0.22
Mediaset	63,195	131,825	0.13
Mediaset Espana Comunicacion	31,161	132,746	0.14
Metropole Television	4,107	54,459	0.06
NOS	54,701	156,336	0.16
Promotora de Informaciones - Class A	51,419	45,917	0.05
ProSiebenSat.1 Media	42,012	577,675	0.59
Sinoma	14,306	196,564	0.20
Telenor Group Holding	9,414	330,243	0.34
Television Francaise 1	6,209	40,917	0.04
Metal Fabricate & Hardware (0.74%)			
Aurubis	6,709	427,095	0.44
Norma Group	6,823	265,747	0.29
SAES Getters	470	10,634	0.01
Mining (0.07%)			
Eramet	1,600	68,672	0.07
Miscellaneous Manufacturers (1.54%)			
Aslberts	19,975	728,289	0.75
AGFA-Gevaert	29,911	116,653	0.12
AMG Advanced Metallurgical Group	6,179	151,138	0.16
Chargeurs	3,312	56,291	0.06
Indus Holding	3,227	103,567	0.11
Mersen	3,641	90,115	0.09
Semperit Holding	2,161	32,512	0.05
Uponor	10,595	192,495	0.20
Office & Business Equipment (0.15%)			
Datalogic	2,608	38,312	0.04
Quadient	6,757	106,288	0.11
Oil & Gas (0.07%)			
Saras	107,825	64,102	0.07

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

UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Oil & Gas Services (1.17%)			
CGG	148,756	120,494	0.12
Fugro	16,500	125,400	0.13
Maire Tecnimont	24,873	45,319	0.05
Saipem	121,976	268,957	0.28
SBM Offshore	31,872	496,086	0.51
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	2,636	81,979	0.08
Packaging & Containers (1.89%)			
Getzoldes	6,554	575,114	0.59
Groupe Guillin	1,252	30,737	0.03
Huhtamaki	20,098	849,341	0.87
Metsa Board	38,141	311,535	0.32
Zignago Vetro	5,246	71,785	0.08
Pharmaceuticals & Biotechnology (3.38%)			
AB Science	6,590	129,559	0.13
Almirall	13,738	150,019	0.15
Bolton	757	31,302	0.03
Collectis	6,301	153,744	0.16
Demapharm Holding	4,157	236,783	0.24
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik	2,583	114,925	0.12
Faes Farma	56,212	196,180	0.20
Fagron	12,671	240,749	0.25
Innate Pharma	15,474	53,571	0.06
Medios	1,410	52,734	0.05
Mithra Pharmaceuticals	3,406	67,098	0.07
MorphoSys	6,580	617,336	0.64
Muti Group	5,496	134,872	0.14
Pharma Mar	3,151	223,721	0.23
Pharming Group	129,543	164,775	0.17
Revenio Group	4,235	215,021	0.22
Unighar	49,198	117,091	0.12
Valneva	14,411	111,685	0.11
Vilmorin & Compagnie	1,680	82,824	0.09
Virbac	802	190,876	0.20
Private Equity (0.58%)			
AURELIUS Equity Opportunities & Co	3,625	63,075	0.07
Deutsche Beteiligungs	1,755	58,091	0.06
Ginv	3,722	186,100	0.19
PATRIZIA	9,782	256,777	0.26
Real Estate (4.25%)			
ADLER Group	17,026	493,812	0.51
Andas Homes	4,782	100,478	0.10
CA Immobilien Anlagen	13,114	411,124	0.42
Citycon	12,196	96,714	0.10
Corestate Capital Holding	4,705	68,693	0.07
Deutsche EuroShop	10,057	185,552	0.19
DIC Asset	10,193	137,196	0.14
Grand City Properties	22,442	470,384	0.49
IMMOFINANZ	16,154	274,133	0.28
Kojamo	25,377	459,324	0.47
Metrovacesa	13,951	84,284	0.09
Neinor Homes	10,951	119,366	0.12
Nexity	8,605	305,133	0.31
SIMMO	8,983	152,352	0.16
TAG Immobilien	29,883	773,970	0.80
Real Estate Investment Trusts (5.90%)			
Aedifica - REIT	8,779	688,376	0.69
alstria office - REIT	32,659	483,353	0.50
Befimmo - REIT	4,393	159,486	0.16
Camila - REIT	11,168	131,535	0.14
Cofinimmo - REIT	5,157	628,123	0.65
Eurocommercial Properties - CVA - REIT	8,218	126,393	0.13
Hamborner REIT - REIT	12,369	111,351	0.11
Hibernia REIT - REIT	143,793	165,937	0.17

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

UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Real Estate Investment Trusts (5.90%) (continued)			
ICADE - REIT	5,677	357,063	0.37
Immobiliare Grande Distribuzione - REIT	5,680	20,446	0.02
Immobiliaria Colonial Socimi - REIT	55,320	443,943	0.46
Interest Offices & Warehouses - REIT	4,001	90,223	0.09
Irish Residential Properties REIT - REIT	69,648	134,113	0.14
Lar Espana Real Estate Socimi - REIT	12,544	58,580	0.06
Mercialis - REIT	10,283	74,243	0.08
Merlin Properties Socimi - REIT	74,891	582,652	0.60
Montes C.V.A. - REIT	2,001	186,293	0.19
NSI - REIT	3,992	130,938	0.13
Retail Estates - REIT	2,125	125,587	0.13
Vastned Retail - REIT	2,219	51,370	0.05
Warehouses De Pauw - REIT	27,182	768,163	0.79
Wereldhave - REIT	8,228	86,512	0.09
Xior Student Housing - REIT	3,039	149,215	0.15
Retail (1.94%)			
CECONOMY	34,056	192,927	0.20
Cewe Stiftung & Co	1,048	96,940	0.10
Fnac Darty	3,549	187,032	0.19
Hombach Baumarkt	1,609	64,762	0.07
Hombach Holding & Co	2,155	169,599	0.17
HUGO BOSS	11,459	312,716	0.32
Maisons du Monde	9,503	142,070	0.15
Salvatore Ferragamo	10,562	167,513	0.17
Shop Apotheke Europe	2,188	324,262	0.33
Takkt	6,491	69,194	0.07
Tokmanni Group	9,975	161,994	0.17
Semiconductors (5.16%)			
AIXTRON	23,484	334,999	0.34
ASM International	9,175	1,651,041	1.70
BE Semiconductor Industries	14,769	732,247	0.75
Dialog Semiconductor	13,056	583,473	0.60
Elmos Semiconductor	2,093	57,453	0.06
Melexis	3,962	316,584	0.33
Siltronic	4,191	536,867	0.55
SOITEC	4,341	691,521	0.71
X-Fab Silicon Foundries - BE	3,088	15,193	0.02
X-Fab Silicon Foundries - FR	6,920	34,047	0.04
Shipping (0.06%)			
Fincantieri	99,085	54,348	0.06
Software (1.29%)			
Adicom	448	60,480	0.06
CM.com	1,243	38,533	0.04
CompuGroup Medical & Co	5,097	400,624	0.41
Exasol	1,390	38,725	0.04
Pharmagest Interactive	682	96,255	0.10
Rovio Entertainment	7,374	46,530	0.05
Software	10,798	360,005	0.37
TINEXTA	4,681	98,301	0.10
TomTom	13,758	116,118	0.12
Storage & Warehousing (0.12%)			
ID Logistics Group	498	112,548	0.12
Telecommunications (1.23%)			
ADVA Optical Networking	9,598	67,762	0.07
Eutelsat Communications	35,522	328,934	0.34
Freenet	27,084	465,709	0.48
Let's GOWEX	1,688	0	0.00
Orange Belgium	5,585	121,753	0.12
Telekom Austria	34,091	215,796	0.22
Textile (0.06%)			
Goen Industries	2,603	57,526	0.06

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

UBS ETF – MSCI EMU Small Cap UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Transportation (1.65%)			
B&S Group	5,788	42,715	0.04
Opote	21,086	175,020	0.18
Cargotec - Class B	8,000	210,560	0.26
Companhia de Distribucao Integral Logista Holdings	13,223	209,717	0.22
Construccion y Auxiliar de Ferrocarriles	4,471	175,487	0.18
Euronav	37,662	249,889	0.26
Oesterreichische Post	6,676	191,601	0.20
PostNL	101,481	263,132	0.29
Total Common Stocks		96,213,788	98.98
Preferred Stocks			
Building Materials (0.18%)			
Buzz Unicem - Rsp	7,615	102,533	0.10
STO & Co	579	74,922	0.08
Commercial Services (0.23%)			
Sixt	3,876	222,483	0.23
Healthcare Products (0.11%)			
Draegerwerk & Co	1,603	113,228	0.11
Machinery - Construction & Mining (0.08%)			
Danieli & C Officine Meccaniche - Rsp	7,683	75,485	0.08
Machinery - Diversified (0.36%)			
Jungheinrich	9,480	346,968	0.36
Total Preferred Stocks		835,619	0.86
Rights			
Pharmaceuticals & Biotechnology (0.01%)			
Faes Farma 25/01/2021	56,196	9,385	0.01
Total Rights		9,385	0.01
Warrants			
Engineering & Construction (0.00%)			
Abengoa	55,998	560	0.00
Total Warrants		560	0.00
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange			
Common Stocks			
Banks (0.00%)			
Banca Carige	13,998,371	0	0.00
Commercial Services (0.00%)			
Amco	958	0	0.00
Total Common Stocks		0	0.00
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 91,215,955)		97,159,352	99.95
Other net assets		44,925	0.05
TOTAL NET ASSETS		97,204,277	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Aerospace & Defense (1.03%)			
MTU Aero Engines	8,568	1,626,411	1.03
Apparel (13.37%)			
Hermes International	5,842	5,138,623	2.90
Kering	12,140	7,216,016	4.08
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	18,717	9,562,516	5.41
Moncler	34,507	1,730,181	0.98
Auto Manufacturers (3.82%)			
Ferrari	24,375	4,598,344	2.60
Peugeot	95,393	2,156,311	1.22
Banks (0.90%)			
FincoBank Banca Fineco	119,103	1,595,980	0.90
Beverages (0.45%)			
Deviide Campan-Milano	65,951	602,782	0.45
Building Materials (0.84%)			
Kingspan Group	25,901	1,486,717	0.84
Chemicals (1.99%)			
Brenntag	23,098	1,463,026	0.83
Symrise	18,988	2,058,299	1.16
Commercial Services (3.72%)			
Adyen	2,992	5,699,780	3.22
Randstad	16,500	676,480	0.50
Computers (2.22%)			
Bechtle	4,652	629,917	0.47
Coppemini	24,435	3,098,358	1.75
Cosmetics & Personal Care (5.94%)			
Beiersdorf	16,032	1,514,062	0.86
L'Oreal	28,938	8,993,930	5.08
Diversified Financial Services (2.62%)			
Deutsche Boerse	33,315	4,639,114	2.62
Electric (0.72%)			
Endesa	57,058	1,275,246	0.72
Electrical Components & Equipment (6.87%)			
Legrand	40,790	2,977,670	1.68
Schneider Electric	77,553	9,174,520	5.19
Engineering & Construction (0.73%)			
Aers	9,057	1,287,905	0.73
Entertainment (0.32%)			
La Francaise des Jeux	15,083	563,507	0.32
Food (3.56%)			
Etablissements Franz Colruyt	10,525	510,147	0.29
HelloFresh	31,615	1,998,068	1.13
Kerry Group - Class A	23,935	2,836,297	1.60
Sodexo	13,887	961,258	0.54
Forest Products & Paper (2.01%)			
Smurfit Kappa Group	31,487	1,197,785	0.68
UPM-Kymmene	77,627	2,365,295	1.33
Healthcare Products (2.82%)			
Carl Zeiss Meditec	6,227	678,120	0.38
DaSorn	5,055	859,856	0.49
Sartorius Stedim Biotech	5,378	1,586,074	0.88
Siemens Healthineers	45,045	1,690,989	1.07

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Healthcare Services (0.42%)			
BioMerieux	6,495	749,523	0.42
Home Furnishings (0.47%)			
Rational	1,087	827,751	0.47
Household Products (0.71%)			
Henkel & Co	15,861	1,250,640	0.71
Insurance (7.14%)			
Allianz - Registered	45,777	9,187,444	5.19
Hannover Rueck	9,089	1,184,296	0.67
Sampo - Class A	65,168	2,252,858	1.28
Machinery - Diversified (3.03%)			
Kone - Class B	60,644	5,359,600	3.03
Media (2.09%)			
Wolters Kluwer	53,649	3,705,000	2.09
Miscellaneous Manufacturers (0.92%)			
Knorr-Bremse	14,586	1,626,964	0.92
Oil & Gas (2.86%)			
Neste	85,618	5,065,161	2.86
Pharmaceuticals & Biotechnology (6.97%)			
Ipsen	7,305	496,010	0.28
Orion - Class B	25,183	944,367	0.54
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	22,321	1,011,811	0.57
Sandoz	105,722	8,320,321	4.70
UCB	18,370	1,551,698	0.88
Retail (2.61%)			
Industria de Diseno Textil	177,263	4,615,929	2.61
Semiconductors (5.72%)			
ASML Holding	25,446	10,116,852	5.72
Shipping (0.29%)			
Wartsila	62,635	512,105	0.29
Software (5.93%)			
Nemetschek	12,176	735,551	0.42
SAP	91,009	9,757,985	5.51
Telecommunications (0.72%)			
Elisa	28,403	1,274,443	0.72
Transportation (3.07%)			
Deutsche Post - Registered	134,187	5,434,574	3.07
Total Common Stocks		171,416,609	96.89
Preferred Stocks			
Chemicals (0.31%)			
Fuchs Petrolium	11,703	543,486	0.31
Electronics (1.08%)			
Sartorius	5,580	1,917,288	1.08
Household Products (1.41%)			
Henkel & Co	27,147	2,505,666	1.41
Total Preferred Stocks		4,966,444	2.80
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 155,704,033)		176,383,053	99.69
Other net assets		558,010	0.32
TOTAL NET ASSETS		176,942,063	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
CHF 20,393,012	EUR 18,837,000	05 January 2021	18,236	0.01
CHF 1,345,661	EUR 1,253,000	05 January 2021	(6,037)	(0.00)
USD 5,700,643	EUR 4,760,000	05 January 2021	(100,899)	(0.06)
USD 1,546,825	EUR 1,265,400	05 January 2021	(1,189)	(0.00)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			(89,889)	(0.05)

Future Contracts

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
EURO STOXX 50 Index Futures 19/03/2021	UBS AG	532,500	15	9,075	0.00
Total Future Contracts			15	9,075	0.00

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

UBS ETF – Factor MSCI EMU Prime Value UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Aerospace & Defense (0.21%)			
Dassault Aviation	284	254,740	0.21
Auto Manufacturers (3.92%)			
Peugeot	210,255	4,703,404	3.92
Auto Parts & Equipment (2.16%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	24,757	2,596,247	2.16
Beverages (0.63%)			
Coca-Cola European Partners	18,569	756,237	0.63
Building Materials (2.43%)			
CRH	65,701	2,915,546	2.43
Chemicals (8.73%)			
Arkema	9,689	904,051	0.75
BASF	99,626	6,447,795	5.37
Brenntag	13,484	854,077	0.71
Evonik Industries	31,745	846,957	0.71
LANXESS	11,612	728,789	0.61
Umicore	17,746	697,240	0.58
Commercial Services (0.82%)			
Rendstad	18,508	965,366	0.82
Computers (2.14%)			
Alos	16,249	1,215,100	1.01
Cogemini	10,671	1,353,083	1.13
Diversified Financial Services (0.28%)			
Amundi	5,012	334,802	0.28
Electric (11.92%)			
Endesa	28,393	634,584	0.53
Enel	720,359	5,961,691	4.97
Fortum	43,542	657,777	0.71
Iberdrola	479,775	5,613,367	4.66
Red Electrica	38,242	641,510	0.53
Terna Rete Elettrica Nazionale	95,675	599,219	0.50
Electrical Components & Equipment (3.04%)			
Schneider Electric	30,691	3,654,405	3.04
Engineering & Construction (2.27%)			
Aena	4,604	654,689	0.54
Bouygues	47,740	1,606,451	1.34
HOCHTIEF	5,669	466,679	0.39
Food (7.71%)			
Danone	58,678	3,165,281	2.64
Etablissements Franz Cohnrjt	6,102	295,764	0.25
Jeronimo Martins	28,281	390,843	0.33
Koninklijke Ahold Delhaize	198,153	4,579,316	3.81
Sodevo	11,630	818,673	0.68
Forest Products & Paper (3.19%)			
Smurfit Kappa Group	21,791	628,930	0.69
Stora Enso - Class R	72,560	1,135,201	0.94
UPM-Kymmene	61,292	1,667,567	1.56
Gas (0.41%)			
Enagas	27,338	491,127	0.41
Healthcare Services (1.26%)			
Fresenius Medical Care & Co	22,523	1,536,069	1.26
Home Furnishings (0.24%)			
SEB	1,926	287,272	0.24

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets	
Household Products (0.65%)				
Henkel & Co	9,696	760,300	0.65	
Insurance (18.50%)				
Allianz - Registered	29,408	5,902,186	4.92	
Assicurazioni Generali	256,227	3,653,797	3.04	
AXA	307,226	5,994,633	4.99	
CNP Assurances	63,239	833,490	0.70	
Hannover Rueck	8,415	835,874	0.70	
ISI Group	99,294	3,527,916	2.94	
Sampo - Class A	42,157	1,457,367	1.21	
Investment Companies (0.38%)				
Sofma	1,666	461,482	0.38	
Media (1.30%)				
Vivendi	58,925	1,554,441	1.30	
Miscellaneous Manufacturers (5.75%)				
Astom	15,454	720,311	0.60	
Siemens - Registered	52,649	6,187,310	5.15	
Oil & Gas (6.09%)				
OMV	41,608	1,373,064	1.14	
Total	186,222	5,936,237	4.95	
Pharmaceuticals & Biotechnology (10.11%)				
Bayer - Registered	123,280	5,936,548	4.95	
Ipser	2,273	154,337	0.13	
Sanofi	67,997	5,351,364	4.46	
UCB	8,160	689,357	0.57	
Pipelines (0.22%)				
Koninklijke Vopak	8,029	259,187	0.22	
Real Estate Investment Trusts (0.58%)				
Gecina - REIT	5,485	692,755	0.58	
Semiconductors (0.80%)				
STMicroelectronics	31,642	958,120	0.80	
Shipping (0.34%)				
Wartsila	49,413	402,716	0.34	
Telecommunications (0.32%)				
Proximus	23,697	367,370	0.32	
Transportation (3.35%)				
Deutsche Post - Registered	99,252	4,019,706	3.35	
Total Common Stocks		119,754,107	99.77	
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 112,593,455)		119,754,107	99.77	
Other net assets		280,388	0.23	
TOTAL NET ASSETS		120,034,495	100.00	
Forward Foreign Exchange Contracts				
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
CHF 4,959,626	EUR 4,561,200	05 January 2021	4,435	0.00
CHF 28,365	USD 31,400	05 January 2021	582	0.00
USD 2,802,776	EUR 2,340,300	05 January 2021	(49,608)	(0.04)
USD 1,530,334	EUR 1,262,800	05 January 2021	(12,067)	(0.01)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			(56,658)	(0.05)

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Future Contracts

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR		% of Net Assets
EURO STOXX 50 Index Futures 19/03/2021	UBS AG	319,500	9	5,445	0.01	
Total Future Contracts		319,500	9	5,445	0.01	

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

UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Aerospace & Defense (0.74%)			
Thales	7,288	545,871	0.74
Apparel (2.90%)			
Hermes International	1,466	1,289,494	1.75
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	1,688	852,181	1.15
Auto Manufacturers (0.98%)			
Ferrari	3,759	709,135	0.96
Beverages (5.90%)			
Davide Campari-Milano	77,042	719,572	0.98
Heineken	10,392	947,958	1.28
Heineken Holding	11,826	911,193	1.23
JDE Peet's	23,613	872,501	1.16
Premod Ricard	8,004	941,427	1.28
Remy Cointreau	4,826	704,540	0.95
Building Materials (0.75%)			
Kingspan Group	9,637	553,164	0.75
Chemicals (6.64%)			
Air Liquide	9,362	1,256,848	1.70
Akzo Nobel	8,152	716,235	0.97
Brenntag	10,806	684,452	0.93
Koninklijke DSM	6,838	962,790	1.30
Symrise	11,662	1,285,641	1.74
Commercial Services (1.22%)			
Bureau Veritas	41,496	902,953	1.22
Cosmetics & Personal Care (3.08%)			
Beiersdorf	12,303	1,161,696	1.57
L'Oréal	3,579	1,192,353	1.61
Diversified Financial Services (1.17%)			
Deutsche Boerse	6,210	864,742	1.17
Electric (11.51%)			
E.ON	94,597	857,427	1.16
EDP - Energias de Portugal	208,835	1,076,753	1.46
Ella Group	8,450	823,875	1.11
Endesa	34,558	772,371	1.04
Enel	79,711	659,688	0.89
Iberdrola	98,287	1,149,958	1.56
Red Electrica	69,596	1,167,473	1.58
Terna Rete Elettrica Nazionale	173,409	1,083,806	1.47
Uniper	32,339	913,254	1.24
Electrical Components & Equipment (2.09%)			
Legrand	11,688	853,224	1.15
Schneider Electric	5,856	692,765	0.94
Engineering & Construction (2.44%)			
Cellnex Telecom	13,660	670,979	0.91
Ferrovial	26,595	601,047	0.81
Vinci	6,573	534,779	0.72
Food (8.98%)			
Cargill	52,732	736,830	1.00
Danone	21,375	1,148,120	1.56
Etablissements Franz Cohnyt	20,942	1,015,059	1.37
Jerónimo Martins	56,919	786,621	1.06
Kerry Group - Class A	9,509	1,126,816	1.53
Kesko - Class B	31,898	671,134	0.91
Koninklijke Ahold Delhaize	49,813	1,146,556	1.55

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Forest Products & Paper (1.13%)			
UPM-Kymmene	27,529	838,809	1.13
Gas (3.27%)			
Enagas	41,474	745,080	1.01
Naturgy Energy Group	40,012	758,628	1.03
Sham	198,186	911,854	1.23
Healthcare Products (2.30%)			
EssilorLuxottica	6,939	685,070	1.20
Koninklijke Philips	18,680	817,810	1.10
Healthcare Services (1.01%)			
Fresenius Medical Care & Co	10,972	748,290	1.01
Household Products (1.44%)			
Henkel & Co	13,502	1,064,633	1.44
Insurance (4.30%)			
Allianz - Registered	2,915	585,040	0.79
Assicurazioni Generali	55,489	791,273	1.07
Hannover Rueck	4,464	581,659	0.79
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Registered	2,332	566,210	0.76
Sampo - Class A	19,015	657,349	0.89
Internet (1.33%)			
Scout24	14,611	979,668	1.33
Investment Companies (2.76%)			
Groupe Bruxelles Lambert	11,808	974,396	1.32
Sofina	3,847	1,065,619	1.44
Machinery - Diversified (1.63%)			
Kone - Class B	18,089	1,202,195	1.63
Media (4.11%)			
Bolton	199,794	675,703	0.91
Vivendi	42,582	1,123,313	1.52
Wolters Kluwer	17,929	1,238,177	1.66
Miscellaneous Manufacturers (2.43%)			
Aston	22,633	1,054,924	1.43
Siemens - Registered	6,305	740,964	1.00
Pharmaceuticals & Biotechnology (5.92%)			
Grifols	30,760	734,549	0.99
Merck	7,681	1,106,098	1.50
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	19,439	881,170	1.19
Sanofi	12,353	972,181	1.31
UCB	8,097	684,035	0.93
Pipelines (1.44%)			
Koninklijke Vopak	24,740	1,063,573	1.44
Real Estate (4.55%)			
Deutsche Wohnen	24,463	1,066,788	1.44
LEG Immobilien	9,485	1,205,184	1.63
Vonovia	18,285	1,092,712	1.48
Real Estate Investment Trusts (0.87%)			
Geena - REIT	5,117	646,277	0.87
Software (2.69%)			
Dassault Systemes	5,572	925,786	1.25
SAP	5,797	621,554	0.84
Telecommunications (5.45%)			
Deutsche Telekom - Registered	69,161	1,034,303	1.40
Eisa	18,820	844,453	1.14
Koninklijke KPN	262,812	653,613	0.88

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

UBS ETF – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets		
Telecommunications (5.45%) (continued)					
Orange	64,732	624,781	1.12		
Proximus	41,436	671,676	0.91		
Transportation (1.88%)					
Deutsche Post - Registered	20,250	820,125	1.11		
Getlink	38,312	557,444	0.75		
Water (0.92%)					
Veolia Environnement	34,088	682,101	0.92		
Total Common Stocks		72,584,732	98.19		
Preferred Stocks					
Household Products (1.48%)					
Henkel & Co	11,856	1,094,309	1.48		
Total Preferred Stocks		1,094,309	1.48		
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 67,680,304)		73,679,041	98.67		
Other net assets		241,651	0.33		
TOTAL NET ASSETS		73,920,692	100.00		
Forward Foreign Exchange Contracts					
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets	
CHF 4,227,244	EUR 3,904,700	05 January 2021	3,780	0.00	
USD 3,042,897	EUR 2,540,800	05 January 2021	(53,856)	(0.07)	
Total Forward Foreign Exchange Contracts			(50,076)	(0.07)	
Future Contracts					
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
EURO STOXX 50 Index Futures 19/03/2021	UBS AG	213,000	6	3,630	0.01
Total Future Contracts		213,000	6	3,630	0.01

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

UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.55%)			
WPP	50,639	405,112	0.55
Aerospace & Defense (1.39%)			
BAE Systems	136,485	667,138	0.91
Rolls-Royce Holdings	319,474	355,415	0.48
Agriculture (4.40%)			
British American Tobacco	97,214	2,632,555	3.57
Imperial Brands	40,085	615,198	0.83
Airlines (0.35%)			
International Consolidated Airlines Group	181,110	257,454	0.35
Apparel (0.42%)			
Burberry Group	17,245	308,599	0.42
Banks (8.54%)			
Barclays	735,570	1,078,934	1.46
HSBC Holdings	887,450	3,286,334	4.46
Lloyds Banking Group	2,592,347	1,090,411	1.48
Natwest Group	194,879	328,715	0.44
Standard Chartered	109,940	512,211	0.70
Beverages (4.08%)			
Coca-Cola HBC	8,161	193,987	0.26
Diageo	97,736	2,612,842	3.82
Building Materials (1.38%)			
CRH	33,401	1,021,403	1.38
Chemicals (0.78%)			
Croda International	5,771	380,655	0.52
Johnson Matthey	7,960	193,030	0.26
Commercial Services (5.33%)			
Ashtead Group	19,028	654,183	0.89
Experian	38,523	1,069,784	1.45
Intertek Group	6,899	389,655	0.53
RELX	79,018	1,416,398	1.92
Rentokil Initial	78,126	403,228	0.54
Computers (0.17%)			
Avast	23,157	124,489	0.17
Cosmetics & Personal Care (6.45%)			
Unilever - GB	105,452	4,631,452	6.28
Unilever - NL	2,825	125,332	0.17
Distribution & Wholesale (1.63%)			
Bunzl	14,412	352,085	0.48
Ferguson	9,569	650,110	0.88
Diversified Financial Services (2.87%)			
Hargreaves Lansdown	15,025	229,131	0.31
London Stock Exchange Group	13,431	1,209,885	1.64
Schroders	4,695	156,672	0.21
St James's Place	22,664	269,163	0.36
Standard Life Aberdeen	92,985	261,567	0.36
Electric (0.90%)			
SSE	44,215	663,225	0.90
Electronics (0.54%)			
Halma	18,182	396,297	0.54
Entertainment (1.50%)			
Entain	24,985	283,205	0.38
Flutter Entertainment	5,444	622,588	0.84

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

UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Food (4.79%)			
Associated British Foods	14,897	337,268	0.46
Compass Group	75,735	1,032,288	1.40
J Sainsbury	68,072	153,552	0.21
Just Eat Takeaway.com	5,034	415,809	0.56
Ocado Group	20,723	473,935	0.64
Tesco	412,714	955,020	1.30
Wm Morrison Supermarkets	92,682	164,372	0.22
Forest Products & Paper (1.00%)			
Mondi	20,771	387,158	0.49
Smurfit Kappa Group	11,012	378,372	0.51
Gas (1.75%)			
National Grid	149,277	1,291,246	1.75
Healthcare Products (0.76%)			
Smith & Nephew	37,230	582,173	0.76
Healthcare Services (0.00%)			
NMC Health	4,207	0	0.00
Home Builders (1.56%)			
Barratt Developments	42,581	285,292	0.39
Berkeley Group Holdings	4,902	232,453	0.31
Persimmon	13,531	374,403	0.51
Taylor Wimpey	158,299	259,144	0.35
Household Products (2.38%)			
Reckitt Benckiser Group	26,847	1,756,331	2.38
Insurance (4.94%)			
Admiral Group	8,953	280,174	0.35
Aviva	106,485	541,409	0.73
Legal & General Group	252,105	671,103	0.91
M&G	109,236	216,233	0.29
Phoenix Group Holdings	22,792	159,681	0.22
Prudential	110,631	1,492,894	2.03
RSA Insurance Group	44,385	300,684	0.41
Internet (0.65%)			
Auto Trader Group	40,788	242,977	0.33
Rightmove	36,233	235,805	0.32
Investment Companies (0.50%)			
Melrose Industries	205,984	386,754	0.50
Iron & Steel (0.15%)			
Evsaz	24,346	114,816	0.15
Lodging (0.85%)			
InterContinental Hotels Group	7,797	365,679	0.50
Whitbread	8,461	262,291	0.35
Machinery - Diversified (0.48%)			
Spirax-Sarco Engineering	3,148	355,587	0.48
Media (0.77%)			
Informa	64,082	351,810	0.48
Pearson	31,432	213,863	0.29
Mining (9.67%)			
Anglo American	52,427	1,271,093	1.73
Antofagasta	14,503	208,918	0.28
BHP Group	88,578	1,705,126	2.31
Fresnillo	7,715	87,141	0.12
Glencore	459,427	1,070,465	1.45
Polymetal International	15,102	254,393	0.35
Rio Tinto	46,268	2,530,859	3.43

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

UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Miscellaneous Manufacturers (0.35%)			
Smiths Group	17,091	256,954	0.35
Oil & Gas (8.98%)			
BP	844,663	2,152,201	2.92
DCC	4,141	214,421	0.29
Royal Dutch Shell - Class A	174,653	2,266,647	3.07
Royal Dutch Shell - Class B	157,866	1,988,164	2.70
Packaging & Containers (0.27%)			
DS Smith	53,398	200,029	0.27
Pharmaceuticals & Biotechnology (9.61%)			
AstraZeneca	55,918	4,095,435	5.55
GlaxoSmithKline	209,891	2,616,737	3.62
Hikma Pharmaceuticals	7,029	176,990	0.24
Private Equity (0.92%)			
3i Group	40,556	469,639	0.64
Intermediate Capital Group	12,089	206,656	0.28
Real Estate Investment Trusts (1.18%)			
British Land - REIT	38,800	189,732	0.26
Land Securities Group - REIT	29,651	201,136	0.27
Segro - REIT	50,804	481,419	0.65
Retail (1.32%)			
B&M European Value Retail	35,761	184,598	0.25
JD Sports Fashion	18,038	155,127	0.21
Kingsfisher	91,335	246,970	0.34
Next	5,443	385,691	0.52
Software (0.58%)			
AVEVA Group	4,742	151,839	0.21
Sage Group	46,976	273,412	0.37
Telecommunications (2.53%)			
BT Group	369,677	488,898	0.66
Vodafone Group	1,140,643	1,379,493	1.87
Water (0.90%)			
Pennon Group	18,412	174,914	0.24
Severn Trent	9,970	228,213	0.31
United Utilities Group	29,401	263,139	0.35
Total Common Stocks		72,395,343	98.17
Funds			
Investment Companies (1.02%)			
Scottish Mortgage Investment Trust	62,111	754,028	1.02
MCH Red Categorization (0.22%)			
Pershing Square Holdings	6,282	161,133	0.22
Total Funds		915,161	1.24
TOTAL INVESTMENTS (Cost GBP 70,909,417)		73,310,504	99.41
Other net assets		432,487	0.59
TOTAL NET ASSETS		73,742,991	100.00

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

UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in GBP)
Future Contracts

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) GBP	% of Net Assets
FTSE 100 Index Futures 19/03/2021	UBS AG	385,200	6	(2,400)	(0.00)
Total Future Contracts		385,200	6	(2,400)	(0.00)

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

UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.60%)			
WPP	1,173,182	9,365,456	0.60
Aerospace & Defense (1.53%)			
BAE Systems	3,074,940	15,030,307	0.97
Rolls-Royce Holdings	7,906,017	8,795,444	0.56
Agriculture (4.69%)			
British American Tobacco	2,183,604	59,131,996	3.80
Imperial Brands	905,348	13,901,610	0.89
Apparel (0.45%)			
Burberry Group	387,296	6,930,698	0.45
Banks (9.14%)			
Barclays	16,506,070	24,211,103	1.56
HSBC Holdings	19,432,264	73,619,132	4.73
Lloyds Banking Group	67,378,707	24,552,801	1.58
Natwest Group	4,630,306	7,762,708	0.50
Standard Chartered	2,570,299	11,975,023	0.77
Beverages (4.42%)			
Coca-Cola HBC	190,629	4,531,251	0.29
Diageo	2,230,066	64,181,300	4.13
Chemicals (0.84%)			
Croda International	131,004	8,641,024	0.55
Johnson Matthey	185,194	4,490,954	0.29
Commercial Services (5.76%)			
Ashted Group	430,568	14,796,052	0.95
Experian	871,124	24,191,113	1.56
Intertek Group	154,793	8,742,709	0.56
RELX	1,840,577	32,992,343	2.12
Rentokil Initial	1,753,919	8,937,971	0.57
Cosmetics & Personal Care (7.08%)			
Unilever - GB	2,437,238	107,043,493	6.88
Unilever - NL	70,555	3,130,201	0.20
Distribution & Wholesale (1.73%)			
Bunzl	321,546	7,655,369	0.50
Ferguson	214,872	19,089,226	1.23
Diversified Financial Services (3.08%)			
Hargreaves Lansdown	318,057	4,850,369	0.31
London Stock Exchange Group	302,246	27,226,320	1.75
Schroders	119,440	3,685,713	0.26
St James's Place	517,270	5,663,255	0.38
Standard Life Aberdeen	2,132,567	5,998,911	0.38
Electric (0.95%)			
SSE	969,585	14,643,775	0.95
Electronics (0.57%)			
Halma	363,987	6,914,042	0.57
Entertainment (0.41%)			
Entain	557,409	6,318,231	0.41
Food (4.56%)			
Associated British Foods	340,205	7,702,241	0.49
Compass Group	1,699,915	23,169,841	1.49
J Sainsbury	1,698,490	3,830,095	0.25
Ocado Group	480,601	10,533,945	0.68
Tesco	9,357,215	21,652,596	1.39
Wm Morrison Supermarkets	2,293,850	4,068,143	0.26

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

UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets
Forest Products & Paper (0.52%)			
Mond	465,880	5,010,807	0.52
Gas (1.86%)			
National Grid	3,343,298	28,919,526	1.86
Healthcare Products (0.81%)			
Smith & Nephew	838,299	12,658,315	0.81
Healthcare Services (0.00%)			
NMC Health	114,089	0	0.00
Home Builders (1.69%)			
Barratt Developments	974,076	6,526,309	0.42
Berkeley Group Holdings	120,398	5,709,273	0.37
Persimmon	299,779	6,294,685	0.53
Taylor Wimpey	3,488,601	5,784,101	0.37
Household Products (2.85%)			
Reckitt Benckiser Group	677,175	44,300,788	2.85
Insurance (5.50%)			
Admiral Group	183,293	5,326,494	0.34
Aviva	3,751,919	12,201,241	0.78
Direct Line Insurance Group	1,315,230	4,195,584	0.27
Legal & General Group	5,692,390	15,153,142	0.97
MSG	2,489,516	4,927,997	0.32
Phoenix Group Holdings	504,221	3,532,572	0.23
Prudential	2,490,530	33,547,439	2.16
RSA Insurance Group	984,749	6,670,690	0.43
Internet (0.36%)			
Auto Trader Group	928,622	5,535,779	0.36
Investment Companies (0.52%)			
Melrose Industries	4,580,286	8,155,199	0.52
Iron & Steel (0.15%)			
Eiratz	497,253	2,345,045	0.15
Lodging (0.89%)			
InterContinental Hotels Group	188,098	7,789,996	0.50
Whitbread	193,637	6,002,747	0.39
Machinery - Diversified (0.51%)			
Spirax-Sarco Engineering	70,688	7,964,210	0.51
Media (0.83%)			
Informa	1,441,792	7,915,438	0.51
Pearson	725,646	4,507,295	0.32
Mining (9.97%)			
Anglo American	1,188,587	28,332,392	1.82
Antofagasta	379,062	5,460,386	0.35
BHP Group	2,014,390	38,777,008	2.49
Fresnillo	174,721	1,973,474	0.13
Glencore	9,501,328	22,138,094	1.42
Rio Tinto	1,069,289	56,490,108	3.76
Miscellaneous Manufacturers (0.36%)			
Smiths Group	372,093	5,598,139	0.36
Oil & Gas (9.60%)			
BP	19,321,130	49,230,239	3.17
DCC	93,310	4,831,592	0.31
Royal Dutch Shell - Class A	3,916,590	50,829,505	3.27
Royal Dutch Shell - Class B	3,525,806	44,404,026	2.85

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

UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in GBP)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value GBP	% of Net Assets		
Pharmaceuticals & Biotechnology (10.29%)					
AstraZeneca	1,233,002	91,769,866	5.90		
GlaxoSmithKline	4,776,956	64,106,750	4.12		
Hikma Pharmaceuticals	165,099	4,157,193	0.27		
Private Equity (0.69%)					
3i Group	921,835	10,674,849	0.69		
Real Estate Investment Trusts (1.25%)					
British Land - REIT	845,348	4,133,752	0.27		
Land Securities Group - REIT	679,973	4,581,658	0.29		
Segro - REIT	1,124,692	10,657,581	0.69		
Retail (1.16%)					
JD Sports Fashion	412,387	3,546,528	0.23		
Kingfisher	2,020,572	5,463,627	0.35		
Next	127,201	9,013,463	0.58		
Software (0.61%)					
AVEVA Group	108,598	3,477,308	0.22		
Sage Group	1,045,582	6,085,287	0.39		
Telecommunications (2.71%)					
BT Group	8,507,600	11,251,301	0.72		
Vodafone Group	25,574,198	30,929,435	1.99		
Water (0.71%)					
Severn Trent	225,563	5,163,137	0.33		
United Utilities Group	655,104	5,863,181	0.38		
Total Common Stocks		1,556,241,527	99.65		
TOTAL INVESTMENTS (Cost GBP 1,720,588,461)		1,556,241,527	99.65		
Other net assets		5,437,556	0.35		
TOTAL NET ASSETS		1,555,679,083	100.00		
Forward Foreign Exchange Contracts					
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) GBP	% of Net Assets	
CHF 20,320,063	GBP 16,627,000	05 January 2021	(10,123)	(0.00)	
CHF 1,272,490	GBP 1,075,700	05 January 2021	(22,589)	(0.00)	
CHF 1,297,628	GBP 1,096,000	05 January 2021	(22,085)	(0.00)	
EUR 43,504,937	GBP 38,969,000	05 January 2021	(57,936)	(0.01)	
EUR 1,205,238	GBP 1,063,000	05 January 2021	(14,197)	(0.00)	
EUR 1,197,424	GBP 1,061,600	05 January 2021	(9,791)	(0.00)	
SGD 1,776,104	GBP 992,400	05 January 2021	(9,296)	(0.00)	
USD 41,091,532	GBP 30,759,000	05 January 2021	(698,243)	(0.05)	
Total Forward Foreign Exchange Contracts			(844,260)	(0.06)	
Future Contracts					
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) GBP	% of Net Assets
FTSE 100 Index Futures 19/03/2021	UBS AG	6,612,600	103	(63,190)	(0.00)
Total Future Contracts		6,612,600	103	(63,190)	(0.00)

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

UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in JPY)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.24%)			
Dentsu Group	143,700	440,440,500	0.16
Hakuhodo DY Holdings	163,800	231,777,000	0.08
Agriculture (0.61%)			
Japan Tobacco	798,900	1,679,287,800	0.61
Airlines (0.15%)			
ANA Holdings	99,600	226,769,200	0.08
Japan Airlines	90,400	180,348,000	0.07
Auto Manufacturers (6.53%)			
Hino Motors	197,700	173,778,300	0.06
Honda Motor	1,085,300	3,122,950,750	1.13
Isuzu Motors	369,400	362,012,000	0.13
Mazda Motor	394,000	272,648,000	0.10
Nissan Motor	1,535,400	859,528,000	0.31
Subaru	412,200	850,162,500	0.31
Suzuki Motor	247,300	1,182,588,600	0.43
Toyota Motor	1,414,000	11,251,198,000	4.06
Auto Parts & Equipment (2.22%)			
Asai Seiki	109,800	339,831,000	0.12
Bridgestone	354,200	1,198,612,800	0.43
Denso	287,300	1,762,298,200	0.64
Koto Manufacturing	70,800	497,016,000	0.18
NGK Insulators	171,900	273,664,800	0.10
NGK Spark Plug	104,800	184,762,400	0.07
Stanley Electric	86,700	288,277,500	0.10
Sumitomo Electric Industries	505,000	690,082,500	0.25
Toyoda Gosei	40,100	120,099,500	0.04
Toyota Industries	98,200	804,258,000	0.29
Banks (4.06%)			
Bank of Kyoto	37,500	201,375,000	0.07
Chiba Bank	348,500	197,948,000	0.07
Concordia Financial Group	734,900	266,768,700	0.10
Fukuoka Financial Group	116,700	213,911,100	0.08
Japan Post Bank	280,200	227,329,400	0.08
Mitsubishi UFJ Financial Group	8,166,900	3,724,923,090	1.34
Mizuho Financial Group	1,803,229	2,096,221,918	0.76
Resona Holdings	1,358,900	490,107,980	0.18
Shinsei Bank	100,707	127,998,597	0.05
Shizuoka Bank	278,900	210,848,400	0.07
Sumitomo Mitsui Financial Group	868,700	2,769,415,600	1.00
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	226,099	718,316,523	0.26
Beverages (1.20%)			
Asahi Group Holdings	301,600	1,279,990,400	0.46
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings	79,900	128,559,100	0.05
Ito En	35,600	232,468,000	0.09
Kirin Holdings	550,400	1,339,673,600	0.48
Suntory Beverage & Food	92,600	337,990,000	0.12
Building Materials (2.07%)			
AGC	130,200	488,720,000	0.17
Daikin Industries	165,900	3,802,428,000	1.37
Lixil	178,700	399,215,800	0.15
Rinnai	23,700	283,528,000	0.10
Taiheyo Cement	76,000	196,004,000	0.07
TOTO	94,500	585,900,000	0.21
Chemicals (4.19%)			
Air Water	120,400	220,813,600	0.08
Asahi Kasei	841,500	887,391,750	0.32
JSR	134,400	396,265,600	0.14
Kansai Paint	119,500	379,412,500	0.14

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

UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in JPY)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
Chemicals (4.19%) (continued)			
Kuraray	215,600	236,732,600	0.09
Mitsubishi Chemical Holdings	861,600	537,810,720	0.19
Mitsubishi Gas Chemical	105,500	249,929,500	0.09
Mitsui Chemicals	120,799	365,416,975	0.13
Nippon Paint Holdings	97,350	1,102,975,500	0.40
Nippon Sanso Holdings	97,900	187,576,400	0.07
Nissan Chemical	81,900	529,074,000	0.19
Nitto Denko	106,900	986,637,000	0.36
Shin-Etsu Chemical	238,600	4,268,264,000	1.54
Sumitomo Chemical	1,026,400	425,956,000	0.15
Toray Industries	931,200	568,670,080	0.20
Tosoh	173,100	278,344,800	0.10
Commercial Services (2.65%)			
Dai Nippon Printing	160,700	298,098,500	0.11
GMO Payment Gateway	27,200	376,448,000	0.13
Nihon NPA Center	100,300	692,070,000	0.25
Pericol Holdings	118,200	219,970,200	0.08
Recruit Holdings	904,100	3,906,616,100	1.41
Secom	138,900	1,321,911,300	0.48
Sohgo Security Services	49,700	265,695,000	0.10
Toppin Printing	175,600	255,498,000	0.09
Computers (2.20%)			
Fujitsu	131,000	1,952,555,000	0.71
Itochu Techno-Solutions	62,900	231,786,500	0.08
NEC	174,000	963,960,000	0.35
Nomura Research Institute	216,087	798,441,485	0.29
NTT Data	420,500	593,325,500	0.21
Obic	46,100	955,653,000	0.34
Osuka	70,900	386,405,000	0.14
SCSK	36,200	213,580,000	0.08
Cosmetics & Personal Care (2.53%)			
Kao	321,600	2,564,746,000	0.93
Kose	22,000	387,200,000	0.14
Lion	148,200	370,203,600	0.13
Pigeon	78,900	335,719,500	0.12
Pola Orbis Holdings	80,100	125,849,400	0.05
Shiseido	296,700	1,903,171,200	0.69
Unicharm	267,900	1,310,566,800	0.47
Distribution & Wholesale (3.40%)			
ITOCHU	695,600	2,654,558,400	0.96
Marubeni	1,689,800	747,711,780	0.27
Mitsubishi	891,100	2,264,285,100	0.82
Mitsui & Co	1,083,400	2,047,084,300	0.74
Sumitomo	797,300	1,088,713,150	0.39
Toyota Tsusho	143,600	596,094,000	0.22
Diversified Financial Services (1.72%)			
Acom	273,500	120,613,500	0.04
Daiwa Securities Group	963,700	452,939,000	0.17
Japan Exchange Group	338,800	893,754,400	0.32
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	285,300	141,223,500	0.05
Nomura Holdings	2,098,100	1,143,464,500	0.41
ORIX	873,500	1,384,060,750	0.50
SBI Holdings	157,330	384,886,510	0.14
Tokyo Century	30,100	248,218,000	0.09
Electric (0.71%)			
Chubu Electric Power	433,200	538,467,600	0.19
Chugoku Electric Power	197,700	239,019,300	0.09
Kansai Electric Power	457,300	445,273,010	0.16
Kyushu Electric Power	247,400	219,691,200	0.08
Tohoku Electric Power	291,700	247,945,000	0.09
Tokyo Electric Power Holdings	983,500	267,512,000	0.10

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

UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in JPY)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
Electrical Components & Equipment (0.20%)			
Brother Industries	150,700	320,388,200	0.11
Casio Computer	127,200	239,899,200	0.09
Electronics (6.07%)			
Azbil	84,300	475,452,000	0.17
Hirose Electric	21,062	329,620,300	0.12
Hoya	251,200	3,584,624,000	1.29
Ibiden	68,600	330,309,000	0.12
Kyocera	214,400	1,356,294,400	0.49
Minebea Mitsumi	243,700	499,097,600	0.18
Murata Manufacturing	382,100	3,561,172,000	1.29
Nidec	298,800	3,878,424,000	1.40
Omron	123,000	1,131,600,000	0.41
TDK	86,700	1,347,318,000	0.49
Yokogawa Electric	151,700	311,591,800	0.11
Engineering & Construction (0.63%)			
Japan Airport Terminal	33,700	210,625,000	0.08
Kajima	303,500	419,437,000	0.15
Obayashi	431,000	383,590,000	0.14
Shimizu	386,400	274,600,000	0.10
Taisei	128,600	457,173,000	0.16
Entertainment (1.00%)			
Oriental Land	133,000	2,268,320,000	0.82
Sega Sammy Holdings	111,300	181,085,100	0.06
Toho	76,200	331,470,000	0.12
Environmental Control (0.10%)			
Kurita Water Industries	67,600	286,682,000	0.10
Food (2.17%)			
Ajinomoto	310,200	725,092,500	0.26
Calbee	62,200	193,442,000	0.07
Kikkoman	97,600	701,226,000	0.25
Kobe Bussan	81,300	258,534,000	0.10
MEIJI Holdings	77,100	559,748,000	0.20
NH Foods	53,600	243,344,000	0.09
Nissin Seifun Group	133,363	218,848,683	0.08
Nissin Foods Holdings	42,300	373,932,000	0.14
Seven & i Holdings	501,400	1,834,622,600	0.66
Toyo Suisan Kaisha	59,700	299,694,000	0.11
Yakult Honsha	85,500	444,600,000	0.16
Yamazaki Baking	84,000	144,616,000	0.05
Forest Products & Paper (0.12%)			
Oji Holdings	577,700	338,109,900	0.12
Gas (0.53%)			
Osaka Gas	248,500	524,832,000	0.19
Toho Gas	50,299	343,542,170	0.13
Tokyo Gas	248,300	591,947,200	0.21
Hand & Machine Tools (0.72%)			
Amada	212,100	240,309,300	0.09
Disco	19,400	874,150,000	0.34
Fuji Electric	84,500	313,917,500	0.11
Makita	150,500	778,085,000	0.28
Healthcare Products (2.20%)			
Asahi Intecc	129,300	466,614,500	0.18
Olympus	776,000	1,751,044,000	0.63
Shimadzu	149,400	599,094,000	0.22
Sysmex	111,900	1,387,560,000	0.50
Terumo	430,300	1,855,453,600	0.67
Home Builders (0.96%)			
Daiwa House Industry	375,100	1,149,306,400	0.42
Iida Group Holdings	98,648	205,582,432	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in JPY)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
Home Builders (0.96%) (continued)			
Sekisui Chemical	232,100	453,523,400	0.16
Sekisui House	409,900	860,790,000	0.31
Home Furnishings (3.95%)			
Hoshizaki	34,000	321,980,000	0.11
Panasonic	1,482,200	1,784,559,100	0.64
Sharp	137,400	214,853,800	0.08
Sony	840,500	8,844,542,500	3.12
Insurance (2.46%)			
Dai-ichi Life Holdings	713,800	1,107,817,600	0.40
Japan Post Holdings	1,046,600	840,210,480	0.30
Japan Post Insurance	147,100	310,675,200	0.11
MS&AD Insurance Group Holdings	298,400	937,274,400	0.34
Sompo Holdings	222,700	929,327,100	0.34
T&D Holdings	358,900	436,781,300	0.16
Tokio Marine Holdings	422,295	2,241,541,860	0.81
Internet (2.42%)			
CyberAgent	67,400	479,214,000	0.17
Kakaku.com	69,184	252,334,120	0.09
MS	293,600	2,890,544,800	1.03
Mercari	56,700	259,402,500	0.10
MonotaRO	84,200	442,050,000	0.16
Rakuten	579,400	575,623,600	0.21
Trend Micro	69,600	533,412,000	0.19
Z Holdings	1,783,000	1,113,305,200	0.40
ZOZO	70,600	180,469,200	0.07
Iron & Steel (0.48%)			
Hitachi Metals	146,100	228,792,600	0.08
JFE Holdings	338,400	334,339,200	0.12
Nippon Steel	539,308	716,201,024	0.26
Leisure Time (0.77%)			
Shimano	49,600	1,194,616,000	0.43
Yamaha	89,800	545,086,000	0.20
Yamaha Motor	185,600	390,502,400	0.14
Machinery - Construction & Mining (2.54%)			
Hitachi	644,198	2,615,694,870	0.95
Hitachi Construction Machinery	73,200	214,476,000	0.08
Komatsu	583,900	1,845,138,250	0.59
Mitsubishi Electric	1,214,400	1,890,620,800	0.68
Mitsubishi Heavy Industries	211,200	666,547,200	0.24
Machinery - Diversified (5.19%)			
Daihatsu	68,000	867,680,000	0.31
FANUC	128,200	3,251,152,000	1.18
Harmonic Drive Systems	24,600	226,812,000	0.08
Keyence	121,640	7,055,120,000	2.55
Kubota	689,700	1,552,514,700	0.56
Mitsubishi	59,400	342,144,000	0.12
Nabtesco	75,000	339,000,000	0.12
SMC	38,300	2,410,985,000	0.87
THK	80,500	268,065,000	0.10
Yaskawa Electric	160,000	620,600,000	0.30
Metal Fabricate & Hardware (0.31%)			
MISUMI Group	190,800	645,656,000	0.23
NSK	235,000	210,560,000	0.08
Mining (0.26%)			
Sumitomo Metal Mining	154,600	707,913,400	0.26
Miscellaneous Manufacturers (0.27%)			
Toshiba	256,300	739,425,500	0.27

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

UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in JPY)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
Office & Business Equipment (1.16%)			
Canon	664,100	1,313,589,800	0.47
FUJIFILM Holdings	241,600	1,313,620,800	0.48
Ricoh	450,500	304,988,500	0.11
Seiko Epson	188,100	287,981,100	0.10
Oil & Gas (0.52%)			
ENEOS Holdings	2,061,723	763,662,199	0.28
Idemitsu Kosan	128,749	292,290,230	0.10
Inpex	688,500	382,806,000	0.14
Pharmaceuticals & Biotechnology (7.08%)			
Atrixa Holdings	121,200	228,946,600	0.08
Astellas Pharma	1,235,200	1,968,906,600	0.71
Chugai Pharmaceutical	448,700	2,469,196,100	0.89
Daiichi Sankyo	1,134,400	4,010,104,000	1.45
Eisai	168,900	1,245,130,600	0.45
Hisamitsu Pharmaceutical	34,900	213,937,000	0.08
Kobayashi Pharmaceutical	32,600	411,086,000	0.15
Kyowa Kirin	179,400	504,831,600	0.18
Medipal Holdings	119,000	230,622,000	0.08
Nippon Shinyaku	30,100	203,777,000	0.07
Ono Pharmaceutical	245,200	762,081,600	0.28
Otsuka Holdings	281,800	1,156,632,400	0.42
PeptiDream	83,800	334,312,000	0.12
Santen Pharmaceutical	237,100	397,142,500	0.14
Shionogi & Co	174,900	985,561,500	0.36
Sumitomo Dainippon Pharma	124,800	190,070,400	0.07
Suzuken	48,210	179,823,300	0.07
Taiho Pharmaceutical Holdings	24,100	187,495,000	0.06
Takeda Pharmaceutical	1,050,500	3,944,627,500	1.42
Real Estate (1.61%)			
Aeon Mall	67,480	114,850,960	0.04
Daito Trust Construction	44,000	424,160,000	0.15
Hulic	199,000	225,467,000	0.08
Mitsubishi Estate	788,400	1,306,378,800	0.47
Mitsui Fudosan	610,973	1,318,785,221	0.48
Nomura Real Estate Holdings	75,600	172,594,800	0.06
Sumitomo Realty & Development	208,400	666,558,400	0.24
Tokyo Fudosan Holdings	430,300	236,665,000	0.09
Real Estate Investment Trusts (1.32%)			
Daiwa House REIT Investment - REIT	1,328	336,905,600	0.12
GLP - REIT - REIT	2,696	436,309,600	0.16
Japan Real Estate Investment - REIT	880	424,480,000	0.19
Japan Retail Fund Investment - REIT	1,756	329,425,600	0.12
Nippon Building Fund - REIT	1,003	599,794,000	0.22
Nippon Prologis REIT - REIT	1,420	457,240,000	0.16
Nomura Real Estate Master Fund - REIT	2,646	420,069,600	0.15
Orix JREIT - REIT	1,718	292,919,000	0.11
United Urban Investment - REIT	1,909	243,568,400	0.09
Retail (3.51%)			
ABC-Mart	23,000	132,020,000	0.05
Aeon	434,900	1,472,136,500	0.53
Cosmos Pharmaceutical	13,500	225,180,000	0.08
Fast Retailing	38,800	3,587,836,000	1.30
Lawson	33,000	158,565,000	0.06
Mitsui Group	127,200	230,486,400	0.08
McDonald's Holdings Japan	45,500	229,500,000	0.08
Nitori Holdings	53,800	1,163,158,000	0.42
Pan Pacific International Holdings	272,500	690,730,000	0.23
Ryohin Keikaku	182,400	341,852,000	0.12
Shimamura	14,500	157,180,000	0.06
Sundrug	48,000	197,760,000	0.07
Tsuruha Holdings	24,600	361,126,000	0.13
USS	145,500	303,513,000	0.11

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

UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in JPY)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets	
Retail (3.51%) (continued)				
Welca Holdings	62,500	243,437,500	0.09	
Yamada Holdings	494,000	270,712,000	0.10	
Semiconductors (2.72%)				
Advantest	133,400	1,031,182,000	0.37	
Hamamatsu Photonics	92,800	547,520,000	0.20	
Lasertec	50,000	605,500,000	0.22	
Renesas Electronics	511,300	551,692,700	0.20	
Rohm	57,800	577,422,000	0.21	
SUMCO	175,800	397,835,400	0.14	
Tokyo Electron	99,700	3,828,480,000	1.38	
Software (1.09%)				
Capcom	60,200	403,340,000	0.15	
Koei Tecmo Holdings	31,200	156,560,000	0.07	
Konami Holdings	61,300	355,540,000	0.13	
Nexon	325,500	1,035,090,000	0.37	
Oracle Japan	25,200	338,940,000	0.12	
Square Enix Holdings	60,500	378,730,000	0.14	
TIS	146,500	309,701,000	0.11	
Telecommunications (8.06%)				
Hikari Tsushin	13,800	333,684,000	0.12	
KDDI	1,073,500	3,291,351,000	1.19	
Nippon Telegraph & Telephone	856,400	2,265,606,200	0.82	
Softbank	1,919,200	2,481,525,600	0.89	
SoftBank Group	1,044,900	8,419,804,200	3.04	
Textile (0.08%)				
Teijin	116,100	225,234,000	0.08	
Toys, Games & Hobbies (2.20%)				
Bandai Namco Holdings	132,400	1,181,802,400	0.43	
Nintendo	74,600	4,910,918,000	1.77	
Transportation (3.51%)				
Central Japan Railway	96,600	1,409,394,000	0.51	
East Japan Railway	200,500	1,380,442,500	0.50	
Hankyu Hanshin Holdings	157,400	539,682,000	0.19	
Keihan Holdings	65,300	322,908,500	0.12	
Keikyu	151,899	268,709,331	0.10	
Keio	87,899	543,192,000	0.20	
Keisei Electric Railway	84,800	295,952,000	0.11	
Kintetsu Group Holdings	113,600	514,376,000	0.18	
Kyushu Railway	97,000	215,625,000	0.08	
Nagoya Railroad	124,598	339,156,756	0.12	
Nippon Express	47,900	331,947,000	0.12	
Nippon Yusen	101,300	243,322,600	0.09	
Odakyu Electric Railway	199,100	645,084,000	0.23	
Seibu Holdings	145,900	147,504,000	0.05	
SG Holdings	212,800	598,393,600	0.22	
Tobu Railway	127,100	390,832,500	0.14	
Tokyu	328,900	421,320,900	0.15	
West Japan Railway	106,600	575,533,400	0.21	
Yamato Holdings	205,900	541,722,900	0.19	
Total Common Stocks		275,990,723,614	99.67	
TOTAL INVESTMENTS (Cost JPY 230,356,908,427)		275,990,723,614	99.67	
Other net assets		926,063,363	0.33	
TOTAL NET ASSETS		276,916,786,977	100.00	
Forward Foreign Exchange Contracts				
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) JPY	% of Net Assets
CHF 72,918,361	JPY 8,404,614,000	05 January 2021	112,220,518	0.04

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

UBS ETF – MSCI Japan UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in JPY)
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) JPY	% of Net Assets
EUR 49,435,467	JPY 6,188,523,000	05 January 2021	76,432,480	0.03
EUR 1,229,040	JPY 154,974,000	05 January 2021	285,021	0.00
EUR 24,839,082	JPY 3,074,509,000	05 January 2021	38,033,039	0.01
GBP 9,105,269	JPY 1,267,275,000	05 January 2021	17,757,925	0.01
GBP 10,092,685	JPY 1,404,704,000	05 January 2021	19,683,674	0.01
JPY 445,715,000	GBP 3,233,864	05 January 2021	(10,654,246)	(0.01)
JPY 158,499,000	GBP 1,144,109	05 January 2021	(2,969,687)	(0.00)
JPY 156,256,000	USD 1,510,852	05 January 2021	263,951	0.00
SGD 2,430,756	JPY 189,053,000	05 January 2021	633,415	0.00
USD 28,426,492	JPY 2,961,705,000	05 January 2021	(26,811,847)	(0.01)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			225,074,081	0.08

Future Contracts

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) JPY	% of Net Assets
TOPIX Index Futures 11/03/2021	UBS AG	884,205,000	49	20,175,000	0.01
Total Future Contracts		884,205,000	49	20,175,000	0.01

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in JPY)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets
Common Stocks			
Auto Parts & Equipment (0.45%)			
Stanley Electric	108,300	380,097,500	0.45
Banks (1.91%)			
Resona Holdings	1,742,200	627,888,880	0.78
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	284,100	902,585,700	1.13
Beverages (0.53%)			
Suntory Beverage & Food	115,600	421,940,000	0.53
Building Materials (4.49%)			
Daijin Industries	158,700	3,591,564,000	4.49
Chemicals (8.20%)			
Asahi Kasei	1,050,500	1,107,752,250	1.39
Kansai Paint	147,300	467,677,500	0.58
Mitsubishi Chemical Holdings	1,078,600	672,013,720	0.84
Mitsui Chemicals	153,600	464,640,000	0.58
Nippon Paint Holdings	122,700	1,390,191,000	1.74
Nitto Denko	132,900	1,226,667,000	1.53
Sumitomo Chemical	1,243,200	515,928,000	0.65
Toray Industries	1,162,500	710,171,250	0.89
Commercial Services (0.40%)			
Sohgo Security Services	59,700	319,395,000	0.40
Computers (4.63%)			
Fujitsu	164,700	2,454,653,500	3.07
Nomura Research Institute	269,000	993,955,000	1.24
SCSK	43,200	254,680,000	0.32
Cosmetics & Personal Care (4.03%)			
Kao	403,600	3,218,286,000	4.03
Electronics (7.59%)			
Murata Manufacturing	455,000	4,240,600,000	5.30
Omron	155,900	1,434,280,000	1.79
Yokogawa Electric	193,000	396,422,000	0.50
Engineering & Construction (0.44%)			
Shimizu	464,600	346,450,000	0.44
Food (1.50%)			
Kikkoman	121,500	671,155,000	1.09
Kobe Bussan	103,000	327,540,000	0.41
Healthcare Products (2.18%)			
Synthes	140,300	1,739,720,000	2.18
Home Builders (3.90%)			
Daiwa House Industry	475,700	1,457,544,800	1.82
Sekisui Chemical	297,700	581,705,600	0.73
Sekisui House	515,300	1,082,130,000	1.35
Home Furnishings (7.93%)			
Panasonic	1,849,200	2,201,472,600	2.76
Sony	402,100	4,135,596,500	5.17
Insurance (2.93%)			
MS&AD Insurance Group Holdings	372,400	1,169,708,400	1.46
Sompo Holdings	281,400	1,174,282,200	1.47
Internet (0.90%)			
Rakuten	720,900	716,574,600	0.90
Iron & Steel (0.35%)			
Hitachi Metals	177,200	277,495,200	0.35

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in JPY)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value JPY	% of Net Assets	
Leisure Time (0.85%)				
Yamaha	112,500	682,875,000	0.85	
Machinery - Construction & Mining (2.59%)				
Komatsu	733,900	2,067,783,250	2.59	
Machinery - Diversified (3.18%)				
Daihatsu	84,900	1,083,324,000	1.36	
Mitsubishi	73,400	422,794,000	0.53	
Yaskawa Electric	201,200	1,032,156,000	1.29	
Pharmaceuticals & Biotechnology (10.43%)				
Astellas Pharma	1,559,300	2,485,524,200	3.11	
Chugai Pharmaceutical	562,600	3,095,987,800	3.87	
Eisai	211,400	1,558,440,800	1.95	
Shionogi & Co	221,900	1,250,406,500	1.56	
Real Estate Investment Trusts (0.65%)				
Nomura Real Estate Master Fund - REIT	3,546	523,389,600	0.65	
Retail (7.36%)				
Aeon	547,900	1,854,641,500	2.32	
Fast Retailing	43,600	4,031,692,000	5.04	
Semiconductors (5.51%)				
Tokyo Electron	114,700	4,404,480,000	5.51	
Telecommunications (4.82%)				
KDDI	1,205,700	3,696,676,200	4.62	
Textile (0.36%)				
Teijin	148,700	288,478,000	0.36	
Toys, Games & Hobbies (5.75%)				
Nintendo	69,800	4,594,934,000	5.75	
Transportation (6.08%)				
Hankyu Hanshin Holdings	191,300	656,159,000	0.82	
Keio	86,200	689,600,000	0.86	
Kyushu Railway	123,800	275,455,000	0.34	
Nippon Express	80,100	416,493,000	0.52	
Odakyu Electric Railway	245,500	795,420,000	1.00	
SG Holdings	267,500	752,210,000	0.94	
Tokyu	421,500	539,841,500	0.68	
West Japan Railway	136,400	736,423,600	0.92	
Total Common Stocks		79,790,420,350	99.80	
TOTAL INVESTMENTS (Cost JPY 69,445,496,310)		79,790,420,350	99.80	
Other net assets		160,021,491	0.20	
TOTAL NET ASSETS		79,950,441,841	100.00	
Forward Foreign Exchange Contracts				
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) JPY	% of Net Assets
CHF 12,026,705	JPY 1,366,079,000	05 January 2021	18,635,242	0.02
EUR 59,798,556	JPY 7,481,622,000	05 January 2021	92,454,916	0.12
EUR 1,245,138	JPY 157,326,000	05 January 2021	(33,437)	(0.00)
EUR 1,228,557	JPY 154,913,000	05 January 2021	284,910	0.00
JPY 9,243,000	CHF 78,874	05 January 2021	30,478	0.00
JPY 49,331,000	EUR 590,201	05 January 2021	38,690	0.00
JPY 2,472,000	USD 23,777	05 January 2021	17,180	0.00
USD 3,430,993	JPY 357,469,000	05 January 2021	(3,236,110)	(0.00)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			108,191,819	0.14

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in JPY)
Future Contracts

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Unrealised appreciation/ (depreciation) JPY		% of Net Assets
			Quantity		
TOPIX Index Futures 11/03/2021	UBS AG	126,315,000	7	2,845,000	0.00
Total Future Contracts		126,315,000	7	2,845,000	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Airlines (0.42%)			
Qantas Airways	69,614	261,279	0.19
Singapore Airlines	99,150	321,085	0.23
Banks (22.46%)			
Australia & New Zealand Banking Group	210,683	3,690,420	2.68
Bank of East Asia	94,702	202,256	0.15
BOC Hong Kong Holdings	273,000	827,395	0.60
Commonwealth Bank of Australia	131,550	8,335,034	6.05
DBS Group Holdings	133,565	2,530,524	1.84
Hing Seng Bank	58,600	979,405	0.71
Macquarie Group	25,537	2,738,636	1.98
National Australia Bank	244,500	4,263,908	3.09
Oversea-Chinese Banking	245,779	1,870,795	1.36
United Overseas Bank	87,699	1,498,975	1.09
Westpac Banking	268,284	4,010,005	2.91
Beverages (0.86%)			
Budweiser Brewing APAC	127,500	420,952	0.31
Coca-Cola Amatil	37,722	376,369	0.27
Treasury Wine Estates	53,611	388,668	0.28
Building Materials (0.98%)			
James Hardie Industries - CDI	32,916	970,774	0.71
Xinyi Glass Holdings	134,000	374,150	0.27
Commercial Services (2.34%)			
Brambles	111,689	913,396	0.66
TPG Telecom	28,441	158,454	0.12
Transurban Group	203,412	2,144,113	1.56
Computers (0.30%)			
Computershare	36,096	406,382	0.30
Diversified Financial Services (5.78%)			
Alerpay	15,795	1,436,209	1.04
ASX	14,449	802,789	0.58
Hong Kong Exchanges & Clearing	69,483	4,904,696	3.56
Magellan Financial Group	9,546	395,289	0.29
Singapore Exchange	59,900	420,590	0.31
Electric (2.68%)			
AGL Energy	46,683	430,474	0.31
AusNet Services	137,283	185,915	0.13
CLP Holdings	121,500	1,123,513	0.82
HK Electric Investments & HK Electric Investments	190,500	187,457	0.14
Mercury	49,248	231,544	0.17
Meridian Energy	94,780	506,353	0.37
Origen Energy	128,590	472,208	0.34
Power Assets Holdings	103,000	557,917	0.40
Electronics (0.22%)			
Venture	20,700	304,181	0.22
Engineering & Construction (1.94%)			
Auckland International Airport	92,632	505,548	0.37
CMIC Group	7,032	132,238	0.10
CK Infrastructure Holdings	49,500	265,891	0.19
Keppel	108,200	440,446	0.32
Lendlease	51,121	516,763	0.37
Singapore Technologies Engineering	114,800	331,809	0.24
Sydney Airport	98,224	485,843	0.35
Entertainment (1.26%)			
Aristocrat Leisure	41,219	988,006	0.71
Genting Singapore	441,500	283,944	0.21
Tabcorp Holdings	156,829	471,967	0.34

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Food (4.52%)			
a2 Milk	55,164	479,397	0.35
Coles Group	99,132	1,307,483	1.01
Jardine Strategic Holdings	16,500	410,520	0.30
WH Group	711,000	596,027	0.43
Wilmar International	143,600	505,232	0.36
Woolworths Group	93,684	2,847,837	2.07
Gas (0.86%)			
Hong Kong & China Gas	789,404	1,178,937	0.86
Hand & Machine Tools (1.06%)			
Technic Industries	102,000	1,454,916	1.06
Healthcare Products (1.25%)			
Cochlear	4,896	714,042	0.52
Fisher & Paykel Healthcare	42,681	1,013,178	0.73
Healthcare Services (1.32%)			
Ramsay Health Care	13,661	655,471	0.47
Ryman Healthcare	29,915	327,175	0.24
Sonic Healthcare	33,686	635,701	0.61
Holding Companies - Diversified Operations (1.36%)			
CK Hutchison Holdings	200,452	1,396,589	1.02
Jardine Matheson Holdings	16,300	912,800	0.66
Swire Pacific - Class A	37,500	207,961	0.15
Washington H Soul Pattinson & Co	7,758	160,133	0.13
Insurance (10.07%)			
AIA Group	898,400	11,007,177	7.99
AMP	256,448	308,705	0.22
Insurance Australia Group	180,856	655,921	0.46
Medibank Pvt	202,902	471,274	0.34
QBE Insurance Group	109,149	718,438	0.52
Suncorp Group	95,175	715,323	0.52
Internet (0.40%)			
SEEK	24,947	549,213	0.40
Iron & Steel (2.02%)			
BlueScope Steel	37,508	505,925	0.37
Fortescue Metals Group	125,609	2,274,597	1.65
Lodging (2.26%)			
City Developments	34,400	207,444	0.15
Crown Resorts	26,090	206,736	0.15
Galaxy Entertainment Group	161,000	1,251,024	0.91
Melco Resorts & Entertainment - ADR	16,204	300,584	0.22
Sands China	180,400	792,203	0.57
SJM Holdings	142,000	158,778	0.12
Wynn Macau	117,600	197,470	0.14
Mining (9.06%)			
BHP Group	215,979	7,169,617	5.20
Evolution Mining	121,504	467,855	0.34
Newcrest Mining	60,673	1,206,977	0.88
Northern Star Resources	54,961	536,191	0.39
Rio Tinto	27,613	2,425,441	1.76
South32	353,754	674,247	0.49
Miscellaneous Manufacturers (0.26%)			
Orica	30,303	354,257	0.26
Oil & Gas (1.97%)			
Ampol	18,514	406,017	0.30
Oil Search	146,215	418,588	0.30
Santos	131,623	636,824	0.46
Woodside Petroleum	71,226	1,249,626	0.91

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Pharmaceuticals & Biotechnology (5.36%)			
CSL	33,764	7,377,971	5.36
Pipelines (0.48%)			
APA Group	87,845	854,131	0.48
Real Estate (4.88%)			
CapitaLand	196,187	436,890	0.35
CK Asset Holdings	192,452	667,844	0.72
ESR Cayman	124,600	446,730	0.32
Hang Lung Properties	150,000	386,610	0.29
Henderson Land Development	106,003	413,548	0.30
Hongkong Land Holdings	67,000	359,310	0.26
New World Development	113,954	530,542	0.36
REA Group	3,910	449,133	0.33
Sino Land	232,059	302,275	0.22
Sun Hung Kai Properties	97,113	1,252,449	0.91
Swire Properties	85,800	249,526	0.18
UOL Group	35,660	209,194	0.15
Wharf Real Estate Investment	123,900	644,759	0.47
Real Estate Investment Trusts (6.14%)			
Ascendas Real Estate Investment Trust - REIT	258,092	536,840	0.39
Capitaland Integrated Commercial Trust - REIT	330,594	540,297	0.39
Dexus - REIT	81,772	593,134	0.43
Goodman Group - REIT	123,364	1,800,116	1.31
GPT Group - REIT	145,062	503,717	0.37
Link - REIT	154,246	1,404,452	1.02
Mapletree Commercial Trust - REIT	159,600	257,537	0.19
Mapletree Logistics Trust - REIT	208,387	316,920	0.23
Mirvac Group - REIT	291,319	593,462	0.43
Scentre Group - REIT	385,092	826,095	0.60
Stockland - REIT	177,400	572,203	0.41
Suntec Real Estate Investment Trust - REIT	148,600	167,754	0.12
Vicinity Centres - REIT	262,651	350,063	0.25
Retail (2.38%)			
Wesfarmers	84,318	3,279,226	2.38
Semiconductors (0.22%)			
ASM Pacific Technology	23,300	307,407	0.22
Software (0.93%)			
WiseTech Global	10,605	251,638	0.19
XERO	9,027	1,022,702	0.74
Telecommunications (1.86%)			
HKT Trust	273,160	354,403	0.26
PCCW	321,653	193,670	0.14
Singapore Telecommunications - NPV	481,200	841,049	0.61
Spark New Zealand	136,894	463,216	0.34
Telstra	307,211	706,437	0.51
Transportation (0.77%)			
Aurizon Holdings	141,586	426,094	0.31
MTR	114,556	640,467	0.46
Total Common Stocks		136,738,963	99.27

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets		
Common Stocks					
Telecommunications (0.15%)					
Singapore Telecommunications	118,900	206,715	0.15		
Total Common Stocks		206,715	0.15		
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 119,146,238)		136,948,678	99.42		
Other net assets		800,609	0.58		
TOTAL NET ASSETS		137,749,287	100.00		
Future Contracts					
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets	
Hang Seng Index Futures 28/01/2021	UBS AG	175,519	1	7,454	0.00
SPI 200 Index Futures 18/03/2021	UBS AG	504,428	4	(2,855)	(0.00)
Total Future Contracts		679,947	5	4,599	0.00

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

UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.17%)			
Interpublic Group of Companies	8,301	195,240	0.03
Omnicom Group	4,409	274,989	0.04
Trade Desk	796	637,596	0.10
Aerospace & Defense (1.51%)			
Boeing	10,529	2,253,836	0.34
General Dynamics	4,813	716,271	0.11
HEICO	786	104,066	0.01
HEICO - Class A	1,858	194,085	0.03
Howmet Aerospace	8,655	247,099	0.04
L3Harris Technologies	4,107	776,305	0.12
Lockheed Martin	5,020	1,782,000	0.27
Northrop Grumman	3,159	962,611	0.14
Raytheon Technologies	30,205	2,159,980	0.32
Teledyne Technologies	686	268,898	0.04
TransDigm Group	936	580,481	0.09
Agriculture (0.71%)			
Altria Group	36,086	1,479,526	0.22
Archer-Daniels-Midland	11,314	570,339	0.09
Bunge	2,367	155,228	0.02
Philip Morris International	30,268	2,505,887	0.38
Airlines (0.04%)			
Delta Air Lines	3,167	127,345	0.02
Southwest Airlines	2,330	108,601	0.02
Apparel (0.60%)			
NIKE - Class B	24,297	3,437,297	0.52
VF	6,639	567,037	0.08
Auto Manufacturers (1.99%)			
Cummins	2,772	629,521	0.09
Ford Motor	76,725	674,413	0.10
General Motors	25,189	1,048,870	0.16
PACCAR	6,640	572,699	0.09
Tesla	14,641	10,331,715	1.55
Auto Parts & Equipment (0.19%)			
Apiv	5,373	700,048	0.11
Autoliv	1,783	164,215	0.03
BorgWarner	4,044	156,260	0.02
Lear	1,336	212,464	0.03
Banks (4.25%)			
Bank of America	151,048	4,578,285	0.69
Bank of New York Mellon	14,567	618,224	0.09
Citigroup	40,499	2,497,166	0.38
Citizens Financial Group	9,071	324,379	0.05
Fifth Third Bancorp	12,179	335,775	0.05
First Republic Bank	3,425	503,235	0.08
Goldman Sachs Group	6,275	1,654,780	0.25
Huntington Bancshares	16,043	202,623	0.03
JPMorgan Chase & Co	59,130	7,513,649	1.13
KeyCorp	20,205	331,584	0.05
M&T Bank	2,416	307,557	0.05
Morgan Stanley	26,445	1,812,276	0.27
Northern Trust	3,954	368,276	0.05
PNC Financial Services Group	8,362	1,245,938	0.19
Regions Financial	17,330	279,360	0.04
State Street	7,262	528,528	0.08
SVB Financial Group	1,102	427,389	0.06
Trust Financial	25,540	1,224,132	0.18
US Bancorp	26,900	1,253,271	0.19
Wells Fargo & Co	75,134	2,267,544	0.34

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

UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Beverages (1.62%)			
Brown-Forman - Class B	5,691	467,922	0.07
Coca-Cola	79,995	4,291,990	0.66
Constellation Brands - Class A	3,374	739,075	0.11
Keurig Dr Pepper	7,654	244,928	0.04
Molson Coors Beverage - Class B	3,819	172,581	0.02
Monster Beverage	7,673	709,599	0.11
PepsiCo	27,200	4,033,790	0.61
Building Materials (0.44%)			
Carrier Global	16,649	628,000	0.09
Fortune Brands Home & Security	2,667	228,615	0.03
Johnson Controls International	14,045	654,357	0.10
Lennox International	741	203,012	0.03
Martin Marietta Materials	1,317	373,966	0.06
Masco	5,214	266,405	0.04
Owens Corning	2,443	165,062	0.03
Vulcan Materials	2,441	362,025	0.06
Chemicals (1.67%)			
Air Products and Chemicals	4,303	1,175,666	0.18
Aibermie	2,368	349,327	0.05
Avella Coating Systems	4,327	123,536	0.02
Celanese - Class A	2,051	266,507	0.04
CF Industries Holdings	4,295	165,972	0.02
DOW	15,039	834,664	0.13
DuPont de Nemours	14,802	1,052,570	0.16
Eastman Chemical	2,254	226,031	0.03
Ecotab	4,663	1,052,159	0.16
FMC	2,746	315,596	0.05
International Flavors & Fragrances	1,423	154,879	0.02
Linde	10,334	2,720,477	0.41
LyondellBasell Industries - Class A	4,941	452,692	0.07
Mosaic	7,271	167,306	0.02
PPG Industries	4,716	680,142	0.10
RPM International	2,365	214,695	0.03
Sherwin-Williams	1,592	1,169,977	0.18
Commercial Services (2.68%)			
AMERCO	112	50,644	0.01
Automatic Data Processing	8,511	1,499,638	0.22
Avelara	1,643	270,914	0.04
Booz Allen Hamilton Holding	2,628	229,109	0.03
Cintas	1,645	581,442	0.09
CoStar Group	776	717,241	0.11
Equifax	2,483	476,822	0.07
FleetCor Technologies	1,678	457,609	0.07
Gartner	1,931	306,327	0.05
Global Payments	5,829	1,255,683	0.19
IHS Markit	7,605	683,157	0.10
MarketAxess Holdings	782	446,178	0.07
Moody's	3,380	981,011	0.15
PayPal Holdings	21,875	5,123,125	0.77
Robert Half International	2,530	156,074	0.02
Rollins	3,802	146,544	0.02
S&P Global	4,860	1,597,628	0.24
Square - Class A	7,150	1,556,126	0.23
TransUnion	3,370	334,371	0.05
United Rentals	1,374	318,644	0.05
Verisk Analytics	3,096	642,699	0.10
Computers (8.24%)			
Accenture - Class A	12,356	3,227,511	0.49
Apple	334,442	44,377,109	6.67
Cognizant Technology Solutions - Class A	10,614	869,817	0.13
CrowdStrike Holdings	2,717	575,515	0.09
Dell Technologies - Class C	4,540	332,737	0.05
EPAM Systems	1,154	413,536	0.06
Fortinet	2,867	425,836	0.06

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

UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Computers (8.24%) (continued)			
Hewlett Packard Enterprise	27,527	326,195	0.05
HP	27,625	675,627	0.10
International Business Machines	17,182	2,162,870	0.33
Leidos Holdings	2,686	282,352	0.04
NetApp	3,677	243,564	0.04
Seagate Technology	4,658	289,541	0.04
Western Digital	6,545	362,528	0.05
Zscaler	1,306	200,621	0.04
Cosmetics & Personal Care (1.39%)			
Colgate-Palmolive	15,687	1,341,395	0.20
Estee Lauder Companies - Class A	4,290	1,141,955	0.17
Procter & Gamble	48,619	6,764,848	1.02
Distribution & Wholesale (0.28%)			
Copart	4,250	540,812	0.08
Fastenal	10,828	528,634	0.08
LKQ	6,258	220,532	0.03
Pool	596	222,010	0.03
WW Grainger	910	371,589	0.06
Diversified Financial Services (3.93%)			
Aly Financial	7,983	284,674	0.04
American Express	13,251	1,602,178	0.24
Ameriprise Financial	2,331	452,983	0.07
BlackRock	2,962	2,137,202	0.32
Capital One Financial	8,511	641,312	0.13
Cboe Global Markets	1,987	165,029	0.03
Charles Schwab	29,346	1,556,512	0.23
CME Group	7,189	1,306,757	0.20
Discover Financial Services	6,405	579,645	0.09
EDUITABLE Holdings	7,593	194,305	0.03
Franklin Resources	6,161	153,963	0.02
Intercontinental Exchange	11,003	1,268,536	0.19
Invesco	7,213	125,723	0.02
Mastercard - Class A	17,499	6,246,093	0.94
Nasdaq	2,207	292,957	0.04
Raymond James Financial	2,541	243,086	0.04
SEI Investments	2,783	158,939	0.02
Synchrony Financial	11,016	382,365	0.06
T Rowe Price Group	4,502	681,558	0.10
TradeWeb Markets	1,277	79,749	0.01
Visa - Class A	32,916	7,199,717	1.08
Western Union	7,415	162,685	0.03
Electric (2.53%)			
AES	12,607	296,264	0.04
Alliant Energy	4,821	248,426	0.04
Ameren	4,503	351,504	0.05
American Electric Power	9,981	631,118	0.13
CenterPoint Energy	11,183	242,000	0.04
CMS Energy	5,705	351,723	0.05
Consolidated Edison	6,813	492,375	0.07
Dominion Energy	16,597	1,246,094	0.19
DTE Energy	3,884	471,556	0.07
Duke Energy	14,299	1,309,216	0.20
Edison International	7,552	474,417	0.07
Entergy	3,689	368,310	0.06
Eversource Energy	4,684	271,111	0.04
Exelon	6,439	557,038	0.08
FirstEnergy	17,703	747,421	0.11
NextEra Energy	10,289	314,946	0.05
NextEra Energy	38,451	2,966,495	0.45
NRG Energy	5,020	188,501	0.03
OGE Energy	3,764	119,921	0.02
PG&E	27,899	347,622	0.05
Pinnacle West Capital	2,480	196,276	0.03
PPL	15,579	439,328	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Electric (2.53%) (continued)			
Public Service Enterprise Group	9,276	540,907	0.08
Sempra Energy	5,751	732,735	0.11
Southern	20,723	1,273,014	0.19
Vistra	8,203	161,271	0.02
WEC Energy Group	6,381	587,243	0.09
Xcel Energy	10,362	690,835	0.10
Electrical Components & Equipment (0.26%)			
AMETEK	4,731	572,167	0.09
Emerson Electric	11,382	914,771	0.14
Generac Holdings	941	213,993	0.03
Electronics (1.27%)			
Agilent Technologies	6,169	730,965	0.11
Allegion	1,830	212,970	0.03
Amphenol - Class A	5,936	776,251	0.12
Arrow Electronics	1,183	155,106	0.02
Fortive	5,917	419,042	0.06
Garmin	2,663	342,587	0.05
Honeywell International	13,722	2,918,689	0.44
Keysight Technologies	3,817	504,187	0.07
Mettler-Toledo International	461	525,392	0.08
PerkinElmer	2,390	342,965	0.05
Sensata Technologies Holding	3,337	175,959	0.03
TE Connectivity	6,425	777,875	0.12
Trimble	4,253	283,973	0.04
Waters	1,304	322,636	0.05
Energy - Alternate Sources (0.08%)			
Enphase Energy	2,324	407,792	0.06
Sunrun	1,668	129,692	0.02
Engineering & Construction (0.04%)			
Jacobs Engineering Group	2,280	246,250	0.04
Entertainment (0.09%)			
DraftKings	3,363	156,581	0.02
Live Nation Entertainment	3,251	238,684	0.04
Vail Resorts	672	187,461	0.03
Environmental Control (0.32%)			
Pentair	3,477	184,594	0.03
Republic Services	4,286	412,742	0.06
Waste Connections	5,509	565,058	0.08
Waste Management	8,206	967,733	0.15
Food (1.06%)			
Aramark	4,973	191,361	0.03
Campbell Soup	4,234	204,714	0.03
Conagra Brands	9,129	331,017	0.05
General Mills	11,694	699,367	0.10
Hershey	2,691	440,386	0.07
Hormel Foods	5,692	265,304	0.04
JM Smucker	2,285	264,146	0.04
Kellogg	4,590	310,528	0.05
Kraft Heinz	12,877	446,317	0.07
Kroger	15,985	507,620	0.08
Lamb Weston Holdings	3,274	257,795	0.04
McCormick & Co - Non-Voting Shares	5,028	480,677	0.07
Mondelēz International - Class A	27,654	1,628,623	0.24
Sysco	9,264	687,945	0.10
Tyson Foods - Class A	5,283	340,436	0.05
Forest Products & Paper (0.05%)			
International Paper	7,027	349,382	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Gas (0.08%)			
Alamos Energy	2,284	217,962	0.03
NSource	7,632	179,666	0.03
UGI	4,498	157,250	0.02
Hand & Machine Tools (0.10%)			
Snap-on	1,057	180,895	0.03
Stanley Black & Decker	2,870	512,467	0.07
Healthcare Products (4.02%)			
10X Genomics	1,093	154,769	0.02
Abbott Laboratories	34,662	3,817,040	0.57
ABIOMED	982	318,364	0.05
Align Technology	1,528	616,533	0.12
Avantor	9,832	276,771	0.04
Baxter International	9,960	799,150	0.12
Boston Scientific	27,907	1,003,257	0.15
Cooper Companies	970	352,420	0.05
Danaher	12,525	2,762,303	0.42
DENTSPLY SIRONA	4,476	234,363	0.04
Edwards Lifesciences	12,254	1,117,932	0.17
Henry Schein	2,623	188,746	0.03
Hologic	4,731	344,559	0.05
IDEXX Laboratories	1,714	856,777	0.13
Insulet	1,170	299,087	0.05
Intuitive Surgical	2,266	1,653,815	0.28
Masimo	911	244,494	0.04
Medtronic	26,607	3,116,744	0.47
Novocure	1,514	261,983	0.04
ResMed	2,903	617,062	0.09
STERIS	1,770	335,496	0.05
Stryker	6,575	1,611,138	0.24
Teladoc	850	349,635	0.05
Thermo Fisher Scientific	7,776	3,621,905	0.55
Varian Medical Systems	1,787	312,743	0.05
West Pharmaceutical Services	1,473	417,316	0.06
Zimmer Biomet Holdings	4,072	627,454	0.09
Healthcare Services (2.03%)			
Anthem	4,988	1,601,597	0.24
Catalent	2,791	290,459	0.04
Centene	11,367	682,361	0.10
DeVita	1,432	168,117	0.03
HCA Healthcare	5,240	861,770	0.13
Humana	2,538	1,041,265	0.16
IQVIA Holdings	3,711	664,900	0.10
Laboratory of America Holdings	1,923	391,427	0.06
Molina Healthcare	1,078	229,269	0.03
PPD	1,625	62,452	0.01
Quest Diagnostics	2,711	323,070	0.05
Teladoc Health	2,375	474,905	0.07
UnitedHealth Group	15,511	6,491,437	0.98
Universal Health Services - Class B	1,623	223,163	0.03
Home Builders (0.21%)			
DR Horton	6,426	442,880	0.07
Lennar - Class A	5,579	425,287	0.06
NVR	66	269,271	0.04
PulteGroup	5,341	230,304	0.04
Home Furnishings (0.03%)			
Whirlpool	1,187	214,242	0.03
Household Products (0.34%)			
Avery Dennison	1,754	272,063	0.04
Church & Dwight	4,533	395,414	0.06
Clorox	2,485	501,771	0.08
Kimberly-Clark	6,776	913,608	0.14
Newell Brands	7,728	164,085	0.02

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

UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Insurance (2.99%)			
Afac	13,136	584,158	0.09
Alleghany	309	186,540	0.03
Allstate	5,889	647,378	0.10
American Financial Group	1,823	159,731	0.02
American International Group	16,967	642,371	0.10
Aon	4,609	973,743	0.15
Arch Capital Group	8,382	302,339	0.05
Arthur J Gallagher & Co	3,573	442,016	0.07
Assurant	1,234	168,095	0.03
Athene Holding - Class A	1,491	64,322	0.01
Berkshire Hathaway - Class B	27,099	6,283,445	0.94
Brown & Brown	4,669	221,357	0.03
Chubb	9,064	1,395,131	0.21
Cincinnati Financial	3,283	286,836	0.04
Erie Indemnity	581	142,694	0.02
Everest Re Group	764	178,845	0.03
Fidelity National Financial	5,271	206,043	0.03
Globe Life	2,042	193,998	0.03
Hartford Financial Services Group	7,341	365,652	0.05
Lincoln National	4,345	218,597	0.03
Loews	5,324	239,687	0.04
MetLife	263	271,758	0.04
Marsh & McLennan Companies	9,604	1,147,068	0.17
MetLife	15,106	709,227	0.11
Principal Financial Group	5,842	269,822	0.04
Progressive	11,772	1,164,015	0.17
Prudential Financial	8,018	625,609	0.09
Reinsurance Group of America	1,428	165,273	0.02
RenaissanceRe Holdings	773	128,179	0.02
Travelers Companies	4,781	671,109	0.10
Voya Financial	2,038	119,655	0.02
Wills Towers Watson	2,399	505,421	0.08
WR Berkley	2,379	158,013	0.02
Internet (11.89%)			
Alphabet - Class A	5,895	10,331,813	1.55
Alphabet - Class C	5,885	10,274,776	1.54
Amazon.com	8,337	27,153,025	4.08
Booking Holdings	795	1,770,680	0.27
CDW	2,592	341,600	0.05
Chewy	1,248	112,273	0.02
eBay	14,285	716,314	0.11
EBay	2,240	398,518	0.06
Expedia Group	2,688	355,891	0.05
FS Networks	1,237	217,638	0.03
Facebook - Class A	47,059	12,854,638	1.93
GoDaddy - Class A	2,946	244,371	0.04
IAC Via InterActiveCorp	1,582	299,552	0.05
Match Group	4,699	710,442	0.11
MercadoLibre	890	1,490,946	0.22
Netflix	8,620	4,661,092	0.70
NortonLifeLock	9,895	205,618	0.03
OKTA	2,283	580,475	0.09
Palo Alto Networks	1,902	675,952	0.10
Pinterest	9,101	599,756	0.09
RingCentral	1,347	510,472	0.08
Roku	2,095	695,582	0.10
Snap	17,524	877,427	0.13
Twitter	15,424	835,210	0.13
Uber Technologies	18,399	938,349	0.14
VeriSign	2,093	452,925	0.07
Wayfair - Class A	1,174	265,101	0.04
Zillow Group	1,056	143,824	0.02
Zillow Group - Class C	2,982	364,466	0.06

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

UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Iron & Steel (0.07%)			
Nucor	6,085	322,598	0.05
Steel Dynamics	4,483	165,288	0.02
Leisure Time (0.16%)			
Carnival	9,324	201,958	0.03
Peloton Interactive	4,104	622,659	0.09
Royal Caribbean Cruises	3,440	256,933	0.04
Lodging (0.34%)			
Hilton Worldwide Holdings	5,341	594,240	0.09
Las Vegas Sands	6,848	408,141	0.06
Marriott International - Class A	5,273	695,614	0.10
MGM Resorts International	9,956	313,777	0.05
Wynn Resorts	2,188	244,615	0.04
Machinery - Construction & Mining (0.29%)			
Caterpillar	10,516	1,914,122	0.29
Machinery - Diversified (0.84%)			
Cognis	3,008	241,497	0.04
Deere & Co.	5,859	1,576,364	0.24
Dover	2,562	323,453	0.05
IDEX	1,361	271,111	0.04
Ingersoll Rand	7,599	346,211	0.05
Nordson	956	192,108	0.03
Ots Worldwide	8,324	562,286	0.08
Rockwell Automation	2,346	586,400	0.09
Roper Technologies	2,005	664,336	0.13
Westinghouse Air Brake Technologies	3,375	247,050	0.04
Xylem	3,452	351,379	0.05
Media (2.44%)			
Alice USA	5,429	205,596	0.03
Cable One	77	171,535	0.03
Charter Communications - Class A	2,820	1,665,571	0.26
Comcast - Class A	69,272	4,677,853	0.70
Discovery - Class A	3,338	100,440	0.02
Discovery - Class C	7,643	205,406	0.03
DISH Network - Class A	4,563	147,567	0.02
FactSet Research Systems	790	262,675	0.04
FOX - Class A	5,699	165,955	0.03
FOX - Class B	3,276	94,611	0.01
Liberty Broadband	622	98,015	0.02
Liberty Broadband - Class C	2,872	454,639	0.07
Liberty Global - Class A	3,456	83,704	0.01
Liberty Global - Class C	6,453	152,614	0.02
Liberty Media Corp-Liberty Formula One - Class C	4,483	190,976	0.03
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM - Class A	1,813	78,304	0.01
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM - Class C	3,669	159,638	0.02
News - Class A	7,155	128,575	0.02
Sirius XM Holdings	24,401	155,434	0.02
ViacomCBS	11,785	439,109	0.07
Walt Disney	35,101	6,359,599	0.96
Mining (0.25%)			
Freeport-McMoRan	28,463	740,607	0.11
Newmont	15,594	933,925	0.14
Miscellaneous Manufacturers (1.13%)			
3M	11,293	1,973,904	0.30
AO Smith	2,275	124,716	0.02
Eaton	7,717	927,120	0.14
General Electric	168,436	1,819,109	0.27
Illinois Tool Works	6,313	1,297,084	0.19
Parker-Hannifin	2,459	669,656	0.10
Trane Technologies	4,805	697,494	0.11

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

UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Office & Business Equipment (0.07%)			
Zebra Technologies	1,132	435,062	0.07
Oil & Gas (1.64%)			
Cabot Oil & Gas	8,362	136,133	0.02
Chevron	37,572	3,172,955	0.48
Concho Resources	4,332	252,772	0.04
ConocoPhillips	19,996	796,041	0.12
EOG Resources	11,137	555,402	0.08
Exxon Mobil	83,046	3,423,156	0.51
Hess	5,087	268,543	0.04
Marathon Petroleum	12,955	535,819	0.08
Occidental Petroleum	17,637	305,297	0.05
Phillips 66	9,116	637,573	0.10
Pioneer Natural Resources	3,055	347,934	0.05
Valero Energy	7,990	451,994	0.07
Oil & Gas Services (0.18%)			
Baker Hughes	11,748	244,946	0.04
Halliburton	18,516	349,952	0.05
Schlumberger	27,194	593,645	0.09
Packaging & Containers (0.27%)			
Amcor	28,431	334,633	0.05
Ball	6,355	592,159	0.09
Crown Holdings	2,773	277,854	0.04
Packaging of America	1,571	218,657	0.03
Sealed Air	3,572	163,562	0.02
Westrock	5,444	236,977	0.04
Pharmaceuticals & Biotechnology (7.10%)			
AbbVie	34,475	3,693,996	0.56
Alexion Pharmaceuticals	4,380	684,331	0.10
Amylin Pharmaceuticals	2,113	274,627	0.04
AmericanSantitas	3,153	306,237	0.05
Amgen	11,506	2,645,460	0.40
Bedouin Dickinson & Co	5,818	1,455,750	0.22
Biogen	3,282	798,733	0.12
BioMarin Pharmaceutical	3,566	312,703	0.05
Bio-Rad Laboratories	389	226,784	0.03
Bristol-Myers Squibb	45,002	2,791,474	0.42
Cardinal Health	5,558	297,686	0.04
Cigna	7,263	1,512,011	0.23
Corteva	14,362	556,097	0.08
CVS Health	25,129	1,716,311	0.26
DexCom	1,842	681,024	0.10
Elanco Animal Health	7,632	240,207	0.04
Eli Lilly & Co	16,795	2,835,668	0.43
Exact Sciences	3,067	406,347	0.06
Gilead Sciences	23,975	1,396,783	0.21
Horizon Therapeutics	4,070	297,721	0.04
Illumina	2,628	1,046,360	0.16
Incyte	3,511	305,367	0.05
Ionis Pharmaceuticals	2,915	164,814	0.03
Jazz Pharmaceuticals	1,041	171,817	0.03
Johnson & Johnson	51,244	8,064,781	1.21
McKesson	3,327	578,632	0.09
Merck & Co	49,716	4,066,789	0.61
Moderna	5,378	561,640	0.08
Neurocrine Biosciences	1,592	152,593	0.02
Pemco	2,015	112,471	0.02
Pfizer	108,847	4,006,656	0.60
Regeneron Pharmaceuticals	1,591	961,872	0.14
Sarepta Therapeutics	1,630	277,899	0.04
Seagen	2,295	401,946	0.06
Vertex Pharmaceuticals	4,992	1,179,809	0.18
Viatris	24,504	459,205	0.07
Zoetis	9,351	1,547,590	0.23

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

UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Pipelines (0.24%)			
Cheniere Energy	4,500	256,120	0.04
Kinder Morgan	38,190	522,057	0.08
ONEOK	8,695	333,714	0.05
Williams Companies	22,622	457,581	0.07
Private Equity (0.23%)			
Apollo Global Management	3,046	149,193	0.02
Blackstone Group	13,573	879,866	0.13
Carlyle Group	3,010	94,835	0.01
KKR & Co - Class A	10,574	428,141	0.07
Real Estate (0.06%)			
CBRE Group - Class A	6,659	430,196	0.06
Real Estate Investment Trusts (2.52%)			
AGNC Investment - REIT	12,589	196,076	0.03
Alexandria Real Estate Equities - REIT	2,329	415,074	0.06
American Tower - REIT	8,645	1,985,349	0.30
Annaly Capital Management - REIT	30,287	255,925	0.04
AvalonBay Communities - REIT	2,702	433,482	0.07
Boston Properties - REIT	3,065	269,734	0.04
Camden Property Trust - REIT	7,060	205,635	0.03
Crown Castle International - REIT	8,047	1,281,092	0.19
Digital Realty Trust - REIT	5,146	717,918	0.11
Duke Realty - REIT	8,076	322,796	0.05
Equinix - REIT	1,741	1,243,387	0.19
Equity Lifestyle Properties - REIT	3,646	231,011	0.03
Equity Residential - REIT	7,546	447,327	0.07
Essex Property Trust - REIT	1,221	209,890	0.04
Extra Space Storage - REIT	2,744	317,620	0.05
Healthpeak Properties - REIT	10,332	312,336	0.05
Host Hotels & Resorts - REIT	12,255	179,291	0.03
Institution Homes - REIT	10,770	319,869	0.05
Iron Mountain - REIT	5,046	148,756	0.02
Medical Properties Trust - REIT	9,577	206,683	0.03
Mid-America Apartment Communities - REIT	2,308	292,401	0.04
Omega Healthcare Investors - REIT	3,909	141,975	0.02
Prologis - REIT	14,335	1,426,626	0.22
Public Storage - REIT	3,159	726,566	0.11
Realty Income - REIT	6,637	412,622	0.06
Regency Centers - REIT	3,346	152,544	0.02
SBA Communications - REIT	2,263	636,460	0.10
Simon Property Group - REIT	6,124	522,255	0.08
Sun Communities - REIT	1,679	265,514	0.04
UDR - REIT	6,075	233,462	0.04
Ventas - REIT	7,637	364,327	0.06
VEREIT - REIT	4,807	181,667	0.03
VICI Properties - REIT	8,738	222,819	0.03
Vornado Realty Trust - REIT	3,514	131,213	0.02
Welltower - REIT	7,469	482,647	0.07
Weyerhaeuser - REIT	14,257	478,037	0.07
WP Carey - REIT	3,171	223,809	0.03
Retail (5.08%)			
Advance Auto Parts	1,386	218,308	0.03
AutoZone	479	567,826	0.09
Best Buy	4,292	426,299	0.06
Burlington Stores	1,331	346,123	0.05
CarMax	2,936	277,334	0.04
Carvins	1,220	292,239	0.04
Chipotle Mexican Grill	520	721,089	0.11
Costco Wholesale	8,627	3,250,481	0.49
Darden Restaurants	2,232	265,876	0.04
Dollar General	4,991	1,049,607	0.16
Dollar Tree	4,420	477,537	0.07
Domino's Pizza	740	263,760	0.04
Genuine Parts	2,904	291,649	0.04
Home Depot	21,009	5,580,411	0.84

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

UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Retail (5.08%) (continued)			
Loew's Companies	14,715	2,261,905	0.35
Lululemon Athletica	2,413	839,796	0.13
McDonald's	14,779	3,171,278	0.48
O'Reilly Automotive	1,490	674,328	0.10
Ross Stores	6,669	819,020	0.12
Starbucks	22,843	2,443,744	0.37
Target	9,714	1,714,812	0.26
Tiffany & Co	2,196	268,664	0.04
TJX Companies	23,093	1,576,336	0.24
Tractor Supply	2,419	340,063	0.05
Ulta Beauty	1,154	331,383	0.05
Walgreens Boots Alliance	13,524	539,337	0.08
Walmart	27,924	4,025,245	0.61
Yum! Brands	5,888	637,030	0.10
Semiconductors (5.15%)			
Advanced Micro Devices	25,779	2,089,062	0.31
Analog Devices	7,403	1,093,645	0.16
Applied Materials	18,308	1,579,981	0.24
Broadcom	7,868	3,444,128	0.52
Intel	63,223	4,146,170	0.62
IPG Photonics	632	186,193	0.03
KLA	3,019	761,649	0.12
Lam Research	2,756	1,301,576	0.19
Micrel Technology Group	12,732	605,279	0.09
Maxim Integrated Products	5,079	450,253	0.07
Microchip Technology	5,057	698,422	0.10
Micron Technology	21,813	1,639,901	0.25
Monolithic Power Systems	636	233,655	0.03
NVIDIA	12,101	6,319,142	0.95
NXP Semiconductors	5,418	861,516	0.13
ON Semiconductor	8,336	272,837	0.04
Qorvo	2,095	348,336	0.05
QUALCOMM	22,226	3,385,909	0.51
Skyworks Solutions	3,397	519,334	0.08
SolarEdge Technologies	958	305,717	0.05
Teradyne	3,145	377,054	0.06
Texas Instruments	18,074	2,966,486	0.45
Xilinx	4,775	676,952	0.10
Shipping (0.02%)			
Huntington Ingalls Industries	628	141,157	0.02
Software (10.33%)			
Activision Blizzard	15,281	1,418,841	0.21
Adobe	9,444	4,723,133	0.71
Alkami Technologies	3,338	350,247	0.05
ANSYS	1,609	585,354	0.09
Autodesk	4,277	1,305,939	0.20
Black Knight	2,985	263,725	0.04
Broadridge Financial Solutions	2,421	370,897	0.06
Cadence Design Systems	5,720	780,380	0.12
CERIDIAN HCM Holding	2,125	226,440	0.03
Centor	5,515	432,617	0.07
Citrix Systems	2,178	283,358	0.04
Cloudflare	2,955	224,550	0.03
Coupa Software	1,285	435,499	0.07
DataDog	3,277	322,586	0.05
DocuSign	3,385	752,485	0.11
Dropbox	3,777	83,812	0.01
Dynatrace	3,508	151,791	0.02
Electronic Arts	5,752	625,987	0.12
Fair Isaac	518	264,719	0.04
Fidelity National Information Services	11,941	1,689,174	0.25
Fiserv	11,145	1,268,970	0.19
Guidewire Software	1,502	193,352	0.03
HubSpot	736	291,780	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Software (10.33%) (continued)			
Intuit	5,179	1,967,243	0.30
Jack Henry & Associates	1,626	263,396	0.04
Microsoft	140,739	31,303,166	4.71
MongoDB	820	294,413	0.04
MSCI	1,637	730,970	0.11
Oracle	39,092	2,528,861	0.38
Paychex	6,673	621,790	0.09
Paycom Software	1,019	460,843	0.07
PTC	2,418	269,217	0.04
salesforce.com	17,654	3,929,545	0.59
ServiceNow	3,762	2,070,718	0.31
Slack Technologies	7,654	323,305	0.05
Snowflake	639	179,815	0.03
Splunk	3,035	515,616	0.08
SS&C Technologies Holdings	5,029	365,860	0.06
Synopsys	3,077	797,681	0.12
Take-Two Interactive Software	2,326	453,320	0.07
Tulco	2,449	628,986	0.13
Tyler Technologies	718	313,421	0.05
Veeva Systems - Class A	2,632	716,562	0.11
VMware - Class A	1,771	248,400	0.04
Workday - Class A	3,339	800,058	0.12
Zendesk	1,781	254,897	0.04
Zoom Video Communications	3,376	1,139,467	0.17
Telecommunications (2.34%)			
Arista Networks	1,139	330,959	0.05
AT&T	137,541	3,955,679	0.59
CenturyLink	20,096	195,936	0.03
Cisco Systems	81,163	3,632,044	0.55
Comcast	15,083	542,988	0.08
Jupiter Networks	6,785	152,730	0.02
Motorola Solutions	3,375	973,953	0.09
T-Mobile	11,070	1,492,790	0.22
Verizon Communications	60,096	4,705,640	0.71
Textile (0.03%)			
Mohawk Industries	1,343	169,296	0.03
Toys, Games & Hobbies (0.04%)			
Hasbro	2,556	239,088	0.04
Transportation (1.62%)			
CH Robinson Worldwide	2,601	244,156	0.04
CSX	15,271	1,345,643	0.21
Expeditors International of Washington	3,394	322,903	0.05
FedEx	4,923	1,278,109	0.19
JB Hunt Transport Services	1,441	196,913	0.03
Kansas City Southern	2,033	414,996	0.06
Knight-Swift Transportation Holdings	2,815	117,723	0.02
Norfolk Southern	4,680	1,156,537	0.17
Old Dominion Freight Line	1,936	376,259	0.06
Union Pacific	13,233	2,745,375	0.41
United Parcel Service - Class B	13,629	2,294,124	0.34
XPO Logistics	2,022	241,023	0.04
Water (0.12%)			
American Water Works	3,632	557,403	0.09
Essential Utilities	4,569	215,595	0.03
Total Common Stocks		667,725,272	99.65
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 375,821,077)		667,725,272	99.65
Other net assets		7,305,058	0.35
TOTAL NET ASSETS		665,030,330	100.00

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

UBS ETF – MSCI USA UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Future Contracts

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
S&P 500 E-Mini Index Futures 18/03/2021	UBS AG	2,249,280	12	55,243	0.01
Total Future Contracts		2,249,280	12	55,243	0.01

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

178

[次へ](#)

UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in CAD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CAD	% of Net Assets
Common Stocks			
Aerospace & Defense (0.49%)			
CAE	404,257	14,256,144	0.49
Airlines (0.16%)			
Air Canada	210,607	4,795,521	0.16
Apparel (0.35%)			
Gildan Activewear	284,147	10,112,792	0.35
Auto Parts & Equipment (1.28%)			
Magna International	408,775	36,834,715	1.28
Banks (24.42%)			
Bank of Montreal	925,910	89,609,570	3.06
Bank of Nova Scotia	1,746,729	120,174,955	4.10
Canadian Imperial Bank of Commerce	641,700	89,765,624	2.38
National Bank of Canada	482,790	34,584,927	1.18
Royal Bank of Canada	2,051,354	214,551,115	7.32
Toronto-Dominion Bank	2,599,196	186,934,176	6.38
Chemicals (1.72%)			
Nutrien	821,680	50,319,683	1.72
Commercial Services (0.81%)			
GFL Environmental	270,027	10,020,702	0.34
Ritchie Bros Auctioneers	156,438	13,841,634	0.47
Computers (1.14%)			
CGI	331,747	33,503,130	1.14
Distribution & Wholesale (0.36%)			
Toromont Industries	117,849	10,512,131	0.36
Diversified Financial Services (0.66%)			
CI Financial	298,039	4,703,056	0.16
IGM Financial	121,881	4,206,113	0.14
TMX Group	82,120	10,440,737	0.36
Electric (4.12%)			
Algonquin Power & Utilities	852,594	17,861,844	0.61
Aico - Class I	109,006	3,977,629	0.14
Brookfield Renewable	175,732	13,049,656	0.44
Canadian Utilities - Class A	187,807	5,838,920	0.20
Emera	355,135	19,212,803	0.66
Fortis	667,655	34,728,480	1.18
Hydro One	471,324	13,503,433	0.48
Northland Power	273,565	12,493,714	0.43
Engineering & Construction (0.67%)			
WSP Global	162,091	19,546,554	0.67
Food (2.34%)			
Empire - Class A	248,630	5,649,838	0.30
George Weston	111,463	10,597,902	0.36
Loblaws Companies	254,922	16,011,651	0.55
Metro	360,437	20,472,822	0.70
Saputo	355,834	12,678,365	0.43
Insurance (6.92%)			
Fairfax Financial Holdings	37,971	16,473,718	0.56
Great-West Lifeco	403,337	12,259,486	0.42
JA Financial	155,564	8,584,021	0.29
Intact Financial	205,941	31,039,427	1.06
Manulife Financial	2,793,687	63,277,011	2.16
Power of Canada	807,648	23,607,551	0.80
Sun Life Financial	841,731	47,641,975	1.63
Internet (7.65%)			
Shopify - Class A	156,012	224,239,168	7.65

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

UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in CAD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CAD	% of Net Assets
Media (1.67%)			
Quebecor	247,135	5,096,143	0.28
Shaw Communications - Class B	609,327	14,952,780	0.51
Thomson Reuters	249,164	25,957,906	0.88
Mining (10.88%)			
Agnico Eagle Mines	347,377	31,121,505	1.06
B2Gold	1,520,425	10,840,630	0.37
Barrick Gold	2,567,100	74,445,900	2.54
Cameco	575,330	9,809,377	0.33
First Quantum Minerals	843,881	19,282,224	0.66
Franco-Nevada	274,504	43,810,838	1.50
Kinross Gold	1,816,000	16,961,440	0.58
Kirkland Lake Gold	377,697	19,666,862	0.68
Lundin Mining	946,907	10,700,049	0.36
Pan American Silver	305,785	13,423,962	0.46
SSR Mining	316,007	8,077,130	0.28
Teck Resources - Class B	676,405	15,024,966	0.53
Wheaton Precious Metals	845,001	34,286,253	1.17
Yamana Gold	1,370,422	9,962,968	0.34
Oil & Gas (4.39%)			
Canadian Natural Resources	1,703,469	52,109,117	1.76
Genovus Energy	1,521,252	11,789,703	0.40
Imperial Oil	373,590	9,025,034	0.31
Parkland	216,650	8,758,571	0.30
Suncor Energy	2,199,128	46,951,383	1.60
Packaging & Containers (0.43%)			
CCL Industries - Class B	215,749	12,468,135	0.43
Pharmaceuticals & Biotechnology (0.63%)			
Bausch Health Companies	482,396	12,211,878	0.41
Canopy Growth	203,284	6,366,855	0.22
Pipelines (8.02%)			
AtsCos	405,597	7,592,776	0.26
Enbridge	2,918,612	116,816,694	4.06
Inter Pipeline	625,414	7,423,664	0.25
Keyera	316,045	7,148,938	0.24
Pembina Pipeline	793,816	23,893,662	0.82
TC Energy	1,355,175	70,130,306	2.39
Private Equity (3.62%)			
Brockfield Asset Management - Class A	1,851,397	97,420,510	3.33
Onex	116,964	8,545,390	0.29
Real Estate (0.34%)			
FirstService	57,001	9,930,714	0.34
Real Estate Investment Trusts (0.34%)			
Canadian Apartment Properties REIT	120,561	6,026,844	0.21
RoCan Real Estate Investment Trust - REIT	226,374	3,791,765	0.13
Retail (4.16%)			
Alimentation Couche-Tard - Class B	1,236,279	53,629,783	1.83
Canadian Tire - Class A	82,718	13,841,203	0.47
Dollarama	426,757	22,140,153	0.76
Restaurant Brands International	416,023	32,379,070	1.10
Software (2.65%)			
BlackBerry	772,039	6,516,009	0.22
Constellation Software	29,228	48,311,546	1.65
Open Text	390,650	22,612,546	0.77
Topious.com	54,358	261,587	0.01
Telecommunications (1.96%)			
BCE	220,676	12,011,395	0.41
Rogers Communications - Class B	510,336	30,242,511	1.03
TELUS	605,814	15,272,571	0.52

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

UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in CAD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CAD	% of Net Assets
Transportation (7.83%)			
Canadian National Railway	1,023,478	143,225,512	4.89
Canadian Pacific Railway	195,193	86,183,585	2.94
Total Common Stocks		2,929,168,285	99.97
TOTAL INVESTMENTS (Cost CAD 2,699,952,711)		2,929,168,285	99.97
Other net assets		908,383	0.03
TOTAL NET ASSETS		2,930,076,668	100.00
Forward Foreign Exchange Contracts			
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) CAD
CAD 2,279,600	USD 1,759,623	04 January 2021	37,841
CAD 4,275,400	CHF 2,954,686	05 January 2021	16,935
CAD 1,923,000	CHF 1,337,647	05 January 2021	(4,894)
CAD 2,144,300	CHF 1,486,257	05 January 2021	2,220
CAD 3,967,500	CHF 2,747,593	05 January 2021	7,510
CAD 3,052,000	CHF 2,103,536	05 January 2021	20,292
CAD 1,884,800	CHF 1,302,653	05 January 2021	7,053
CAD 6,004,800	EUR 3,859,851	05 January 2021	(12,146)
CAD 1,944,500	EUR 1,255,911	05 January 2021	(13,218)
CAD 2,722,400	EUR 1,740,657	05 January 2021	9,059
CAD 1,915,700	EUR 1,218,330	05 January 2021	16,565
CAD 4,004,700	EUR 2,555,181	05 January 2021	21,677
CAD 4,909,100	USD 3,766,735	05 January 2021	10,312
CAD 2,524,900	USD 1,962,764	05 January 2021	24,355
CAD 2,404,500	USD 1,860,708	05 January 2021	33,974
CHF 213,506,726	CAD 306,005,000	05 January 2021	1,713,275
EUR 232,162,642	CAD 360,208,000	05 January 2021	1,687,726
GBP 45,602,907	CAD 78,926,000	05 January 2021	491,185
GBP 6,309,645	CAD 10,920,000	05 January 2021	68,206
SGD 1,172,555	CAD 1,133,900	05 January 2021	(3,620)
USD 265,188,799	CAD 343,568,000	05 January 2021	(5,719,744)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			(1,585,487)
Future Contracts			
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity
S&P/TSX 60 Index Futures 15/03/2021	UBS AG	4,527,160	22
Total Future Contracts		4,527,160	22
			(43,692)
			(0.00)
			(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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in SGD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value SGD	% of Net Assets		
Common Stocks					
Airlines (2.69%)					
Singapore Airlines	445,049	1,904,810	2.60		
Banks (47.54%)					
DBS Group Holdings	596,186	14,928,547	20.39		
Oversea-Chinese Banking	1,096,009	11,045,971	15.09		
United Overseas Bank	390,794	8,828,036	12.06		
Diversified Financial Services (3.38%)					
Singapore Exchange	206,600	2,475,904	3.38		
Electronics (2.44%)					
Venture	91,600	1,782,756	2.44		
Engineering & Construction (6.26%)					
Keppel	483,700	2,602,306	3.56		
Singapore Technologies Engineering	518,300	1,978,906	2.70		
Entertainment (2.33%)					
Genting Singapore	2,002,500	1,702,125	2.33		
Food (4.05%)					
Wilmar International	637,600	2,965,770	4.05		
Lodging (1.65%)					
City Developments	151,600	1,206,252	1.65		
Real Estate (5.55%)					
CapitaLand	875,714	2,872,342	3.92		
UOL Group	154,189	1,168,797	1.63		
Real Estate Investment Trusts (14.82%)					
Ascendas Real Estate Investment Trust - REIT	1,067,676	3,181,680	4.35		
CapitaLand Integrated Commercial Trust - REIT	1,503,143	3,246,789	4.43		
Mapletree Commercial Trust - REIT	714,400	1,521,672	2.08		
Mapletree Logistics Trust - REIT	956,872	1,927,333	2.63		
Suntec Real Estate Investment Trust - REIT	663,000	972,970	1.33		
Telecommunications (8.55%)					
Singapore Telecommunications - NPV	2,707,900	6,255,249	8.55		
Total Common Stocks		72,591,215	99.17		
TOTAL INVESTMENTS (Cost SGD 72,561,411)		72,591,215	99.17		
Other net assets		607,538	0.83		
TOTAL NET ASSETS		73,198,753	100.00		
Future Contracts					
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) SGD	% of Net Assets
MSCI Singapore Index Futures 25/01/2021	UBS AG	581,940	18	6,120	0.01
Total Future Contracts		581,940	18	6,120	0.01

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

UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in HKD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value HKD	% of Net Assets
Common Stocks			
Banks (5.28%)			
Bank of East Asia	64,305	1,396,091	0.54
BOC Hong Kong Holdings	240,000	5,640,000	2.17
Hang Seng Bank	49,500	6,618,150	2.55
Beverages (1.10%)			
Budweiser Brewing APAC	111,400	2,851,840	1.10
Building Materials (0.99%)			
Xinyi Glass Holdings	118,000	2,554,700	0.98
Diversified Financial Services (12.77%)			
Hong Kong Exchanges & Clearing	78,033	33,164,025	12.77
Electric (4.90%)			
CLP Holdings	108,500	7,636,050	2.94
HK Electric Investments & HK Electric Investments	171,500	1,308,545	0.50
Power Assets Holdings	90,000	3,780,000	1.46
Engineering & Construction (0.89%)			
CK Infrastructure Holdings	43,000	1,790,950	0.69
Food (2.62%)			
Jardine Strategic Holdings	14,400	2,777,987	1.07
WH Group	620,000	4,030,000	1.55
Gas (3.08%)			
Hong Kong & China Gas	690,190	7,992,400	3.08
Hand & Machine Tools (3.79%)			
Techtronic Industries	89,000	9,643,400	3.79
Holding Companies - Diversified Operations (6.55%)			
CK Hutchison Holdings	175,000	9,467,500	3.65
Jardine Matheson Holdings	14,200	6,165,882	2.37
Swire Pacific - Class A	32,000	1,376,000	0.53
Insurance (28.65%)			
AIA Group	783,600	74,442,000	28.65
Lodging (7.01%)			
Galaxy Entertainment Group	140,000	8,435,000	3.25
Melco Resorts & Entertainment - ADR	13,811	1,986,490	0.76
Sands China	157,200	5,352,660	2.06
SJM Holdings	129,000	1,118,430	0.43
Wynn Macau	101,200	1,317,624	0.51
Real Estate (14.55%)			
CK Asset Holdings	167,500	6,696,500	2.57
ESR Cayman	108,800	3,024,640	1.16
Heng Lung Properties	131,000	2,672,950	1.03
Henderson Land Development	94,710	2,864,977	1.10
Hongkong Land Holdings	75,600	2,420,969	0.93
New World Development	99,156	3,579,532	1.38
Sino Land	204,562	2,086,076	0.79
Sun Hung Kai Properties	84,500	8,450,000	3.25
Swire Properties	75,600	1,704,780	0.66
Wharf Real Estate Investment	108,000	4,357,800	1.68
Real Estate Investment Trusts (3.64%)			
Link - REIT	133,995	9,460,047	3.64
Semiconductors (0.78%)			
ASM Pacific Technology	19,900	2,035,770	0.78
Telecommunications (1.43%)			
HKT Trust	244,000	2,454,640	0.94
PCCW	272,000	1,270,240	0.49

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

UBS ETF – MSCI Hong Kong UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in HKD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value HKD	% of Net Assets		
Transportation (1.67%)					
MTR	100,091	4,335,045	1.67		
Total Common Stocks		258,419,570	99.47		
TOTAL INVESTMENTS (Cost HKD 243,485,127)		258,419,570	99.47		
Other net assets		1,369,008	0.53		
TOTAL NET ASSETS		259,788,578	100.00		
Future Contracts					
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) HKD	% of Net Assets
Hang Seng Index Futures 28/01/2021	UBS AG	1,360,950	1	57,800	0.02
Total Future Contracts		1,360,950	1	57,800	0.02

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 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks			
Banks (5.67%)			
Banque Cantonale Vaudoise	41,198	3,967,367	0.21
Credit Suisse Group - Registered	3,408,941	36,601,928	2.07
UBS Group - Registered	5,098,754	63,581,462	3.39
Building Materials (5.96%)			
Geberit - Registered	51,579	28,585,082	1.52
LafargeHolcim - Registered	728,283	35,409,120	1.89
Sika - Registered	197,488	47,752,598	2.55
Chemicals (3.36%)			
Clariant - Registered	260,873	5,286,030	0.28
EMS-Chemie Holding - Registered	11,403	9,726,759	0.52
Givaudan - Registered	12,659	47,964,070	2.56
Commercial Services (1.87%)			
Adecco Group - Registered	215,318	12,738,213	0.68
SGS - Registered	8,404	22,438,680	1.19
Computers (1.05%)			
Logitech International	228,590	19,640,453	1.05
Diversified Financial Services (0.84%)			
Julius Baer Group	310,352	15,827,952	0.84
Electronics (3.37%)			
ABB - Registered	2,567,488	63,195,529	3.37
Food (24.06%)			
Barry Callebaut - Registered	4,191	8,617,864	0.47
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	1,435	12,384,050	0.66
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli - Registered	142	12,552,800	0.67
Nestle - Registered	4,005,109	417,572,684	22.26
Hand & Machine Tools (1.08%)			
Schindler Holding	56,284	13,429,363	0.72
Schindler Holding - Registered	28,333	6,754,587	0.36
Healthcare Products (3.87%)			
Alcon	683,242	40,201,959	2.15
Sonova Holding - Registered	75,913	17,459,990	0.93
Strumann Holding - Registered	14,407	14,660,621	0.79
Healthcare Services (3.13%)			
Lonza Group - Registered	103,360	58,791,168	3.13
Insurance (7.40%)			
Balose Holding - Registered	64,391	10,141,583	0.54
Swiss Life Holding - Registered	42,331	17,457,304	0.93
Swiss Re	397,346	33,114,816	1.77
Zurich Insurance Group	208,897	76,023,029	4.16
Pharmaceuticals & Biotechnology (30.32%)			
Novartis - Registered	3,086,459	258,182,295	13.76
Roche Holding	976,479	301,732,011	16.09
Vifor Pharma	63,635	8,645,285	0.47
Private Equity (1.44%)			
Partners Group Holding	26,012	27,052,480	1.44
Real Estate (0.49%)			
Swiss Prime Site - Registered	106,126	9,222,349	0.49
Retail (3.79%)			
Compagnie Financiere Richemont - Registered	724,258	57,998,581	3.09
Swatch Group	40,328	9,739,212	0.52
Swatch Group - Registered	71,615	3,246,717	0.18

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value CHF	% of Net Assets	
Software (0.62%)				
Temenos - Registered	93,442	11,554,103	0.62	
Telecommunications (0.92%)				
Swisscom - Registered	38,009	17,179,894	0.92	
Transportation (0.80%)				
Kuehne + Nagel International - Registered	74,854	15,030,683	0.80	
Total Common Stocks		1,876,422,831	100.04	
TOTAL INVESTMENTS (Cost CHF 1,680,054,666)		1,876,422,831	100.04	
Other net liabilities		(672,498)	(0.04)	
TOTAL NET ASSETS		1,875,750,333	100.00	
Forward Foreign Exchange Contracts				
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) CHF	% of Net Assets
CHF 1,353,000	EUR 1,249,723	05 January 2021	1,354	0.00
CHF 2,080,000	EUR 1,932,464	05 January 2021	(10,070)	(0.00)
CHF 3,328,000	EUR 3,095,872	05 January 2021	(20,361)	(0.00)
CHF 2,415,000	EUR 2,242,315	05 January 2021	(10,191)	(0.00)
CHF 2,218,000	EUR 2,049,844	05 January 2021	1,193	0.00
EUR 241,056,975	CHF 261,001,000	05 January 2021	(251,709)	(0.01)
EUR 15,966,133	CHF 17,285,000	05 January 2021	(16,717)	(0.00)
GBP 26,051,500	CHF 31,460,000	05 January 2021	18,415	0.00
GBP 29,387,148	CHF 35,484,000	05 January 2021	20,759	0.00
GBP 1,127,591	CHF 1,355,000	05 January 2021	7,485	0.00
GBP 1,165,573	CHF 1,380,000	05 January 2021	28,379	0.00
SGD 2,041,498	CHF 1,377,500	05 January 2021	(12,099)	(0.00)
USD 73,261,443	CHF 66,228,000	05 January 2021	(1,406,548)	(0.08)
USD 2,380,735	CHF 2,113,000	05 January 2021	(8,549)	(0.00)
USD 1,542,050	CHF 1,389,000	05 January 2021	(5,923)	(0.00)
USD 8,834,227	CHF 7,986,000	05 January 2021	(176,955)	(0.01)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			(1,901,567)	(0.10)

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

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.18%)			
Dentsu Group	5,500	163,277	0.01
Hakuhodo DY Holdings	7,100	97,307	0.01
Interpublic Group of Companies	4,404	103,562	0.01
Omnicom Group	4,534	262,786	0.03
Publicis Groupe	4,996	249,180	0.02
Trade Desk	857	686,457	0.07
WPP	26,763	292,669	0.03
Aerospace & Defense (1.34%)			
Airbus	11,367	1,248,669	0.12
BAE Systems	67,130	442,539	0.04
Boeing	10,830	2,318,270	0.22
CAE	5,211	144,264	0.01
Dassault Aviation	66	72,437	0.01
General Dynamics	5,015	746,332	0.07
HEICO	777	102,875	0.01
HEICO - Class A	1,056	123,615	0.01
Howmet Aerospace	9,021	257,459	0.03
L3Harris Technologies	4,176	769,346	0.06
Lockheed Martin	5,005	1,776,675	0.17
MTU Aero Engines	1,004	262,150	0.03
Northrop Grumman	3,144	956,040	0.09
Raytheon Technologies	30,389	2,173,117	0.21
Rolls-Royce Holdings	169,206	267,731	0.03
Safrair	6,490	620,740	0.06
Teledyne Technologies	601	313,976	0.03
Truist	1,965	179,164	0.02
TransDigm Group	1,139	704,670	0.07
Agriculture (0.75%)			
Atria Group	37,063	1,519,583	0.15
Archer-Daniels-Midland	10,593	533,993	0.05
British American Tobacco	46,661	1,727,250	0.17
Bunge	2,735	179,561	0.02
Imperial Brands	20,352	427,178	0.04
Japan Tobacco	23,000	468,265	0.04
Philip Morris International	31,016	2,567,815	0.25
Swedish Match	3,534	274,456	0.03
Airlines (0.06%)			
Air Canada	3,300	58,980	0.01
ANA Holdings	2,100	46,314	0.00
Delta Air Lines	2,716	109,210	0.01
Deutsche Lufthansa - Registered	8,207	106,601	0.01
Japan Airlines	3,400	65,698	0.01
Qantas Airways	13,999	52,242	0.00
Singapore Airlines	25,000	80,960	0.01
Southwest Airlines	3,077	143,419	0.01
Apparel (1.10%)			
adidas	3,746	1,366,129	0.13
Burberry Group	6,422	206,015	0.02
Gildan Activewear	4,915	137,304	0.01
Hermes International	629	676,952	0.07
Kering	1,497	1,086,725	0.11
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	5,505	3,441,240	0.33
Moncler	4,001	245,457	0.02
NIKE - Class B	24,643	3,486,245	0.34
Puma	1,394	157,395	0.01
VF	6,934	592,233	0.06
Auto Manufacturers (2.22%)			
Bayerische Motoren Werke	7,102	627,654	0.06
Cummins	3,138	712,640	0.07
Daimler - Registered	17,144	1,212,234	0.12
Ferrari	2,451	565,746	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Auto Manufacturers (2.22%) (continued)			
Fiat Chrysler Automobiles	17,695	315,785	0.03
Ford Motor	78,383	688,987	0.07
General Motors	24,491	1,019,895	0.10
Hino Motors	8,000	68,110	0.01
Honda Motor	32,200	897,433	0.09
Isuzu Motors	9,400	89,225	0.01
Mazda Motor	6,100	40,885	0.00
Nissan Motor	44,400	240,825	0.02
PACCAR	8,836	589,810	0.06
Peugeot	13,819	378,237	0.04
Renault	4,794	209,757	0.02
Subaru	12,300	245,714	0.02
Suzuki Motor	7,400	342,746	0.03
Tesla	14,945	10,546,238	1.02
Toyota Motor	42,856	3,302,874	0.32
Volkswagen	704	146,521	0.01
Volvo - Class B	31,212	736,542	0.07
Auto Parts & Equipment (0.43%)			
Asin Seki	3,300	98,925	0.01
Aptiv	4,643	830,995	0.08
Autoliv	1,238	114,020	0.01
BorgWarner	4,316	166,770	0.02
Bridgestone	10,800	355,985	0.03
Compagnie Générale des Etablissements Michelin	3,297	418,236	0.04
Continental	2,429	360,355	0.03
Denso	9,100	540,650	0.05
Faurecia	1,692	86,764	0.01
Koto Manufacturing	2,500	169,984	0.02
Lear	1,250	196,788	0.02
Magna International	5,661	414,546	0.04
NGK Insulators	2,900	44,717	0.00
NGK Spark Plug	3,200	54,643	0.01
Stanley Electric	2,000	64,410	0.01
Sumitomo Electric Industries	15,400	203,827	0.02
Toyoda Gosei	1,200	34,810	0.00
Toyota Industries	4,200	333,189	0.03
Valeo	4,002	158,064	0.02
Banks (8.23%)			
ABN AMRO Bank - CVA	11,820	115,988	0.01
Australia & New Zealand Banking Group	53,358	934,808	0.09
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	138,224	682,415	0.07
Banco Espirito Santo - Registered	53,033	0	0.00
Banco Santander	355,545	1,104,099	0.11
Bank Hapoalim	16,675	115,573	0.01
Bank Leumi Le-Israel	29,645	174,502	0.02
Bank of America	156,687	4,754,639	0.46
Bank of East Asia	23,495	50,179	0.00
Bank of Kyoto	1,400	72,817	0.01
Bank of Montreal	12,454	946,074	0.09
Bank of New York Mellon	15,195	644,876	0.06
Bank of Nova Scotia	23,791	1,284,789	0.12
Banque Cantonale Vaudoise	620	67,545	0.01
Barclays	360,884	723,587	0.07
BHP Billiton	22,625	1,193,268	0.12
BOC Hong Kong Holdings	71,000	215,183	0.02
CaixaBank	77,844	200,112	0.02
Canadian Imperial Bank of Commerce	9,303	793,895	0.08
Chiba Bank	17,000	93,525	0.01
Citigroup	41,887	2,582,752	0.25
Citizens Financial Group	8,933	319,444	0.03
Commerzbank	15,774	101,630	0.01
Commonwealth Bank of Australia	35,133	2,226,034	0.22
Concordia Financial Group	35,000	123,067	0.01
Credit Agricole	24,708	311,989	0.03
Credit Suisse Group - Registered	47,683	614,951	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 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Banks (6.23%) (continued)			
Danske Bank	16,082	265,742	0.03
DBS Group Holdings	36,615	693,708	0.07
Deutsche Bank - Registered	37,447	410,028	0.04
DNB	15,697	308,002	0.03
Erste Group Bank	4,648	147,938	0.01
Fifth Third Bancorp	12,766	351,959	0.03
FincoBank Banca Finco	14,364	235,506	0.02
First Republic Bank	3,533	519,104	0.05
Fukuoka Financial Group	3,300	58,586	0.01
Goldman Sachs Group	6,530	1,737,849	0.17
Hang Seng Bank	14,400	248,300	0.02
HSBC Holdings	402,452	2,084,173	0.20
Huntington Bancshares	22,617	288,179	0.03
ING Groep	76,030	710,815	0.07
Intesa Sanpaolo	339,971	795,587	0.08
Israel Discount Bank	3,071	11,822	0.00
Japan Post Bank	12,000	96,445	0.01
JPMorgan Chase & Co	61,495	7,814,170	0.76
KBC Group	5,316	372,572	0.04
KeyCorp	20,110	330,005	0.03
Lloyds Banking Group	1,504,025	749,179	0.07
M&T Bank	2,379	302,847	0.03
Macquarie Group	6,561	701,096	0.07
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	13,884	128,088	0.01
Mitsubishi UFJ Financial Group	251,800	1,112,364	0.11
Mizuho Financial Group	3,784	87,505	0.01
Mizuho Financial Group	44,680	565,630	0.05
Morgan Stanley	26,690	1,829,086	0.18
National Australia Bank	64,317	1,121,643	0.11
National Bank of Canada	6,928	389,578	0.04
Natwest Group	60,447	138,526	0.01
Nordea Bank	68,636	561,788	0.05
Northern Trust	3,839	357,564	0.03
Oversea-Chinese Banking	58,527	445,490	0.04
PNIC Financial Services Group	8,597	1,280,853	0.12
Raffaelsen Bank International	3,299	67,329	0.01
Regions Financial	16,781	270,510	0.03
Resona Holdings	39,000	136,136	0.01
Royal Bank of Canada	28,580	2,346,297	0.23
Shinsei Bank	600	7,386	0.00
Shizuoka Bank	8,600	62,973	0.01
Skandinaviska Enskilda Banken - Class A	35,551	365,769	0.04
Societe Generale	16,302	339,526	0.03
Standard Chartered	59,939	375,360	0.04
State Street	7,435	541,118	0.05
Sumitomo Mitsui Financial Group	26,100	805,916	0.08
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	7,600	240,017	0.02
SVB Financial Group	1,221	473,540	0.05
Svenska Handelsbanken - Class A	25,385	255,317	0.02
Swedbank - Class A	20,771	364,505	0.04
Toronto-Dominion Bank	38,110	2,191,390	0.21
Trust Financial	26,809	1,284,955	0.12
UBS Group - Registered	76,150	1,074,258	0.10
UniCredit	43,447	406,564	0.04
United Overseas Bank	22,915	391,689	0.04
US Bancorp	26,521	1,235,613	0.12
Wells Fargo & Co	77,089	2,326,546	0.22
Westpac Banking	71,702	1,071,720	0.10
Beverages (1.71%)			
Anheuser-Busch InBev	15,186	1,059,293	0.10
Asahi Group Holdings	9,600	402,840	0.04
Brown-Forman - Class B	6,341	503,666	0.05
Budweiser Brewing APAC	26,900	88,813	0.01
Carlberg - Class B	2,049	326,460	0.03
Coca-Cola	81,099	4,447,459	0.43
Coca-Cola Amatil	8,951	89,308	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Beverages (1.71%) (continued)			
Coca-Cola Bottlers Japan Holdings	2,100	32,727	0.00
Coca-Cola European Partners	3,941	196,390	0.02
Coca-Cola HBC	3,159	102,643	0.01
Constellation Brands - Class A	3,285	719,579	0.07
Deviide Campari-Milano	10,389	118,725	0.01
Diageo	47,311	1,861,253	0.18
Heineken	4,869	554,601	0.05
Heineken Holding	2,781	260,292	0.03
ito En	1,000	63,247	0.01
Keurig Dr Pepper	9,729	311,328	0.03
Kirin Holdings	14,700	346,552	0.03
Molson Coors Beverage - Class B	4,006	181,031	0.02
Monster Beverage	7,436	687,681	0.07
PepsiCo	28,030	4,156,849	0.40
Pernod Ricard	4,297	824,391	0.08
Remy Cointreau	637	118,703	0.01
Suntory Beverage & Food	3,900	137,876	0.01
Treasury Wine Estates	16,547	120,024	0.01
Building Materials (0.84%)			
AGC	4,600	160,395	0.02
Camtec Global	15,076	568,667	0.05
Compagnie de Saint-Gobain	9,798	449,563	0.04
CRH	15,398	640,944	0.06
Daiichi Industries	5,000	1,108,981	0.11
Fortune Brands Home & Security	3,257	279,190	0.03
Gebert - Registered	747	468,338	0.04
HeidelbergCement	3,559	266,589	0.03
Investment AB Latour	3,595	87,418	0.01
James Hardie Industries - CDI	9,087	267,998	0.03
Johnson Controls International	14,297	696,097	0.06
Kingspan Group	3,000	210,695	0.02
LafargeHolcim - Registered	4,275	235,138	0.02
LafargeHolcim - Registered	8,367	347,839	0.03
Lennox International	670	183,580	0.02
Lixil	4,400	95,207	0.01
Martin Marietta Materials	1,344	381,656	0.04
Mesco	5,539	304,257	0.03
Nibe Industrier	5,897	193,657	0.02
Owens Corning	2,406	182,279	0.02
Rinnai	1,100	127,638	0.01
Sika - Registered	2,794	764,284	0.07
Taiheyo Cement	3,300	82,432	0.01
TOTO	2,900	174,149	0.02
Vulcan Materials	2,818	417,936	0.04
Chemicals (2.24%)			
Air Liquide	9,250	1,519,420	0.15
Air Products and Chemicals	4,475	1,222,659	0.12
Air Water	4,000	71,054	0.01
Akzo Nobel	3,786	406,999	0.04
Albemarle	2,391	352,720	0.03
Arkema	2,267	259,349	0.03
Asahi Kasei	25,900	264,531	0.03
Axalta Coating Systems	3,927	112,116	0.01
BASF	18,601	1,472,979	0.14
Brenntag	2,886	223,664	0.02
Celanese - Class A	2,466	320,432	0.03
CF Industries Holdings	3,953	153,021	0.01
Chr Hansen Holding	2,278	234,559	0.02
Clariant - Registered	4,471	95,191	0.01
Covestro	4,164	257,189	0.02
Croda International	2,650	236,935	0.02
DCM	14,355	796,702	0.08
DuPont de Nemours	14,625	1,039,984	0.10
Eastman Chemical	2,775	278,277	0.03
Ecolab	5,091	1,101,489	0.11

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

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Chemicals (2.24%) (continued)			
EMS-Chemie Holding - Registered	195	178,523	0.02
Evonik Industries	3,842	125,419	0.01
FMC	2,630	302,266	0.03
Givaudan - Registered	182	767,985	0.07
ICL Group	16,505	84,098	0.01
International Flavors & Fragrances - IL	241	26,482	0.00
International Flavors & Fragrances - US	1,103	120,051	0.01
Johnson Matthey	3,630	120,329	0.01
JSR	3,100	86,294	0.01
Kansai Paint	2,800	86,106	0.01
Koninklijke DSM	3,488	600,698	0.06
Kuransy	6,500	69,064	0.01
LANXESS	1,788	137,301	0.01
Linde	10,536	2,776,341	0.27
LyondellBasell Industries - Class A	5,819	533,370	0.05
Mitsubishi Chemical Holdings	26,400	158,609	0.02
Mitsui Chemicals	3,500	102,547	0.01
Mosaic	8,709	200,394	0.02
Nippon Paint Holdings	3,300	362,139	0.04
Nippon Sanso Holdings	3,000	55,673	0.01
Nissan Chemical	1,700	106,368	0.01
Nitto Denko	2,800	250,317	0.02
Novozymes - Class B	4,422	254,046	0.02
Nutrien	11,848	589,522	0.06
PPG Industries	4,817	694,708	0.07
RPM International	2,722	247,103	0.02
Sherrill-Williams	1,874	1,293,239	0.12
Shin-Etsu Chemical	7,100	1,240,583	0.12
Solvay	1,621	192,149	0.02
Sumitomo Chemical	42,300	170,028	0.02
Symrise	2,463	326,675	0.03
Toray Industries	25,300	149,700	0.01
Tosoh	2,700	42,051	0.00
Umicore	4,681	225,031	0.02
Yara International	3,109	129,270	0.01
Commercial Services (2.68%)			
Adecco Group - Registered	3,518	235,449	0.02
Adyen	358	834,449	0.08
Amadeus IT Group	9,091	662,503	0.06
AMERCO	300	90,792	0.01
Ashtead Group	9,651	453,556	0.04
Atlanta	8,707	156,785	0.01
Automatic Data Processing	8,720	1,536,464	0.15
Avalara	1,526	251,622	0.02
Booz Allen Hamilton Holding	3,117	271,740	0.03
Brambles	35,071	286,863	0.03
Bureau Veritas	6,490	172,793	0.02
Ontas	1,897	670,514	0.06
CoStar Group	815	753,388	0.07
Dai Nippon Printing	8,000	107,802	0.01
Edenred	5,445	309,194	0.03
Equifax	2,614	504,084	0.05
Experian	17,238	654,358	0.06
FleetCar Technologies	1,626	443,622	0.04
Gartner	1,832	293,468	0.03
GFL Environmental	3,600	104,663	0.01
Global Payments	6,171	1,329,357	0.13
GMO Payment Gateway	800	107,240	0.01
iHS Markit	7,127	640,218	0.06
Intertek Group	3,446	266,049	0.03
MarketAxess Holdings	617	466,148	0.04
Moody's	3,458	1,003,650	0.10
Nex	7,652	156,983	0.01
Nihon M&A Center	2,900	193,811	0.02
PayPal Holdings	22,619	5,297,370	0.51
Percol Holdings	4,400	97,335	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Commercial Services (2.68%) (continued)			
Randstad	2,333	151,976	0.01
Recruit Holdings	27,800	1,163,483	0.11
RELX	36,620	902,194	0.09
Reckitt Initial	39,755	276,932	0.03
Ritchie Bros Auctioneers	1,918	133,206	0.01
Robert Half International	2,872	179,443	0.02
Rollins	4,621	180,542	0.02
S&P Global	4,926	1,619,324	0.16
Secom	4,200	387,151	0.04
Securitas - Class B	6,678	107,945	0.01
SGS - Registered	127	363,606	0.04
Sohgo Security Services	2,000	103,637	0.01
Square - Class A	7,180	1,562,655	0.15
Toppan Printing	5,500	77,510	0.01
TPG Telecom	12,351	86,811	0.01
TransUnion	3,876	384,577	0.04
Transurban Group	58,412	615,706	0.06
United Rentals	1,686	391,000	0.04
Verisk Analytics	3,315	686,161	0.07
Computers (5.85%)			
Accenture - Class A	12,696	3,316,322	0.32
Apple	343,085	45,524,347	4.41
Aros	1,931	176,681	0.02
Bectel	451	98,445	0.01
Cacopemini	3,414	529,689	0.05
CGI	4,274	338,800	0.03
Check Point Software Technologies	2,344	311,541	0.03
Cognizant Technology Solutions - Class A	10,534	863,261	0.08
Computershare	11,018	124,045	0.01
CrowdStrike Holdings	2,774	587,589	0.06
CyberArk Software	900	145,431	0.01
Dell Technologies - Class C	5,096	373,486	0.04
EPAM Systems	1,315	471,230	0.05
Fortinet	2,857	424,350	0.04
Fujitsu	3,900	563,025	0.05
Hewlett Packard Enterprise	28,183	333,732	0.03
HP	27,687	685,741	0.07
International Business Machines	17,521	2,205,543	0.21
Itchu Techno-Solutions	2,200	78,522	0.01
Leidos Holdings	2,745	286,554	0.03
Logitech International	3,483	338,548	0.03
NEC	4,500	241,464	0.02
NetApp	3,915	259,330	0.03
Nomura Research Institute	6,188	221,816	0.02
NTT Data	10,600	144,885	0.01
Obic	1,500	301,177	0.03
Otsuka	2,400	126,669	0.01
SCSK	1,200	68,575	0.01
Singate Technology	5,708	354,809	0.03
Teleperformance	1,143	379,418	0.04
Western Digital	4,876	270,192	0.03
Zscaler	1,400	279,594	0.03
Cosmetics & Personal Care (1.69%)			
Beiersdorf	2,237	256,490	0.03
Colgate-Palmolive	16,315	1,395,096	0.14
Essity - Class B	11,166	359,621	0.04
Estee Lauder Companies - Class A	4,431	1,179,488	0.11
Kao	9,700	748,792	0.07
Kose	500	85,234	0.01
Lion	4,800	116,135	0.01
L'Oreal	5,017	1,907,861	0.19
Pigeon	2,400	98,910	0.01
Rota-Orbis Holdings	800	18,225	0.00
Procter & Gamble	49,290	6,658,211	0.66
Shiseido	7,500	518,379	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Cosmetics & Personal Care (1.69%) (continued)			
Svenska Cellulosa - Class B	12,199	212,859	0.02
Unicharm	8,600	407,489	0.04
Unilever - GB	24,890	1,493,706	0.14
Unilever - NL	28,923	1,754,043	0.17
Distribution & Wholesale (0.52%)			
Bunzl	8,898	227,350	0.02
Copert	3,955	503,274	0.05
Fastenal	10,182	496,210	0.05
Ferguson	4,309	523,284	0.05
ITOCUJ	28,000	803,836	0.08
LKO	5,745	202,454	0.02
Marubeni	33,400	221,955	0.02
Mitsubishi	24,700	607,901	0.06
Mitsui & Co	34,700	635,049	0.06
Pool	715	296,336	0.03
Sumitomo	23,400	309,454	0.03
Toromont Industries	700	49,011	0.00
Toyota Tsusho	3,400	137,159	0.01
WW Grainger	963	393,231	0.04
Diversified Financial Services (3.18%)			
Acom	5,500	23,493	0.00
Altepay	4,324	393,721	0.04
Ally Financial	8,065	287,598	0.03
American Express	13,803	1,668,921	0.16
Ameriprise Financial	2,623	509,728	0.05
Amund	1,480	120,985	0.01
ASX	4,012	222,902	0.02
BlackRock	3,077	2,220,179	0.21
Capital One Financial	8,787	696,818	0.08
Choe Global Markets	1,888	175,624	0.02
Charles Schwab	28,406	1,506,654	0.15
CI Financial	5,300	65,847	0.01
CME Group	7,102	1,292,919	0.13
Daiwa Securities Group	25,600	117,449	0.01
Deutsche Boerse	3,541	603,313	0.06
Discover Financial Services	6,320	572,150	0.06
EQUITABLE Holdings	8,758	224,117	0.02
Franklin Resources	6,899	170,157	0.02
Hargreaves Lansdown	7,362	153,488	0.01
Hong Kong Exchanges & Clearing	24,265	1,330,001	0.13
IGM Financial	1,516	41,065	0.00
Intercontinental Exchange	11,946	1,377,254	0.13
Invesco	7,082	123,439	0.01
Iracard	1	2	0.00
Japan Exchange Group	10,900	278,504	0.03
Julius Baer Group	4,302	246,206	0.02
London Stock Exchange Group	8,384	786,093	0.08
Magellan Financial Group	2,532	104,842	0.01
Mastercard - Class A	17,635	6,366,025	0.62
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	10,000	47,944	0.00
Nasdaq	2,416	320,700	0.03
Nomura Holdings	53,700	263,466	0.03
ORIX	22,300	342,238	0.03
Raymond James Financial	2,750	266,919	0.03
SBI Holdings	5,480	129,681	0.01
Schroders	3,267	149,024	0.01
SEI Investments	1,759	101,090	0.01
Singapore Exchange	12,600	86,471	0.01
St James's Place	11,480	177,875	0.02
Standard Life Aberdeen	48,733	167,389	0.02
Synchrony Financial	8,991	312,078	0.03
T Rowe Price Group	4,816	725,064	0.07
TMX Group	1,242	123,947	0.01
Tokyo Century	1,100	87,152	0.01
Tradeweb Markets	1,973	123,214	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Diversified Financial Services (3.18%) (continued)			
Visa - Class A	33,496	7,326,580	0.71
Western Union	7,307	160,316	0.02
Electric (2.71%)			
AES	10,839	254,717	0.02
AGL Energy	11,753	108,377	0.01
Algonquin Power & Utilities	12,700	208,842	0.02
Alliant Energy	4,153	214,024	0.02
Astoria	5,498	428,237	0.04
American Electric Power	10,847	886,576	0.09
Atco - Class I	2,532	72,522	0.01
AusNet Services	38,489	52,124	0.00
Brookfield Renewable	1,050	81,203	0.01
Canadian Utilities - Class A	506	12,348	0.00
CenterPoint Energy	10,415	225,381	0.02
Chubu Electric Power	13,400	161,327	0.02
Chugoku Electric Power	5,200	60,892	0.01
CLP Holdings	37,500	346,783	0.03
CMS Energy	6,921	422,250	0.04
Consolidated Edison	6,325	457,108	0.04
Dominion Energy	16,371	1,231,099	0.12
DTE Energy	4,150	503,852	0.05
Duke Energy	14,894	1,362,779	0.13
E.ON	42,442	470,893	0.05
Edison International	7,414	465,747	0.04
EDP - Energias de Portugal	58,798	370,934	0.04
Electricite de France	13,079	208,356	0.02
Ela Group	475	56,686	0.01
Emesa	4,331	183,915	0.02
Endesa	7,468	205,043	0.02
Enel	106,442	1,635,408	0.16
Engie	35,485	543,589	0.05
Ennergy	4,138	413,138	0.04
Energy	5,125	284,489	0.03
Eversource Energy	7,122	616,124	0.06
Exelon	19,359	817,337	0.08
FirstEnergy	9,520	291,407	0.03
Fortis	9,456	385,959	0.04
Fortum	9,449	227,758	0.02
HK Electric Investments & HK Electric Investments	80,000	78,722	0.01
Hydro One	8,706	150,806	0.01
Iberdrola	120,917	1,730,991	0.17
Kansai Electric Power	12,700	119,773	0.01
Kyushu Electric Power	6,400	55,048	0.00
Meridian Energy	15,049	80,398	0.01
NextEra Energy	39,290	3,031,223	0.29
Northland Power	4,300	154,145	0.01
NRG Energy	3,909	146,783	0.01
OGE Energy	4,374	139,356	0.01
Orion Energy	38,578	141,669	0.01
Orsted	3,733	763,045	0.07
PG&E	30,432	379,183	0.04
Pinnacle West Capital	2,036	162,778	0.02
Power Assets Holdings	30,500	165,208	0.02
PPL	14,650	413,130	0.04
Public Service Enterprise Group	9,896	575,188	0.06
Red Electrica	9,417	193,284	0.02
RWE	13,218	559,097	0.05
Sempra Energy	5,851	758,217	0.07
Southern	21,106	1,296,542	0.13
SSE	19,789	405,756	0.04
Terna Rete Elettrica Nazionale	29,453	225,233	0.02
Tohoku Electric Power	6,400	52,690	0.00
Tokyo Electric Power Holdings	41,200	108,542	0.01
Uniper	4,929	170,312	0.02
Verbund	2,036	174,007	0.02
Vistra	9,656	189,637	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Electric (2.71%) (continued)			
WEC Energy Group	6,473	595,710	0.08
Xcel Energy	10,329	688,634	0.07
Electrical Components & Equipment (0.42%)			
AMETEK	4,590	355,115	0.05
Brother Industries	4,400	90,604	0.01
Casio Computer	3,400	62,109	0.01
Emerson Electric	11,368	913,646	0.09
Generac Holdings	998	228,955	0.02
Legrand	5,265	470,265	0.05
Prysmian	3,057	108,771	0.01
Schneider Electric - FR	10,809	1,564,558	0.15
Schneider Electric - GB	283	41,430	0.00
Siemens Energy	8,178	300,186	0.03
Electronics (1.48%)			
ABB - Registered	38,559	1,021,973	0.10
Agilent Technologies	6,298	746,250	0.07
Allegion	1,996	232,295	0.02
Amphenol - Class A	5,936	776,251	0.07
Arrow Electronics	1,531	148,966	0.01
Assa Abloy - Class B	19,053	489,797	0.04
Azbil	1,100	60,090	0.01
Fortive	6,496	480,047	0.04
Garmin	2,611	312,432	0.03
Halma	8,387	280,788	0.03
Hirose Electric	533	80,793	0.01
Honeywell International	14,014	2,980,778	0.29
Hoys	7,400	1,022,790	0.10
Iden	1,200	55,964	0.00
Keyight Technologies	3,570	471,561	0.05
Kyocera	6,200	379,685	0.04
Mettler-Toledo International	514	585,796	0.06
Minebea Mitsumi	7,000	138,654	0.01
Murata Manufacturing	11,600	1,047,140	0.10
Nidec	8,600	1,106,339	0.11
Omron	3,300	294,056	0.03
PerkinElmer	2,094	300,489	0.03
Sensata Technologies Holding	3,070	161,912	0.02
TEK	2,500	378,289	0.04
TE Connectivity	6,781	620,976	0.08
Trimble	4,729	315,755	0.03
Venture	2,400	35,285	0.00
Waters	1,210	299,378	0.03
Yokogawa Electric	3,300	65,652	0.01
Energy - Alternate Sources (0.17%)			
Enphase Energy	2,400	421,128	0.04
Siemens Gamesa Renewable Energy	5,660	229,156	0.02
Sunrun	2,689	200,439	0.02
Vestas Wind Systems	3,686	672,195	0.09
Engineering & Construction (0.42%)			
ACS Actividades de Construcción y Servicios	5,512	183,105	0.02
Aena	1,132	196,955	0.02
Aéroports de Paris	298	38,686	0.00
Auckland International Airport	24,775	135,217	0.01
Bouygues	4,529	186,470	0.02
Celnex Telecom	5,430	326,347	0.03
CK Infrastructure Holdings	12,500	67,144	0.01
Eiffage	1,328	126,237	0.01
Ferrovial	9,162	253,350	0.02
HOCHTIEF	787	76,601	0.01
Infrastructure Wireless Italiana	6,652	80,821	0.01
Jacobs Engineering Group	2,527	275,342	0.03
Japan Airport Terminal	1,600	96,857	0.01
Kajima	9,300	124,486	0.01
Keppel	29,900	121,713	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Engineering & Construction (0.42%) (continued)			
Lendlease	10,636	109,557	0.01
Obayashi	10,500	90,513	0.01
Shimizu	10,200	74,096	0.01
Singapore Technologies Engineering	33,000	95,381	0.01
Skanska - Class B	6,394	163,285	0.02
Sydney Airport	25,802	127,624	0.01
Taisei	4,000	137,731	0.01
Vinci	10,136	1,009,019	0.10
WSP Global	2,408	227,928	0.02
Entertainment (0.30%)			
Aristocrat Leisure	9,324	223,041	0.02
DraftKings	3,200	148,992	0.02
Entain	7,192	111,436	0.01
Evolution Gaming Group	3,469	352,621	0.03
Flutter Entertainment - GB	1,103	227,820	0.02
Flutter Entertainment - IE	2,053	419,244	0.04
Getting Singapore	160,000	102,902	0.01
La Française des Jeux	1,428	85,272	0.01
Live Nation Entertainment	2,819	207,140	0.02
Oriental Land	3,900	643,673	0.06
Sega Sammy Holdings	3,400	53,579	0.01
Tabcorp Holdings	56,536	170,148	0.02
Toho	2,800	117,972	0.01
Vail Resorts	876	244,369	0.02
Environmental Control (0.21%)			
Kurita Water Industries	2,000	76,420	0.01
Pentair	3,687	195,743	0.02
Republic Services	4,289	413,031	0.04
Waste Connections	5,001	512,952	0.05
Waste Management	8,220	969,385	0.09
Food (2.36%)			
a2 Milk	18,736	162,823	0.02
Ajinomoto	8,600	194,707	0.02
Aramark	3,924	150,996	0.01
Associated British Foods	8,020	186,300	0.02
Barry Callebaut - Registered	48	114,251	0.01
Calbee	1,400	42,172	0.00
Campbell Soup	3,889	188,033	0.02
Carrefour	11,231	192,796	0.02
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	24	234,312	0.02
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli - Registered	2	200,011	0.02
Coles Group	29,384	411,309	0.04
Compass Group	34,654	645,657	0.06
Conagra Brands	8,780	317,638	0.03
Danone	12,326	810,780	0.08
Empire - Class A	4,800	131,077	0.01
Etablissements Franz Cédryt	901	53,434	0.01
General Mills	11,304	864,675	0.06
George Weston	1,352	100,901	0.01
HelloFresh	3,476	268,948	0.03
Hershey	2,684	408,654	0.04
Hormel Foods	5,777	269,396	0.03
ICA Gruppen	1,790	89,559	0.01
J Sainsbury	38,678	119,224	0.01
Jardine Strategic Holdings	3,300	82,104	0.01
Jerónimo Martins	4,093	69,210	0.01
JM Smucker	2,550	294,780	0.03
Just Eat Takeaway.com	2,468	279,022	0.03
Kellogg	5,244	326,334	0.03
Kerry Group - Class A	3,192	462,810	0.04
Kesko - Class B	5,920	152,401	0.01
Kikkoman	3,500	243,063	0.02
Kobe Suisan	3,400	104,722	0.01
Koninklijke Ahold Delhaize	23,258	657,649	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Food (2.36%) (continued)			
Kraft Heinz	12,106	419,663	0.04
Kroger	14,589	463,347	0.05
Lamb Weston Holdings	2,984	234,960	0.02
Loblaw Companies	4,154	204,798	0.02
McCormick & Co - Non-Voting Shares	4,670	446,452	0.04
MEJI Holdings	2,000	140,636	0.01
Metro	4,415	196,638	0.02
Mondelez International - Class A	27,671	1,617,923	0.16
Mowi	10,705	236,807	0.02
Nestle - Registered	59,230	6,996,051	0.68
NH Foods	1,400	61,562	0.01
Nishin Seifun Group	5,445	86,544	0.01
Nissin Foods Holdings	1,500	126,432	0.01
Ocado Group	9,895	309,338	0.03
Orkla	24,429	248,229	0.02
Saputo	5,285	147,246	0.01
Seven & i Holdings	14,300	506,792	0.05
Sodexo	1,705	144,454	0.01
Syco	9,439	700,940	0.07
Tesco	192,168	607,851	0.06
Toyo Suisan Kaisha	1,900	92,382	0.01
Tyson Foods - Class A	6,249	402,686	0.04
Wih Group	232,000	194,484	0.02
Wilmar International	52,500	184,712	0.02
Wm Morrison Supermarkets	35,718	86,591	0.01
Woolworths Group	26,028	789,462	0.08
Yakult Honsha	2,500	125,914	0.01
Yamazaki Baking	600	13,359	0.00
Forest Products & Paper (0.15%)			
International Paper	7,477	371,757	0.04
Mond	10,377	243,998	0.02
Qj Holdings	20,000	113,710	0.01
Smurfit Kappa Group	4,205	195,717	0.02
Stora Enso - Class R	11,348	217,228	0.02
UPM-Kymmene	9,926	370,057	0.04
Gas (0.26%)			
Atmos Energy	2,563	244,587	0.02
Enagas	6,332	139,194	0.01
Hong Kong & China Gas	247,607	569,789	0.04
National Grid	69,339	619,872	0.06
Naturgy Energy Group	3,300	76,565	0.01
NiSource	6,679	153,216	0.02
Osaka Gas	7,100	145,239	0.01
Sham	41,698	234,685	0.02
Toho Gas	2,000	132,307	0.01
Tokyo Gas	7,100	163,944	0.02
UGI	4,727	165,256	0.02
Hand & Machine Tools (0.21%)			
Amada	5,900	64,746	0.01
Disco	600	201,947	0.02
Fuji Electric	3,400	122,340	0.01
Makita	5,000	250,375	0.02
Schindler Holding	892	240,773	0.02
Schindler Holding - Registered	593	159,931	0.01
Snap-on	1,111	190,137	0.02
Stanley Black & Decker	3,283	586,212	0.06
Technic Industries	28,500	406,521	0.04
Healthcare Products (3.36%)			
10X Genomics	1,400	198,240	0.02
Abbott Laboratories	35,084	3,841,347	0.37
ABIOMED	691	288,862	0.03
Aicon	9,730	647,676	0.06
Align Technology	1,519	611,723	0.06
Ambu	2,874	124,342	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Healthcare Products (3.36%) (continued)			
Asahi Incecc	3,400	123,987	0.01
Aventis	10,668	300,324	0.03
Baxter International	9,998	802,240	0.08
Boston Scientific	26,052	1,008,468	0.10
Carl Zeiss Medtec	682	90,873	0.01
Cochlear	997	145,404	0.01
Coloplast - Class B	2,169	331,438	0.03
Cooper Companies	1,042	378,579	0.04
Danaher	12,710	2,623,399	0.27
Danaher	3,156	123,237	0.01
DENTSPLY SIRONA	4,193	219,545	0.02
Diason	489	101,774	0.01
Edwards Lifesciences	12,329	1,124,775	0.11
EssilorLuxottica	5,471	853,825	0.08
Fisher & Paykel Healthcare	11,527	273,632	0.03
GN Store Nord	2,962	207,213	0.02
Henry Schein	3,144	210,208	0.02
Hologic	5,484	397,943	0.04
IDEX Laboratories	1,743	871,273	0.09
Inspire	1,285	328,485	0.03
Intuitive Surgical	2,402	1,995,076	0.19
Koninklijke Philips	17,602	942,887	0.09
Masimo	1,161	311,589	0.03
Medtronic	26,655	3,122,367	0.30
Novocure	1,517	262,502	0.03
Olympus	21,800	476,456	0.05
OSAGEN	4,902	254,808	0.03
ResMed	3,103	659,574	0.06
Sartorius Stedim Biotech	620	220,905	0.02
Shimadzu	4,800	186,430	0.02
Siemens Healthineers	4,875	250,403	0.02
Smith & Nephew	17,124	353,455	0.03
Sonova Holding - Registered	1,189	304,169	0.03
STERIS	1,975	374,341	0.04
Strumann Holding - Registered	395	239,219	0.02
Stryker	8,786	1,662,841	0.16
Stryker	3,100	372,318	0.04
Tellex	908	373,706	0.04
Terumo	12,400	517,883	0.05
Thermo Fisher Scientific	7,965	3,709,938	0.36
Varian Medical Systems	1,892	331,119	0.03
West Pharmaceutical Services	1,581	447,913	0.04
Zimmer Biomet Holdings	4,353	670,754	0.07
Healthcare Services (1.61%)			
Anthem	5,120	1,643,981	0.16
BioMerieux	926	130,749	0.01
Catalent	3,537	368,096	0.04
Centene	11,287	677,559	0.06
DaVita	1,740	204,276	0.02
Eurofins Scientific	2,010	168,784	0.02
Fresenius & Co	9,029	418,035	0.04
Fresenius Medical Care & Co	3,699	308,667	0.03
HCA Healthcare	5,660	930,844	0.09
Humana	2,681	1,099,934	0.11
IOVIA Holdings	4,098	734,239	0.07
Laboratory of America Holdings	1,837	373,921	0.04
Lonza Group - Registered	1,480	962,343	0.09
Molina Healthcare	1,353	287,756	0.03
NMC Health	2,395	0	0.00
Orpea	1,275	167,781	0.02
PPD	2,900	99,238	0.01
Quest Diagnostics	2,652	339,873	0.03
Ramsay Health Care	3,398	163,040	0.02
Ryman Healthcare	5,245	57,363	0.00
Sonic Healthcare	9,416	233,597	0.02
Teladoc Health	2,129	425,715	0.04

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

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Healthcare Services (1.61%) (continued)			
UnitedHealth Group	18,916	6,633,463	0.64
Universal Health Services - Class B	1,756	241,725	0.02
Holding Companies - Diversified Operations (0.66%)			
CK Hutchison Holdings	55,720	388,769	0.04
Jardine Matheson Holdings	3,700	207,200	0.02
Swire Pacific - Class A	13,000	72,093	0.00
Home Builders (0.31%)			
Barratt Developments	19,375	177,447	0.02
Berkeley Group Holdings	2,694	174,627	0.02
Dahra House Industry	12,200	362,059	0.04
DR Horton	8,150	561,696	0.05
Ida Group Holdings	800	16,146	0.00
Lennar - Class A	5,633	426,424	0.04
NVR	79	322,306	0.03
Persimmon	7,207	272,594	0.03
PulteGroup	5,721	246,689	0.02
Sekisui Chemical	8,600	162,762	0.02
Sekisui House	13,700	278,658	0.03
Taylor Wimpey	66,733	151,244	0.01
Home Furnishings (0.36%)			
Electrolux - Class B	5,711	133,065	0.01
Hoshizaki	900	62,551	0.01
Panasonic	41,600	479,682	0.05
Rational	56	54,041	0.00
SEB	475	86,597	0.01
Sharp	5,500	63,316	0.01
Sony	25,500	2,540,244	0.25
Whirlpool	1,313	236,983	0.02
Household Products (0.37%)			
Avery Dennison	1,628	252,519	0.03
Church & Dwight	5,052	440,686	0.04
Clorox	2,451	494,926	0.05
Henkel & Co	1,947	187,840	0.02
Kimberly-Clark	7,031	947,990	0.09
Newell Brands	9,396	199,477	0.02
Reckitt Benckiser Group	14,015	1,253,303	0.12
Insurance (3.77%)			
Admiral Group	3,447	136,927	0.01
Aegon	39,407	155,980	0.02
Afac	12,590	559,877	0.05
Ages	3,203	170,791	0.02
AIA Group	241,000	2,952,727	0.29
Alleghany	343	207,066	0.02
Allianz - Registered	8,256	2,027,397	0.20
Allstate	6,520	727,737	0.07
American Financial Group	1,889	165,514	0.02
American International Group	16,658	630,672	0.06
AMP	93,156	112,139	0.01
Aon	4,700	992,969	0.10
Arch Capital Group	8,708	314,098	0.03
Arthur J Gallagher & Co	3,950	488,655	0.05
Assicurazioni Generali	22,974	400,846	0.04
Assurant	951	129,545	0.01
Athene Holding - Class A	2,654	114,494	0.01
Avisa	74,199	329,838	0.03
AXA	35,562	849,004	0.08
Baloise Holding - Registered	813	144,658	0.01
Berkshire Hathaway - Class B	28,212	6,541,516	0.63
Brown & Brown	6,780	321,440	0.03
Chubb	8,756	1,347,724	0.13
Cincinnati Financial	3,433	299,941	0.03
CNP Assurances	7,619	122,967	0.01
Dai-ichi Life Holdings	19,400	291,625	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Insurance (3.77%) (continued)			
Direct Line Insurance Group	31,044	135,370	0.01
Erie Indemnity	515	126,484	0.01
Everest Re Group	813	190,315	0.02
Fairfax Financial Holdings	684	232,930	0.02
Fidelity National Financial	4,873	190,486	0.02
Gensidige Forsikring	3,555	79,471	0.01
Globe Life	1,838	174,536	0.02
Great-West Lifeco	4,919	117,183	0.01
Hannover Rueck	1,233	196,575	0.02
Hartford Financial Services Group	6,399	313,423	0.03
IA Financial	781	32,961	0.00
Insurance Australia Group	40,660	147,464	0.01
Intact Financial	3,171	375,144	0.04
Japan Post Holdings	29,600	230,180	0.02
Japan Post Insurance	4,500	92,053	0.01
Legal & General Group	150,428	547,380	0.05
Lincoln National	4,080	205,265	0.02
Loews	5,966	269,490	0.03
MSG	47,684	125,027	0.01
Manulife Financial	41,239	733,174	0.07
Markel	330	340,989	0.03
Marsh & McLennan Companies	9,913	1,159,821	0.11
Medbank Pvt	86,273	200,383	0.02
MetLife	15,039	706,061	0.07
MS&AD Insurance Group Holdings	7,700	234,255	0.02
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Registered	2,903	862,417	0.08
NH Group	6,114	265,792	0.03
Phoenix Group Holdings	4,925	47,186	0.01
Power of Canada	11,868	272,293	0.03
Principal Financial Group	6,259	310,509	0.03
Progressive	11,623	1,149,282	0.11
Prudential	51,346	945,461	0.09
Prudential Financial	7,966	621,906	0.06
QBE Insurance Group	21,738	143,070	0.01
Reinsurance Group of America	1,469	170,257	0.02
RenaissanceRe Holdings	1,200	198,964	0.02
RSA Insurance Group	18,613	174,203	0.02
Sampo - Class A	10,286	434,233	0.04
SCOR	3,921	126,751	0.01
Sompo Holdings	5,800	234,427	0.02
Sun Life Financial	11,093	491,496	0.05
Suncorp Group	22,642	170,174	0.02
Swiss Life Holding - Registered	675	314,916	0.03
Swiss Re	5,511	519,585	0.05
T&D Holdings	10,800	127,305	0.01
Tokio Marine Holdings	13,100	673,493	0.07
Travelers Companies	5,308	745,224	0.07
Tryg	2,609	82,385	0.01
Voya Financial	2,032	120,678	0.01
Wills Towers Watson	2,778	585,269	0.06
WR Berkley	2,628	174,552	0.02
Zurich Insurance Group	2,994	1,265,070	0.12
Internet (8.53%)			
Adventia	3,262	54,662	0.01
Alphabet - Class A	5,993	10,503,572	1.02
Alphabet - Class C	6,049	10,597,122	1.03
Amazon.com	8,543	27,623,963	2.69
Auto Trader Group	16,411	133,701	0.01
Booking Holdings	855	1,904,316	0.18
CDW	3,049	401,826	0.04
Chesvy	1,400	125,846	0.01
CyberAgent	2,400	165,277	0.02
Delivery Hero	2,475	354,592	0.04
eBay	13,321	669,390	0.07
Elty	2,289	403,678	0.04
Expedia Group	3,032	401,437	0.04

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

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Internet (8.53%) (continued)			
FS Networks	1,218	214,295	0.02
Facebook - Class A	48,378	13,214,924	1.28
GoDaddy - Class A	3,030	291,338	0.02
IAC Via InterActiveCorp	1,752	331,741	0.03
ilad	346	71,165	0.01
Kakaku.com	1,500	41,116	0.00
M3	9,000	849,310	0.08
Match Group	4,781	722,839	0.07
MercadoLibre	895	1,499,322	0.15
Mercari	1,800	70,899	0.01
MonotaRO	2,100	108,785	0.01
Netflix	8,615	4,786,535	0.46
NortonLifeLock	11,430	237,515	0.02
OKTA	2,388	607,173	0.06
Palo Alto Networks	1,902	675,952	0.07
Pinterest	9,500	626,050	0.06
Prosus	9,606	1,038,532	0.10
Rakuten	15,200	146,339	0.01
RingCentral	1,416	538,622	0.05
Roku	1,994	662,048	0.06
Scout24	2,186	179,337	0.02
SEEK	5,966	131,343	0.01
Shopify - Class A	2,240	2,527,156	0.24
Snap	19,177	960,192	0.09
Trend Micro	2,800	161,093	0.02
Twitter	15,759	853,350	0.08
Uber Technologies	19,986	1,018,286	0.10
United Internet - Registered	1,975	83,200	0.01
VeriSign	2,159	467,208	0.05
Wayfair - Class A	1,397	315,457	0.03
Wix.com	1,200	299,952	0.03
Z Holdings	46,100	278,601	0.03
Zillow Group	1,400	190,316	0.02
Zillow Group - Class C	2,600	337,450	0.03
ZOZO	1,700	41,971	0.00
Investment Companies (0.19%)			
EXOR	2,455	198,913	0.02
Groupe Bruxelles Lambert	2,289	229,095	0.02
Industivarden - Class C	4,435	143,377	0.01
Investor - Class B	9,239	674,091	0.06
Kinevik	4,827	244,214	0.02
LE Lundbergforetagen - Class B	1,077	57,780	0.01
Melrose Industries	110,074	267,904	0.03
Sofina	223	75,580	0.01
Wendel	587	70,350	0.01
Iron & Steel (0.21%)			
AccelorMittal	16,104	372,012	0.04
BustScope Steel	11,675	157,478	0.01
Evraz	8,722	56,227	0.01
Fortescue Metals Group	34,960	632,066	0.06
Hatch Metals	6,300	95,557	0.01
JFE Holdings	6,300	60,286	0.01
Nippon Steel	17,489	224,954	0.02
Nuor	6,540	347,663	0.03
Steel Dynamics	4,251	156,734	0.01
Voestalpine	1,679	60,192	0.01
Leisure Time (0.16%)			
Carnival	10,645	230,571	0.02
Peloton Interactive	3,700	561,364	0.06
Royal Caribbean Cruises	3,596	268,585	0.03
Shimano	1,500	349,920	0.03
Yamaha	2,000	117,584	0.01
Yamaha Motor	4,300	67,629	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Lodging (0.36%)			
Accor	4,359	157,870	0.01
City Developments	9,700	58,494	0.01
Crown Resorts	11,781	87,544	0.01
Galaxy Entertainment Group	39,000	303,043	0.03
Hilton Worldwide Holdings	5,797	644,974	0.06
InterContinental Hotels Group	3,655	234,322	0.02
Las Vegas Sands	5,926	353,190	0.03
Mamot International - Class A	5,323	702,210	0.07
Melco Resorts & Entertainment - ADR	3,700	68,635	0.01
MGM Resorts International	8,854	279,305	0.03
Sands China	80,400	265,239	0.03
SJM Holdings	90,000	55,908	0.00
Whitbread	4,315	182,850	0.02
Wynn Macau	39,600	66,495	0.01
Wynn Resorts	2,085	232,994	0.02
Machinery - Construction & Mining (0.48%)			
Caterpillar	10,782	1,958,899	0.19
Epiroc - Class A	14,985	273,058	0.03
Epiroc - Class B	7,402	125,281	0.01
Hitachi	19,200	755,950	0.07
Hitachi Construction Machinery	1,500	42,589	0.00
Komatsu	18,400	502,126	0.05
Mitsubishi Electric	38,600	551,951	0.05
Mitsubishi Heavy Industries	5,600	171,181	0.02
Sandvik	24,005	588,393	0.06
Machinery - Diversified (1.34%)			
Atlas Copco - Class A	12,721	652,272	0.06
Atlas Copco - Class B	7,689	343,924	0.03
CNH Industrial	20,774	262,441	0.02
Cognis	3,388	270,480	0.03
Daijuku	2,000	247,179	0.02
Deere & Co	5,881	1,582,283	0.15
Dover	2,360	297,950	0.03
FANUC	3,600	884,286	0.09
GEA Group	3,149	112,815	0.01
Harmonic Drive Systems	1,200	107,163	0.01
Hexagon - Class B	6,019	549,530	0.05
Husqvarna - Class B	6,643	88,146	0.01
IDEX	1,787	355,970	0.03
Ingersoll Rand	6,271	285,707	0.03
Keyence	3,660	2,056,080	0.20
KION Group	1,029	89,593	0.01
Kone - Class B	7,679	640,690	0.06
Kubota	21,600	470,934	0.05
Mura	1,700	94,842	0.01
Nabtesco	1,700	74,425	0.01
Nordson	1,195	240,135	0.02
Otsu Worldwide	8,588	580,119	0.06
Rockwell Automation	2,392	599,937	0.06
Roper Technologies	2,338	1,007,888	0.10
SMC	1,200	731,658	0.07
Spirax-Sarco Engineering	1,308	202,106	0.02
THK	2,000	64,507	0.01
Westinghouse Air Brake Technologies	3,959	289,799	0.03
Xylem	3,715	378,150	0.04
Yaskawa Electric	5,300	263,344	0.02
Media (1.79%)			
Alice Europe - Class A	8,161	40,164	0.00
Alice USA	4,953	187,570	0.02
Bolloré	24,958	103,402	0.01
Cable One	95	211,633	0.02
Charter Communications - Class A	2,935	1,941,649	0.19
Comcast - Class A	90,513	4,742,881	0.46
Discovery - Class A	1,849	55,636	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Media (1.79%) (continued)			
Discovery - Class C	7,239	169,590	0.02
DISH Network - Class A	5,730	185,326	0.02
FactSet Research Systems	796	264,670	0.03
FOX - Class A	7,420	216,070	0.02
FOX - Class B	3,667	111,679	0.01
Infoma	26,586	199,516	0.02
Liberty Broadband	423	66,656	0.01
Liberty Broadband - Class C	2,724	431,400	0.04
Liberty Global - Class A	2,562	62,052	0.01
Liberty Global - Class C	8,866	210,154	0.02
Liberty Media Corp-Liberty Formula One - Class C	3,803	162,006	0.02
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM - Class A	2,300	99,337	0.01
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM - Class C	2,640	114,866	0.01
News - Class A	9,401	168,936	0.02
Pearson	16,239	151,035	0.01
Quebecor	2,355	60,557	0.01
Schibsted - Class B	2,566	95,844	0.01
Shaw Communications - Class B	8,794	154,236	0.01
Sinus XM Holdings	25,073	169,715	0.01
Thomson Reuters	3,158	258,242	0.02
ViacomCBS	11,688	435,495	0.04
Vivendi	15,571	502,589	0.05
Walt Disney	36,046	6,530,814	0.83
Wolters Kluwer	5,030	425,027	0.04
Metal Fabricate & Hardware (0.05%)			
MSUMI Group	5,500	180,324	0.02
NSK	7,200	62,484	0.01
SKF - Class B	7,735	200,991	0.02
Tenaris	7,171	58,119	0.00
Mining (1.31%)			
Agnico Eagle Mines	4,907	345,069	0.03
Anglo American	25,171	834,209	0.08
Antofagasta	6,689	131,319	0.01
B2Gold	19,600	110,812	0.01
Barrick Gold - CA	36,620	833,579	0.08
Barrick Gold - GB	593	14,001	0.00
BHP Group - AU	59,948	1,962,784	0.19
BHP Group - GB	41,740	1,096,337	0.11
Boliden	6,600	234,183	0.02
Cameco	6,782	90,784	0.01
Evolution Mining	36,492	140,514	0.01
First Quantum Minerals	11,287	202,439	0.02
Franco-Nevada	3,763	471,409	0.05
Freeport-McMoRan	29,368	764,155	0.08
Glencore	203,670	648,667	0.06
Kinross Gold	31,392	230,142	0.02
Kirkland Lake Gold	5,012	206,932	0.02
Lundin Mining	14,214	126,074	0.01
Newcrest Mining	15,985	317,992	0.03
Newmont - CA	9,478	566,746	0.06
Newmont - US	6,857	410,686	0.04
Norsk Hydro	19,056	88,715	0.01
Northern Star Resources	12,961	126,917	0.01
Ran American Silver	4,381	150,962	0.02
Rio Tinto - AU	6,824	599,399	0.06
Rio Tinto - GB	22,615	1,690,972	0.16
South32 - AU	40,132	76,491	0.01
South32 - GB	75,794	144,407	0.01
SSR Mining	5,600	112,352	0.01
Sumitomo Metal Mining	4,200	186,273	0.02
Teck Resources - Class B	9,207	166,940	0.02
Wheaton Precious Metals	8,381	349,713	0.03
Yamana Gold	18,471	105,404	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Miscellaneous Manufacturers (1.06%)			
3M	11,250	1,966,368	0.19
Arla Laval	6,101	168,115	0.02
Anatom	4,092	233,395	0.02
AO Smith	2,888	158,320	0.02
Eaton	7,951	955,233	0.09
General Electric	172,524	1,863,259	0.18
Illinois Tool Works	6,307	1,285,871	0.12
Knorr-Bremse	1,272	173,814	0.02
Orica	5,814	67,969	0.01
Parker-Hannifin	2,682	730,604	0.07
Siemens - Registered	15,914	2,288,299	0.22
Smiths Group	7,603	156,361	0.01
Toshiba	8,300	231,829	0.02
Trane Technologies	4,686	680,220	0.07
Office & Business Equipment (0.13%)			
Canon	21,600	417,651	0.04
FUJIFILM Holdings	7,600	400,288	0.04
Ricoh	10,600	69,507	0.00
Seiko Epson	6,400	94,904	0.01
Zebra Technologies	990	360,487	0.04
Oil & Gas (2.15%)			
Ampol	4,957	108,708	0.01
BP	403,826	1,406,869	0.14
Cabot Oil & Gas	6,315	102,808	0.01
Canadian Natural Resources	22,408	536,038	0.05
Cenovus Energy	17,020	103,536	0.01
Chevron	38,789	3,274,042	0.32
Concho Resources	4,401	256,798	0.03
ConocoPhillips	20,655	625,993	0.06
DCO	2,019	142,966	0.01
ENEOS Holdings	53,300	191,218	0.02
Eni	51,617	539,857	0.05
EOG Resources	10,985	547,822	0.05
Equinor	20,707	350,580	0.03
Exxon Mobil	83,551	3,443,972	0.33
Gap Energy	13,574	145,391	0.01
Hess	5,814	306,921	0.03
Idemitsu Kosan	2,996	65,872	0.01
Imperial Oil	6,552	124,251	0.01
Inpex	17,500	94,242	0.01
Lundin Energy	393	10,636	0.00
Marathon Petroleum	11,766	486,724	0.05
Neste	8,651	640,682	0.06
Occidental Petroleum	19,229	332,854	0.03
Oil Search	45,336	129,789	0.01
OMV	4,115	186,152	0.02
Parkland	3,300	104,621	0.01
Phillips 66	9,033	631,768	0.06
Pioneer Natural Resources	3,777	430,163	0.04
Repsol	30,866	312,782	0.03
Royal Dutch Shell - Class A	79,459	1,409,624	0.14
Royal Dutch Shell - Class B	73,299	1,261,889	0.12
Santos	43,611	211,001	0.02
Suncor Energy	27,375	455,757	0.04
Total	51,940	2,243,357	0.22
Valero Energy	8,244	466,363	0.05
Woodside Petroleum	20,549	360,580	0.04
Oil & Gas Services (0.12%)			
Baker Hughes	14,368	296,573	0.03
Halliburton	13,006	245,613	0.03
Schlumberger	29,628	651,145	0.06
Packaging & Containers (0.19%)			
Amcor - AU	7,484	88,589	0.01
Amcor - US	24,709	290,825	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Packaging & Containers (0.19%) (continued)			
Ball	6,319	588,804	0.06
CCL Industries - Class B	2,722	123,473	0.01
Crown Holdings	2,730	273,546	0.03
Packaging of America	1,982	273,338	0.02
Sealed Air	2,521	115,437	0.01
Westrock	4,018	174,903	0.02
Pharmaceuticals & Biotechnology (7.60%)			
AbbVie	35,120	3,763,108	0.36
Alexion Pharmaceuticals	4,652	726,828	0.07
Affresia Holdings	3,600	65,867	0.01
Amylin Pharmaceuticals	2,649	344,291	0.03
AmerisourceBergen	3,353	327,789	0.03
Amgen	11,683	2,686,155	0.26
Amplifon	1,161	46,355	0.01
Argenx	739	218,817	0.02
Astellas Pharma	37,000	571,243	0.06
AstraZeneca	26,057	2,608,706	0.25
Bausch Health Companies	5,382	111,569	0.01
Bayer - Registered	20,012	1,179,108	0.11
Becton Dickinson & Co	5,740	1,436,263	0.14
Bogen	3,216	767,470	0.06
BioMarin Pharmaceutical	3,654	337,957	0.03
Bo-Rad Laboratories	516	300,797	0.03
Bristol-Myers Squibb	45,040	2,793,631	0.27
Canopy Growth	5,100	126,378	0.01
Cardinal Health	6,278	336,250	0.03
Chugai Pharmaceutical	13,400	714,225	0.07
Cigna	7,345	1,529,082	0.15
Corteva	13,663	529,031	0.05
CSL	9,036	1,674,510	0.19
CVS Health	26,642	1,751,349	0.17
Daichi Sankyo	33,900	1,160,700	0.11
DexCom	2,041	754,599	0.07
Envi	4,800	342,734	0.03
Elanco Animal Health	8,332	255,542	0.03
Eli Lilly & Co	17,305	2,921,776	0.28
Exact Sciences	3,224	427,148	0.04
Galapagos	817	80,451	0.01
Genmab	1,356	546,998	0.05
Gilead Sciences	25,229	1,469,642	0.14
GlaxoSmithKline	100,751	1,648,223	0.16
Grifols	5,081	148,459	0.01
H Lundbeck	1,662	63,908	0.01
Hikma Pharmaceuticals	1,684	57,963	0.01
Hisamitsu Pharmaceutical	1,600	106,672	0.01
Horizon Therapeutics	3,681	263,895	0.03
Illumina	2,925	1,062,250	0.11
Incyte	3,927	341,570	0.03
Ionis Pharmaceuticals	2,689	152,036	0.02
Ipsen	907	75,353	0.01
Jazz Pharmaceuticals	1,016	167,691	0.02
Johnson & Johnson	53,011	8,342,671	0.81
Kobayashi Pharmaceutical	1,600	219,646	0.02
Kyowa Kim	5,500	149,906	0.02
McKesson	3,154	546,544	0.05
Medipal Holdings	3,100	56,190	0.01
Merck	2,672	456,650	0.04
Merck & Co	50,135	4,101,043	0.40
Moderna	5,600	585,032	0.06
Neurocrine Biosciences	2,057	197,163	0.02
Nippon Shinyaku	600	39,343	0.00
Novartis - Registered	45,616	4,316,925	0.42
Novo Nordisk - Class B	35,654	2,514,524	0.24
Ono Pharmaceutical	6,500	255,677	0.03
Orion - Class B	2,418	111,024	0.01
Otsuka Holdings	6,300	355,169	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Pharmaceuticals & Biotechnology (7.60%) (continued)			
PepsiDream	1,500	65,970	0.01
Perrigo	2,096	93,733	0.01
Pfizer	110,298	4,060,069	0.39
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	2,531	140,378	0.01
Regeneron Pharmaceuticals	2,161	1,044,001	0.10
Roche Holding	13,964	4,881,358	0.47
Royalty Pharma	2,300	115,115	0.01
Sanofi	22,600	2,195,489	0.21
Sanzen Pharmaceutical	6,500	105,453	0.01
Sarepta Therapeutics	1,430	243,801	0.02
Seagen	2,632	460,968	0.05
Shionogi & Co	5,200	263,610	0.03
Sumitomo Dainippon Pharma	2,900	42,779	0.00
Suzuken	1,280	46,243	0.00
Taisho Pharmaceutical Holdings	800	53,852	0.01
Takeda Pharmaceutical	30,359	1,104,151	0.11
Teva Pharmaceutical Industries - ADR	22,089	213,159	0.02
UCB	2,205	227,921	0.02
Vertex Pharmaceuticals	4,597	1,180,961	0.11
Viatris	24,598	460,967	0.05
Vifor Pharma	900	141,524	0.01
Zoetis	9,430	1,560,665	0.15
Pipelines (0.43%)			
AtacGas	6,446	94,717	0.01
APA Group	24,103	179,481	0.02
Cheniere Energy	4,668	292,226	0.03
Enbridge	40,725	1,301,346	0.13
Inter Pipeline	8,252	76,885	0.01
Keyera	4,639	62,366	0.01
Kinder Morgan	43,616	596,231	0.06
Koninklijke Vopak	1,166	61,332	0.00
ONEOK	8,157	313,066	0.03
Pembina Pipeline	10,478	247,557	0.02
TC Energy	18,964	770,319	0.07
Williams Companies	23,460	470,373	0.04
Private Equity (0.35%)			
3 Group	20,098	316,137	0.03
Apollo Global Management	2,782	184,283	0.02
Blackstone Group	13,000	842,530	0.08
Brookfield Asset Management - Class A	25,702	1,061,589	0.10
Carlyle Group	2,407	75,676	0.01
EQT	4,684	120,001	0.01
Eurazeo	653	57,925	0.01
KKR & Co - Class A	9,599	366,663	0.04
Onix	2,100	120,429	0.01
Partners Group Holding	376	442,378	0.04
Real Estate (0.55%)			
Aroundtown	22,442	168,049	0.02
Aznell Group	1,229	78,124	0.01
Capitaland	76,322	189,412	0.02
CBRE Group - Class A	6,372	599,652	0.04
CK Asset Holdings	49,220	252,643	0.03
Depto Trust Construction	1,400	130,718	0.01
Deutsche Wohnen	7,127	380,987	0.04
ESR Cayman	32,600	116,881	0.01
Fastighets AB Balder	2,634	148,006	0.01
FirstService	300	41,025	0.00
Hang Lung Properties	58,000	152,969	0.02
Henderson Land Development	30,666	120,417	0.01
Hongkong Land Holdings	29,600	123,074	0.01
Hulic	9,600	107,544	0.01
LEG Immobilien	1,460	226,978	0.02
Mitsubishi Estate	23,600	378,761	0.04
Mitsui Fudosan	19,000	297,225	0.04

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

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Real Estate (0.55%) (continued)			
New World Development	31,695	147,564	0.01
Nomura Real Estate Holdings	500	11,056	0.00
REA Group	1,086	124,747	0.01
Sino Land	69,473	116,546	0.01
Sumitomo Realty & Development	5,400	166,375	0.02
Sun Hung Kai Properties	26,508	341,889	0.03
Swire Properties	11,400	33,154	0.00
Swiss Prime Site - Registered	1,665	163,684	0.02
Tokyo Fudosan Holdings	15,900	84,701	0.01
UOL Group	24,252	141,477	0.01
Vonovia	10,084	737,335	0.07
Wharf Real Estate Investment	42,100	219,083	0.02
Real Estate Investment Trusts (2.11%)			
AGNC Investment - REIT	10,310	160,836	0.02
Alexandria Real Estate Equities - REIT	2,573	458,560	0.04
American Tower - REIT	8,953	2,008,590	0.19
Annaly Capital Management - REIT	23,153	195,643	0.02
Ascendas Real Estate Investment Trust - REIT	102,849	231,900	0.02
AvalonBay Communities - REIT	2,661	426,904	0.04
Boston Properties - REIT	3,476	328,586	0.03
British Land - REIT	20,227	135,205	0.01
Camden Property Trust - REIT	1,943	194,145	0.02
Capitaland Integrated Commercial Trust - REIT	125,445	205,017	0.02
Covivio - REIT	874	80,576	0.01
Crown Castle International - REIT	9,008	1,433,684	0.14
Daiwa House REIT Investment - REIT	46	113,702	0.01
Dexus - REIT	21,959	159,280	0.02
Digital Realty Trust - REIT	5,356	747,216	0.07
Duke Realty - REIT	6,321	252,650	0.02
Equinix - REIT	1,811	1,293,380	0.13
Equity LifeStyle Properties - REIT	3,555	225,245	0.02
Equity Residential - REIT	7,398	438,553	0.04
Essex Property Trust - REIT	1,336	317,193	0.03
Extra Space Storage - REIT	2,882	333,909	0.03
Gecina - REIT	697	107,710	0.01
GLP - REIT - REIT	103	162,214	0.02
Goodman Group - REIT	33,720	492,039	0.05
GPT Group - REIT	45,455	157,839	0.02
Healthpeak Properties - REIT	10,771	325,807	0.03
Host Hotels & Resorts - REIT	15,725	230,028	0.02
Institution Homes - REIT	11,011	327,027	0.03
Iron Mountain - REIT	7,116	209,780	0.02
Japan Real Estate Investment - REIT	31	178,953	0.02
Japan Retail Fund Investment - REIT	40	72,682	0.01
Kepiense - REIT	2,924	85,793	0.01
Land Securities Group - REIT	15,442	142,229	0.01
Link - REIT	37,889	344,985	0.03
Mapeetree Logistics Trust - REIT	43,511	68,173	0.01
Medical Properties Trust - REIT	10,099	220,067	0.02
Mid-America Apartment Communities - REIT	2,267	287,306	0.03
Mirvac Group - REIT	102,583	208,978	0.02
Nippon Building Fund - REIT	28	162,177	0.02
Nippon Prologis REIT - REIT	48	149,702	0.01
Nomura Real Estate Master Fund - REIT	71	101,502	0.01
Omega Healthcare Investors - REIT	4,621	167,835	0.02
Orix J-REIT - REIT	74	122,204	0.01
Prologis - REIT	14,678	1,462,600	0.14
Public Storage - REIT	3,302	762,531	0.07
Realty Income - REIT	6,155	382,656	0.04
Regency Centers - REIT	4,017	183,135	0.02
RioCan Real Estate Investment Trust - REIT	4,324	56,850	0.01
SBA Communications - REIT	2,261	637,696	0.06
Scentre Group - REIT	128,007	274,599	0.03
Segro - REIT	23,494	304,323	0.03
Simon Property Group - REIT	6,259	333,766	0.05
Stockland - REIT	40,256	129,846	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Real Estate Investment Trusts (2.11%) (continued)			
Sun Communities - REIT	1,920	292,656	0.03
Suntec Real Estate Investment Trust - REIT	63,000	71,025	0.01
UDR - REIT	4,284	164,634	0.02
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT - FR	412	32,555	0.00
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT - NL	2,418	191,063	0.02
United Urban Investment - REIT	31	36,313	0.00
Ventas - REIT	7,008	343,672	0.03
VEREIT - REIT	4,090	153,427	0.01
VICI Properties - REIT	10,205	260,226	0.02
Vionity Centres - REIT	99,055	122,679	0.01
Vornado Realty Trust - REIT	2,512	93,796	0.01
Welltower - REIT	8,656	572,275	0.06
Weyerhaeuser - REIT	15,029	503,922	0.05
WP Carey - REIT	2,909	205,317	0.02
Retail (4.16%)			
Advance Auto Parts	1,340	211,093	0.02
Aeon	12,700	416,583	0.04
Alimentation Couche-Tard - Class B	16,353	556,824	0.05
AutoZone	499	591,535	0.06
Best Buy	4,957	494,659	0.05
Burlington Stores	1,308	342,107	0.03
Canadian Tire - Class A	1,699	249,419	0.02
CarMax	3,385	319,747	0.03
Carvina	1,200	297,446	0.03
Chipotle Mexican Grill	590	804,292	0.08
Compagnie Financiere Richemont - Registered	10,671	986,722	0.09
Cosmos Pharmaceutical	400	64,623	0.01
Costco Wholesale	8,644	3,332,242	0.32
Darden Restaurants	2,699	321,505	0.03
Dollar General	5,123	1,077,367	0.10
Dollar Tree	5,057	546,358	0.05
Dollarama	6,488	264,206	0.03
Dominos Pizza	834	319,606	0.03
Fast Retailing	1,100	985,200	0.10
Genuine Parts	2,477	248,785	0.02
Hennes & Mauritz - Class B	16,292	341,212	0.03
Home Depot	21,339	5,688,065	0.55
Industria de Diseno Textil	21,276	677,880	0.07
JD Sports Fashion	11,815	136,894	0.01
Kingfisher	43,596	161,141	0.02
Lawson	1,400	65,156	0.01
Lowe's Companies	15,206	2,440,715	0.24
Lululemon Athletica	2,395	633,532	0.06
Marui Group	3,000	52,651	0.00
McDonald's	14,696	3,153,488	0.30
McDonald's Holdings Japan	1,400	67,800	0.01
Next	2,879	276,866	0.03
Nitori Holdings	1,600	335,046	0.03
O'Reilly Automotive	1,504	660,685	0.07
Pan Pacific International Holdings	8,600	196,913	0.02
Pandora	1,831	204,986	0.02
Restaurant Brands International	5,981	365,386	0.04
Ross Stores	7,110	673,179	0.06
Ryohin Keikaku	2,300	46,893	0.00
Starbucks	23,189	2,490,759	0.24
SunDrug	500	19,953	0.00
Swatch Group	514	140,428	0.01
Swatch Group - Registered	1,600	64,638	0.01
Target	10,050	1,774,126	0.17
Tiffany & Co	1,811	236,056	0.02
T.J.X Companies	23,644	1,628,307	0.16
Tractor Supply	2,440	343,015	0.03
Tsuruha Holdings	700	99,530	0.01
Ulta Beauty	1,012	290,696	0.03
USPS	4,100	62,838	0.01
Walgreens Boots Alliance	14,767	588,908	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Retail (4.16%) (continued)			
Walmart	28,386	4,091,842	0.40
Wolca Holdings	2,600	96,087	0.01
Westfarmers	23,006	894,730	0.09
Yamada Holdings	19,700	104,563	0.01
Yum! Brands	5,721	621,072	0.06
Zalando	4,000	445,666	0.04
Semiconductors (4.18%)			
Advanced Micro Devices	24,247	2,223,692	0.21
Advantest	4,400	329,430	0.03
Analog Devices	7,288	1,076,361	0.10
Applied Materials	17,932	1,547,532	0.15
ASM Pacific Technology	6,900	91,035	0.01
ASML Holding	8,440	4,105,404	0.40
Broadcom	8,242	3,606,760	0.35
Hamamatsu Photonics	3,400	194,295	0.02
Infineon Technologies	26,691	1,022,629	0.10
Intel	85,186	4,243,867	0.41
IPG Photonics	682	145,911	0.01
KLA	3,157	817,379	0.08
Lam Research	2,926	1,381,862	0.13
Laserteq	1,800	211,129	0.02
Marvell Technology Group	12,944	615,358	0.06
Maxim Integrated Products	5,348	474,100	0.05
Microchip Technology	4,995	689,859	0.07
Micron Technology	22,130	1,663,733	0.16
Monolithic Power Systems	959	351,215	0.03
NVIDIA	12,276	6,410,527	0.62
NXP Semiconductors	5,604	922,894	0.09
ON Semiconductor	9,228	302,032	0.03
Qorvo	2,215	368,288	0.04
QUALCOMM	22,400	3,412,416	0.33
Renesas Electronics	15,300	159,898	0.02
Rohm	1,800	174,166	0.02
Skyworks Solutions	3,285	502,211	0.05
SolarEdge Technologies	1,014	323,588	0.03
STMicroelectronics	13,124	486,232	0.05
SUMCO	5,500	120,553	0.01
Teradyne	3,219	385,926	0.04
Texas Instruments	18,433	3,025,408	0.29
Tokyo Electron	2,900	1,076,600	0.10
Xilinx	4,821	683,473	0.07
Shipping (0.02%)			
Huntington Ingalls Industries	855	162,809	0.01
Wartsila	7,255	72,346	0.01
Software (7.44%)			
Activision Blizzard	15,552	1,444,003	0.14
Adobe	9,576	4,789,149	0.46
Akamai Technologies	2,654	299,641	0.03
ANSYS	1,623	590,447	0.06
Autodesk	4,353	1,329,145	0.13
AVEVA Group	3,152	137,952	0.01
Black Knight	2,594	229,150	0.02
BlackBerry	13,318	88,229	0.01
Broadridge Financial Solutions	1,688	304,582	0.03
Cadence Design Systems	5,477	747,227	0.07
Capgemini	1,000	64,894	0.01
CERIDIAN HCM Holding	2,500	266,400	0.03
Cerner	6,077	476,923	0.05
Citrix Systems	2,046	266,185	0.03
Cloudflare	3,100	235,589	0.02
Constellation Software	457	592,923	0.06
Coupa Software	1,373	465,323	0.05
Dassault Systemes	2,443	496,644	0.05
Datadog	2,900	265,476	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Software (7.44%) (continued)			
DocuSign	3,536	766,053	0.08
Drapac	5,397	119,759	0.01
Dynatrace	3,483	150,759	0.01
Electronic Arts	5,582	801,575	0.08
Fair Isaac	659	336,775	0.03
Fidelity National Information Services - GB	238	33,667	0.00
Fidelity National Information Services - US	12,091	1,710,393	0.17
Fiserv	11,205	1,275,601	0.12
Guidewire Software	1,480	190,520	0.02
HubSpot	836	331,424	0.03
Intuit	5,289	2,009,027	0.19
Jack Henry & Associates	1,633	264,530	0.03
Konami Holdings	900	50,559	0.00
Microsoft	143,750	31,972,875	3.10
MongoDB	1,009	362,271	0.04
MSCI	1,701	759,546	0.07
Nemetschek	946	69,912	0.01
Nexon	8,800	271,045	0.03
Open Text	4,383	198,990	0.02
Oracle	40,737	2,635,277	0.26
Oracle Japan	1,100	143,300	0.01
Paychex	6,087	567,187	0.06
Paycom Software	1,107	500,641	0.05
PTC	2,143	256,324	0.02
Sage Group	22,477	178,819	0.02
salesforce.com	18,102	4,028,238	0.39
SAP	20,721	2,718,366	0.26
ServiceNow	3,906	2,149,980	0.21
Stack Technologies	9,054	382,441	0.04
Snowflake	500	140,700	0.01
Splunk	3,146	534,474	0.05
Square Enix Holdings	2,200	133,391	0.01
SS&C Technologies Holdings	4,743	345,053	0.03
Synopsys	3,229	637,086	0.06
Take-Two Interactive Software	2,124	441,346	0.04
TeamViewer	2,685	143,992	0.01
Temenos - Registered	1,392	194,718	0.02
TiS	4,000	81,902	0.01
Topious.com	849	3,207	0.00
Twilio	2,579	672,992	0.06
Tyler Technologies	693	369,612	0.04
Ubisoft Entertainment	2,009	193,798	0.02
Vienna Systems - Class A	2,711	738,070	0.07
VMware - Class A	2,065	289,637	0.03
WiseTech Global	5,706	135,393	0.01
Workday - Class A	3,624	868,347	0.08
Worldline	3,975	384,712	0.04
XERO	2,118	239,956	0.02
Zendesk	2,111	302,126	0.03
Zoom Video Communications	3,500	1,180,620	0.11
Telecommunications (2.77%)			
Anita Networks	1,145	332,703	0.03
AT&T	142,059	4,085,617	0.40
BCE	2,509	107,194	0.01
BT Group	163,572	295,704	0.03
CenturyLink	18,083	156,809	0.02
Cisco Systems	84,810	3,795,247	0.37
Comcast	14,644	527,184	0.05
Deutsche Telekom - Registered	68,228	1,248,449	0.12
Eisa	2,758	151,416	0.01
Hikari Tsushin	600	167,390	0.02
HKT Trust	84,960	110,229	0.01
Juniper Networks	6,809	153,271	0.01
KDDI	31,700	941,374	0.09
Koninklijke KPN	77,512	235,867	0.02
Motorola Solutions	3,555	604,563	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Telecommunications (2.77%) (continued)			
Nice	1,376	365,698	0.04
Nippon Telegraph & Telephone	27,000	691,635	0.07
Nokia - FI	77,164	297,498	0.03
Nokia - FR	37,598	144,495	0.01
Orange	42,650	510,345	0.05
PCCW	140,000	84,319	0.01
Proximus	2,523	50,041	0.00
Rogers Communications - Class B	6,961	323,790	0.03
SES - FDR	4,643	43,834	0.00
Singapore Telecommunications - NPV	100,200	175,131	0.02
Softbank	54,900	687,546	0.07
SoftBank Group	32,000	2,497,516	0.24
Spark New Zealand	45,907	155,349	0.02
Swisscom - Registered	358	193,226	0.02
Tel2 - Class B	10,690	141,361	0.01
Telecom Italia	178,832	82,579	0.01
Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Class B	55,917	664,804	0.06
Telefonica	105,445	416,661	0.04
Telefonica Deutschland Holding	15,846	43,721	0.00
Telenor	17,250	293,949	0.03
Telia	46,524	192,383	0.02
Telstra	66,444	152,788	0.01
TELUS	8,906	176,233	0.02
T-Mobile	10,875	1,466,898	0.14
Verizon Communications	84,179	4,945,516	0.48
Vodafone Group	542,053	896,116	0.09
Textile (0.03%)			
Mohawk Industries	1,466	206,632	0.02
Teijin	2,900	54,492	0.01
Toys, Games & Hobbies (0.19%)			
Bandai Namco Holdings	4,200	363,109	0.03
Hasbro	2,410	225,432	0.02
Nintendo	2,200	1,402,741	0.14
Transportation (1.89%)			
AP Moller - Maersk - Class A	48	99,811	0.01
AP Moller - Maersk - Class B	117	261,464	0.03
Aurizon Holdings	52,198	157,087	0.01
Canadian National Railway	14,119	1,550,874	0.15
Canadian Pacific Railway	2,695	934,096	0.09
Central Japan Railway	3,100	436,074	0.04
CH Robinson Worldwide	2,822	264,901	0.03
CSX	14,895	1,351,721	0.13
Deutsche Post - Registered	20,044	993,256	0.10
DSV Panalpina	4,067	681,500	0.07
East Japan Railway	6,300	420,122	0.04
Expeditors International of Washington	3,080	292,939	0.03
FedEx	4,985	1,294,206	0.12
Getlink	11,014	191,092	0.02
Hankyu Hanshin Holdings	3,800	126,243	0.01
JB Hunt Transport Services	1,579	215,770	0.02
Kansas City Southern	1,968	401,320	0.04
Keihan Holdings	2,200	105,371	0.01
Keiyo	3,900	86,823	0.01
Keio	2,400	185,965	0.02
Keisei Electric Railway	3,000	101,409	0.01
Kintetsu Group Holdings	3,300	144,472	0.01
Knights-Swift Transportation Holdings	2,521	105,426	0.01
Kuehne + Nagel International - Registered	1,093	248,266	0.02
Kyushu Railway	4,200	90,513	0.01
MTR	36,360	203,280	0.02
Nagoya Railroad	3,299	86,976	0.01
Nippon Express	1,400	93,971	0.01
Nippon Yusen	4,100	95,387	0.01
Norfolk Southern	5,125	1,217,751	0.12

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

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Transportation (1.89%) (continued)			
Odakyu Electric Railway	7,200	225,948	0.02
Old Dominion Freight Line	1,921	374,941	0.04
Rote Italiane	8,316	84,658	0.01
Seibu Holdings	4,500	44,065	0.00
SG Holdings	8,000	217,890	0.02
Tobu Railway	4,300	128,069	0.01
Tokyu	9,100	112,907	0.01
Union Pacific	13,629	2,637,830	0.27
United Parcel Service - Class B	14,649	2,466,892	0.24
West Japan Railway	3,400	177,797	0.02
XPO Logistics	1,881	224,215	0.02
Yamato Holdings	8,700	221,703	0.02
Water (0.15%)			
American Water Works	3,842	558,938	0.06
Essential Utilities	5,091	240,753	0.02
Severn Trent	4,621	144,589	0.01
Suez	5,848	112,050	0.01
United Utilities Group	13,942	170,589	0.02
Vedica Environnement	11,483	281,141	0.03
Total Common Stocks		1,627,378,088	99.47
Preferred Stocks			
Auto Manufacturers (0.10%)			
Bayrische Motoren Werke	2,232	150,749	0.02
Porsche Automobil Holding	3,302	227,885	0.02
Volkswagen	3,359	628,432	0.06
Chemicals (0.00%)			
Fuchs Petrolub	780	44,321	0.00
Electronics (0.03%)			
Sartorius	748	314,468	0.03
Household Products (0.04%)			
Henkel & Co	3,348	378,102	0.04
Telecommunications (0.01%)			
Telecom Italia - Rsp	182,203	94,479	0.01
Total Preferred Stocks		1,836,416	0.18
Rights			
Oil & Gas (0.00%)			
Repsol 26/01/2021	30,972	10,637	0.00
Total Rights		10,637	0.00
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange			
Common Stocks			
Commercial Services (0.00%)			
Telefonica	5,858	23,259	0.00
Telecommunications (0.02%)			
Singapore Telecommunications	67,500	153,596	0.02
Total Common Stocks		176,855	0.02
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 670,602,502)		1,629,401,976	99.67
Other net assets		3,394,948	0.33
TOTAL NET ASSETS		1,632,796,924	100.00

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

UBS ETF – MSCI World UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Future Contracts

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
EURO STOXX 50 Index Futures 19/03/2021	UBS AG	260,616	6	4,442	0.00
FTSE 100 Index Futures 19/03/2021	UBS AG	87,758	1	(547)	(0.00)
S&P 500 E-Mini Index Futures 19/03/2021	UBS AG	2,811,600	15	70,725	0.01
TOPIX Index Futures 11/03/2021	UBS AG	699,114	4	18,403	0.00
Total Future Contracts		3,859,088	26	93,023	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.65%)			
Chel Worldwide	58,057	1,100,961	0.03
Focus Media Information Technology - Class A	705,648	1,072,052	0.02
Aerospace & Defense (0.15%)			
AECG Aviation Power - Class A	148,272	1,354,535	0.03
Aseisan Elektronik Sanayi Ve Ticaret	335,028	822,634	0.02
AVIC Electromechanical Systems	73,900	130,245	0.00
AVIC Shenyang Aircraft	72,800	876,067	0.02
AVIC Xian Aircraft Industry Group	133,500	755,998	0.02
AvChina Industry & Technology - Class H	1,132,000	789,817	0.02
China Aerospace Times Electronics	541,800	623,808	0.02
China Avionics Systems	37,100	112,214	0.00
Inner Mongolia First Machinery Group	48,502	90,783	0.00
Korea Aerospace Industries	37,119	881,589	0.02
Agriculture (0.60%)			
Charoen Pokphand Indonesia	4,581,500	2,127,707	0.05
Eastem	353,604	293,134	0.01
Genting Plantations	252,600	620,897	0.01
Gudang Garam	232,200	677,594	0.02
HAP Seng Consolidated	484,200	1,035,207	0.02
ICI	1,403,800	1,525,073	0.03
ITC	1,806,936	5,168,503	0.12
Jiangxi Zhengbang Technology	213,148	559,064	0.01
KT&G	73,547	5,636,214	0.13
Kuala Lumpur Kepong	238,500	1,404,022	0.03
Muyuan Foods	136,850	1,624,089	0.04
New Hope Liuhe	177,400	611,663	0.01
OL Resources	424,500	612,082	0.01
Sime Darby Plantation	1,245,772	1,545,408	0.04
Smoores International Holdings	243,000	1,875,655	0.04
Tongwei	200,100	1,183,971	0.03
Airlines (0.11%)			
Air China - Class H	1,110,000	673,244	0.02
China Eastern Airlines - Class A	167,500	120,682	0.00
China Southern Airlines - Class A	129,200	118,527	0.00
China Southern Airlines - Class H	888,000	529,100	0.01
InterGlobe Aviation	46,396	1,094,251	0.02
Korean Air Lines	45,586	1,140,933	0.03
Spring Airlines	102,870	877,696	0.02
Turk Hava Yolları	137,127	238,185	0.01
Apparel (0.45%)			
Eclat Textile	100,783	1,515,139	0.03
Feng TAY Enterprise	219,207	1,556,422	0.04
Fila Holdings	20,279	815,790	0.02
LPP	1,131	2,514,851	0.06
Page Industries	4,575	1,728,770	0.04
Pou Chen	1,618,000	1,808,143	0.04
Shenzhou International Group Holdings	455,900	6,937,083	0.20
TopSports International Holdings	665,000	994,860	0.02
Zhejiang Semir Garment	53,600	82,689	0.00
Auto Manufacturers (2.68%)			
Brilliance China Automotive Holdings	1,496,000	1,362,131	0.03
BYD	71,000	2,123,448	0.05
BYD - Class H	349,000	5,146,011	0.21
Chongqing Changan Automobile - Class A	186,200	627,101	0.01
Dongfeng Motor Group - Class H	1,734,000	2,021,623	0.05
Eicher Motors	86,570	2,998,597	0.07
Ford Otomobil Sanayi	37,529	638,213	0.01
Geely Automobile Holdings	3,158,000	10,792,961	0.24
Great Wall Motor - Class H	1,849,750	6,345,687	0.14
GT Capital Holdings	64,100	780,837	0.02
Guangzhou Automobile Group - Class H	1,779,200	1,977,947	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Auto Manufacturers (2.66%) (continued)			
Hyundai Motor	64,116	14,667,584	0.33
Kia Motors	152,626	8,767,823	0.20
Mahindra & Mahindra	518,009	5,106,664	0.12
Maruti Suzuki India	73,876	7,734,453	0.17
NIO - ADR	697,265	33,984,696	0.76
SAIC Motor - Class A	294,666	1,109,275	0.03
Sinotruk Hong Kong	378,000	967,603	0.02
Tata Motors	1,094,001	2,752,689	0.06
XPeng	74,700	3,199,401	0.07
Yadea Group Holdings	486,000	1,024,771	0.02
Zhengzhou Yutong Bus - Class A	90,603	236,489	0.01
Auto Parts & Equipment (0.55%)			
AEC Aero-Engine Control	240,603	849,211	0.02
Balkrishna Industries	24,780	556,324	0.01
Cheng Shin Rubber Industry	1,300,423	2,036,709	0.05
Controladora Nemsak	1,779,100	223,934	0.01
Fuyao Glass Industry Group	27,300	201,914	0.00
Fuyao Glass Industry Group - Class H	303,600	1,667,982	0.04
Hankook Tire & Technology	26,859	974,173	0.02
Hanon Systems	110,663	1,658,404	0.04
Huayu Automotive Systems	149,100	661,427	0.02
Hyundai Mobis	36,676	9,096,675	0.20
Mith Group	316,000	1,696,636	0.04
Moherson Sami Systems	661,688	1,496,026	0.03
Ningbo Joyson Electronic	26,800	104,615	0.00
Shandong Linglong Tyre	23,000	124,512	0.00
Weichai Power	323,400	786,016	0.02
Weichai Power - Class H	1,142,000	2,291,703	0.05
Weihu High-Technology Group - Class A	55,000	196,324	0.00
Banks (10.11%)			
Abta Group	429,234	3,502,544	0.08
Abu Dhabi Commercial Bank	1,834,135	3,264,674	0.07
Abu Dhabi Islamic Bank	700,591	896,445	0.02
Agricultural Bank of China	596,600	288,449	0.01
Agricultural Bank of China - Class H	15,785,000	5,781,567	0.13
Akbank	1,957,184	1,824,862	0.04
Al Rajhi Bank	712,336	13,974,819	0.31
Aljama Bank	520,520	2,244,912	0.05
AMMB Holdings	891,300	838,782	0.02
Arab National Bank	371,210	1,988,837	0.04
Axis Bank	1,226,770	10,417,073	0.23
Banco Bradesco	821,373	3,826,612	0.09
Banco de Chile	26,056,098	2,660,619	0.06
Banco de Credito e Inversiones	45,506	1,786,295	0.04
Banco do Brasil	491,800	3,673,682	0.08
Banco Santander Brasil	215,175	1,857,128	0.04
Banco Santander Chile	39,221,080	1,682,391	0.04
Bandhan Bank	470,581	2,590,635	0.06
Bangkok Bank - Registered	287,900	1,143,526	0.03
Bank AlBilad	186,948	1,412,724	0.03
Bank Al-Jazira	210,203	765,373	0.02
Bank Central Asia	5,457,500	13,148,496	0.30
Bank Mandiri Persero	8,697,884	3,915,595	0.09
Bank Negara Indonesia Persero	4,530,915	1,991,345	0.04
Bank of Beijing - Class A	1,568,200	1,166,308	0.03
Bank of Chengdu	500,593	822,166	0.02
Bank of China	293,000	123,839	0.00
Bank of China - Class H	46,090,000	15,751,981	0.35
Bank of Communications - Class A	386,200	266,318	0.01
Bank of Communications - Class H	4,948,299	2,616,510	0.06
Bank of Hangzhou - Class A	565,660	1,299,077	0.03
Bank of Jiangsu - Class A	897,780	754,524	0.02
Bank of Nanjing - Class A	614,324	764,046	0.02
Bank of Ningbo - Class A	331,155	1,601,393	0.04
Bank of Shanghai - Class A	320,664	387,211	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Banks (10.11%) (continued)			
Bank of the Philippine Islands	659,732	1,117,561	0.03
Bank Polska Kasa Opieki	74,421	1,220,377	0.03
Bank Rakyat Indonesia Persero	30,451,800	9,038,008	0.20
Banque Saudi Fransi	378,615	3,172,256	0.07
BDO Unibank	1,108,980	2,466,273	0.06
Chang Hwa Commercial Bank	3,214,219	2,053,357	0.05
China CITIC Bank - Class H	5,346,600	2,268,591	0.05
China Construction Bank	103,600	100,338	0.00
China Construction Bank - Class H	53,878,000	40,928,949	0.92
China Everbright Bank	320,850	197,054	0.00
China Everbright Bank - Class H	3,025,000	1,150,880	0.03
China Merchants Bank	578,800	3,902,066	0.09
China Merchants Bank - Class H	2,293,659	14,494,643	0.33
China Minsheng Banking	362,600	290,230	0.01
China Minsheng Banking - Class H	3,923,700	2,236,664	0.05
Chongqing Rural Commercial Bank - Class H	2,164,000	681,915	0.02
CIMB Group Holdings	2,564,715	2,741,647	0.06
CITIC	3,219,000	2,278,196	0.05
Commercial Bank	1,188,487	1,436,238	0.03
Commercial International Bank	291,431	1,096,618	0.02
Commercial International Bank - GDR	475,106	1,781,648	0.04
Credicorp	42,400	6,954,448	0.16
Dubai Islamic Bank	808,694	1,015,205	0.02
Eminates NSD Bank	1,215,683	3,406,880	0.08
First Abu Dhabi Bank	1,528,702	5,361,735	0.12
FirstRand	2,609,225	9,086,452	0.20
Grupo Financiero Banorte - Class O	1,339,690	7,390,642	0.17
Grupo Financiero Inbursa - Class O	1,864,900	1,877,488	0.04
Habib Bank	205,800	170,358	0.00
Hong Leong Bank	384,208	1,738,368	0.04
ICICI Bank	2,968,614	21,739,678	0.49
Industrial & Commercial Bank of China	502,000	385,580	0.01
Industrial & Commercial Bank of China - Class H	34,624,227	22,461,082	0.50
Industrial Bank - Class A	607,689	1,952,155	0.04
Industrial Bank of Korea	153,621	1,250,124	0.03
Jiangsu Changshu Rural Commercial Bank	58,400	66,341	0.00
Kasikombank	155,000	589,786	0.01
Kasikombank - NVDR	885,000	3,337,951	0.07
Komerčni banka	46,203	1,414,262	0.03
Kotak Mahindra Bank	273,718	7,475,713	0.17
Krung Thai Bank	2,889,050	1,070,376	0.02
Kuwait Finance House	2,003,058	4,457,825	0.10
Malayan Banking	2,172,309	4,568,734	0.10
Masraf Al Rayan	2,244,213	2,792,168	0.06
MCB Bank	199,300	231,078	0.01
Metropolitan Bank & Trust	1,278,763	1,307,116	0.03
Moneta Money Bank	266,706	844,960	0.02
National Bank of Kuwait SAKP	3,357,362	9,270,822	0.21
National Commercial Bank	802,689	9,275,127	0.21
Nedbank Group	142,319	1,254,529	0.03
QTF Bank Nyrt	131,907	5,945,199	0.13
Ring An Bank - Class A	717,000	2,134,451	0.05
Postal Savings Bank of China - Class H	4,755,000	2,686,008	0.06
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	486,973	3,753,587	0.08
Public Bank	1,697,570	8,693,584	0.20
Qatar International Islamic Bank	442,703	1,100,617	0.02
Qatar Islamic Bank	701,717	3,297,550	0.07
Qatar National Bank	2,560,540	12,536,981	0.28
RHB Bank	920,270	1,246,854	0.03
Riyad Bank	780,268	4,053,564	0.09
Samba Financial Group	642,583	5,232,677	0.12
Santander Bank Polska	28,644	1,427,587	0.03
Saudi British Bank	444,748	2,930,528	0.07
Sberbank of Russia	6,238,027	22,860,189	0.51
Shanghai Commercial & Savings Bank	2,223,515	3,252,419	0.07
Shanghai Pudong Development Bank - Class A	610,432	609,543	0.02
Shinhan Financial Group	263,336	7,769,418	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Banks (10.11%) (continued)			
Siam Commercial Bank	557,700	1,626,797	0.04
Standard Bank Group	655,514	5,671,192	0.13
State Bank of India	1,040,303	3,914,617	0.09
Taiwan Business Bank	2,703,645	936,240	0.02
Turkiye Garanti Bankasi	1,653,655	2,307,219	0.05
Turkiye Is Bankasi - Class C	1,263,155	1,206,488	0.03
VTB Bank	1,910,178,381	974,191	0.02
Woori Financial Group	325,168	2,912,533	0.07
Yapi ve Kredi Bankasi	1,030,830	427,089	0.01
Yes Bank	5,966,302	1,456,024	0.03
Beverages (1.47%)			
AMBEV	2,847,169	8,578,452	0.19
Arca Continental	233,916	1,123,238	0.03
Beck's	197,200	494,250	0.01
Beijing Yanjing Brewery	61,500	106,583	0.00
China Resources Beer Holdings	903,011	8,315,222	0.19
Chongqing Brewery	45,100	826,033	0.02
Coca-Cola Femsa	378,400	1,737,843	0.04
Companhia Cervecerias Unidas	63,325	615,350	0.01
Fomento Economico Mexicano	1,038,600	7,836,347	0.18
Fraser & Neave Holdings	141,800	1,130,875	0.03
Jiangsu King's Luck Brewery	123,692	1,092,478	0.02
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock - Class A	48,895	1,776,105	0.04
Kweichow Moutai - Class A	44,083	13,557,423	0.30
Luzhou Laojiao - Class A	41,000	1,427,283	0.03
Otsuka	606,600	716,768	0.02
Shaoxi Xinghuacun Fen Wine Factory	36,060	2,083,067	0.05
Tata Consumer Products	316,104	2,552,020	0.06
Tsingtao Brewery	12,000	183,602	0.00
Tsingtao Brewery - Class H	264,000	2,974,110	0.07
United Spirits	175,997	1,392,825	0.03
Wuliangye Yibin - Class A	152,743	6,661,697	0.15
Building Materials (0.79%)			
ACC	28,132	622,818	0.01
Ambuja Cements	369,230	1,257,507	0.03
Anhui Conch Cement - Class A	67,527	895,458	0.02
Anhui Conch Cement - Class H	632,000	3,957,208	0.09
Asia Cement	1,246,336	1,916,215	0.04
BBMG	171,300	78,311	0.00
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology	32,100	191,711	0.01
Cemex - Class CPO	7,721,383	3,979,755	0.09
China Lesso Group Holdings	639,000	1,000,466	0.02
China National Building Material - Class H	2,406,000	2,891,972	0.07
China Resources Cement Holdings	1,434,000	1,601,584	0.04
Grasim Industries	166,208	2,389,965	0.05
Indocement Tunggal Prakarsa	1,026,900	1,057,963	0.02
Saudi Cement	65,262	1,069,840	0.02
Semen Indonesia Persero	2,024,900	1,790,703	0.04
Shree Cement	5,677	1,665,712	0.04
Suzhou Gold Marits Construction Decoration	131,300	189,776	0.00
Taiwan Cement	2,823,574	4,341,177	0.10
Tangshan Jidong Cement	103,539	225,513	0.01
UltraTech Cement	57,209	4,140,415	0.09
Chemicals (2.43%)			
Advanced Petrochemical	49,678	687,202	0.02
Asian Paints	197,096	7,457,103	0.17
Barito Pacific	18,573,400	1,454,145	0.03
Berger Paints India	116,267	1,206,665	0.03
Formosa Chemicals & Fibre	1,671,400	5,841,241	0.13
Formosa Plastics	2,036,600	6,987,267	0.16
Hemphill Solutions	66,255	2,921,490	0.07
Hengli Petrochemical	332,600	1,431,941	0.03
Indorama Ventures	543,367	671,047	0.02
Industries Qatar	927,094	2,767,787	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Chemicals (2.43%) (continued)			
Inner Mongolia Junzheng Energy & Chemical Industry Group	199,400	151,929	0.00
Kingboard Holdings	357,000	1,505,562	0.03
Kingboard Laminate Holdings	560,500	915,149	0.02
Kumho Petrochemical	6,581	678,436	0.02
LG Chem	26,690	20,222,627	0.45
Lotte Chemical	11,347	2,662,972	0.06
Mesaleed Petrochemical Holding	3,405,639	1,914,678	0.04
Nan Ya Plastics	2,555,620	6,540,090	0.15
Orbia Advance	510,919	1,196,739	0.03
Petronas Chemicals Group	1,162,500	2,184,208	0.05
PhosAgro - GDR	45,778	624,412	0.01
PI Industries	40,139	1,205,632	0.03
PTT Global Chemical	1,367,682	2,670,931	0.06
Rongsheng Petro Chemical	302,000	1,283,485	0.03
Sahara International Petrochemical	285,295	1,317,121	0.03
Sasol	366,074	3,337,612	0.07
Saudi Arabian Fertilizer	55,598	2,053,629	0.05
Saudi Arabian Mining	280,010	3,022,818	0.07
Saudi Basic Industries	494,134	13,355,695	0.30
Saudi Kayan Petrochemical	535,561	2,041,402	0.05
Shandong Huailu Hengsheng Chemical	32,000	183,725	0.00
Sinopec Shanghai Petrochemical	137,200	72,648	0.00
SK Chemicals	3,627	1,382,765	0.03
UPL	332,994	2,125,319	0.05
Wanhua Chemical Group	89,956	1,260,587	0.03
Yanbu National Petrochemical	128,863	2,194,889	0.05
Zhejiang Juhua	83,500	104,236	0.00
Zhejiang Longsheng Group - Class A	96,650	202,623	0.00
Coal (0.22%)			
Adaro Energy	12,037,000	1,225,116	0.03
China Shenhua Energy	262,203	726,679	0.02
China Shenhua Energy - Class H	2,118,000	3,988,057	0.09
Coal India	599,626	1,111,566	0.02
Exaro Resources	123,627	1,170,935	0.02
Shaanxi Coal Industry - Class A	600,200	862,886	0.02
Yanzhou Coal Mining	54,200	84,012	0.00
Yanzhou Coal Mining - Class H	972,000	777,214	0.02
Commercial Services (1.41%)			
Adani Ports & Special Economic Zone	361,729	2,304,680	0.05
Bangkok Expressway & Metro	4,650,600	1,303,963	0.03
CCR	806,600	2,247,853	0.05
Centre Testing International Group	33,700	141,976	0.00
China East Education Holdings	186,000	447,136	0.01
China Education Group Holdings	447,000	861,273	0.02
China Merchants Port Holdings	824,862	1,009,555	0.02
China Yuhua Education	670,000	593,259	0.01
COSCO SHIPPING Ports	1,675,493	1,164,700	0.03
Hangzhou Tigermed Consulting	40,600	1,009,961	0.02
Hangzhou Tigermed Consulting - HK	55,600	1,267,126	0.03
Info Edge India	40,351	2,627,516	0.06
International Container Terminal Services	685,280	1,762,305	0.04
Jiangsu Expressway - Class H	1,062,000	1,167,480	0.03
Kookmin Technology Holding	167,500	602,701	0.01
Lingyi ITech Guangdong	462,300	653,205	0.02
Localize Rent a Car	369,316	4,902,456	0.11
New Oriental Education & Technology Group - ADR	84,900	15,775,269	0.36
Ninestar	29,200	120,141	0.00
Offcn Education Technology	164,025	886,949	0.02
Promotora y Operadora de Infraestructura	151,925	1,339,118	0.03
S-1	12,783	1,000,235	0.02
Shanghai International Port Group	644,700	453,507	0.01
Shenzhen International Holdings	657,955	1,062,338	0.02
TAL Education Group - ADR	226,700	16,211,317	0.37
Westports Holdings	643,100	687,465	0.02
Zhejiang Expressway - Class H	906,000	765,336	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Computers (2.27%)			
Acetank Technologies	19,700	88,059	0.00
Acer	1,569,822	1,674,827	0.04
Avantech	233,480	2,908,321	0.06
Asustek Computer	462,180	4,120,430	0.09
BOE Technology Group - Class A	1,672,033	1,728,921	0.04
Chicony Electronics	384,986	1,181,073	0.03
Compal Electronics	2,918,000	2,149,712	0.05
Dawning Information Industry	39,340	207,277	0.00
DHC Software	274,378	350,540	0.01
Foxconn Technology	409,521	778,291	0.02
Gigaset	21,200	4,613,332	0.10
GRG Banking Equipment	379,853	624,449	0.01
Infocys	1,947,153	33,465,422	0.75
Innodex	5,004,043	2,511,104	0.06
Inspur Electronic Information Industry	30,052	124,341	0.00
Inventec	1,477,630	1,262,123	0.03
Lenovo Group	4,540,000	4,285,974	0.10
Lite-On Technology	1,028,153	1,822,286	0.04
Phison Electronics	87,000	792,850	0.02
Quantia Computer	1,734,000	4,992,547	0.11
Samsung SDS	21,847	3,589,883	0.08
Sangfor Technologies	8,100	309,218	0.01
Tata Consultancy Services	529,086	20,728,555	0.46
Unisplendour	110,992	349,378	0.01
Wipro	589,854	3,117,034	0.07
Wistron	1,934,607	2,134,416	0.05
Wihynn	49,000	1,227,705	0.03
Cosmetics & Personal Care (0.46%)			
Amorepacific	18,377	3,484,914	0.08
AMOREPACIFIC Group	23,593	1,192,355	0.03
Colgate-Palmolive India	31,360	671,793	0.01
Dabur India	321,395	2,348,855	0.05
LG Household & Health Care	6,688	8,482,519	0.19
Nature & Holding & Co	414,721	4,191,782	0.09
Vinda International Holdings	108,000	294,589	0.01
Distribution & Wholesale (0.21%)			
Hengyi Petrochemical	364,852	716,848	0.02
LG	45,686	3,521,592	0.09
Lioning Cheng Da	35,700	133,642	0.00
Shanghai Jahwa United	106,696	570,379	0.01
Sime Darby	2,608,872	1,498,196	0.04
United Tractors	947,612	1,794,055	0.04
Wuchan Zhongda Group	690,100	464,199	0.01
Diversified Financial Services (4.17%)			
B3 - Brasil Bolsa Balcao	1,191,013	14,211,810	0.32
Bajaj Finance	139,385	10,101,228	0.23
Banco BTG Pactual	180,900	2,911,825	0.07
BOC Aviation	93,900	811,378	0.02
Caitong Securities	258,800	500,030	0.01
Capitec Bank Holdings	39,733	3,675,312	0.09
Chalaise Holding	699,397	4,181,746	0.09
Changiang Securities	292,300	377,938	0.01
China Cinda Asset Management - Class H	5,332,000	1,010,858	0.02
China Development Financial Holding	7,096,768	2,348,920	0.05
China Everbright	572,000	785,731	0.02
China Galaxy Securities - Class H	2,018,500	1,265,186	0.03
China Huarong Asset Management - Class H	6,870,000	761,970	0.02
China International Capital - Class H	878,000	2,377,915	0.05
China Merchants Securities - Class A	460,330	1,653,791	0.04
CITIC Securities	281,500	1,163,394	0.03
CITIC Securities - Class H	1,165,000	2,628,334	0.06
CSC Financial	182,700	1,181,132	0.03
CTBC Financial Holding	9,086,436	6,370,659	0.14
Dongxing Securities - Class A	103,000	211,180	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Diversified Financial Services (4.17%) (continued)			
E Sun Financial Holding	7,107,875	6,463,314	0.15
East Money Information	377,640	1,801,981	0.04
Everbright Securities - Class A	95,300	271,672	0.01
Far East Horizon	1,721,000	1,773,414	0.04
First Capital Securities	235,000	359,916	0.01
First Financial Holding	6,604,474	5,018,347	0.11
Founder Securities	387,400	618,371	0.01
Fubon Financial Holding	3,492,078	5,610,187	0.13
GF Securities	74,400	186,439	0.00
GF Securities - Class H	825,200	1,166,413	0.03
Guosen Securities	214,009	449,321	0.01
Guotai Junan Securities	79,200	213,706	0.00
Guoyuan Securities - Class A	105,755	145,854	0.00
Haitong Securities	83,100	164,495	0.00
Haitong Securities - Class H	1,754,000	1,567,637	0.04
Hana Financial Group	171,123	5,434,727	0.12
HOFC Asset Management	35,545	1,419,514	0.03
Hong Leong Financial Group	159,632	716,707	0.02
Housing Development Finance	669,816	33,610,473	0.75
Hua Nan Financial Holdings	5,825,936	3,784,018	0.08
Huana Securities	227,200	279,775	0.01
Huatai Securities	71,600	198,489	0.00
Huatai Securities - Class H	988,200	1,551,699	0.03
Huaxi Securities	202,500	389,000	0.01
Industrial Securities	325,834	435,338	0.01
KB Financial Group	206,953	8,266,213	0.19
Korea Investment Holdings	25,379	1,700,215	0.04
Mega Financial Holding	6,727,328	7,134,827	0.16
Meritz Securities	280,504	947,725	0.02
Mirae Asset Daewoo	152,092	1,321,687	0.03
Moscow Exchange MICEX-RTS	913,645	1,907,012	0.04
Muthoot Finance	84,139	1,062,627	0.02
Nanjing Securities	172,000	324,650	0.01
Noah Holdings - ADR	17,000	612,770	0.02
Old Mutual	2,471,549	2,000,628	0.04
Orient Securities - Class A	507,900	609,219	0.02
Pramat Enterprises	57,945	1,132,968	0.03
Rand Merchant Investment Holdings	636,587	1,388,952	0.03
REC	547,253	1,002,670	0.02
Samsung Card	34,970	1,046,235	0.02
Samsung Securities	39,585	1,473,262	0.03
Shanxi Securities - Class A	117,130	161,362	0.00
Shenhua Hongyuan Group	1,498,325	1,217,728	0.03
Shriram Transport Finance	117,530	1,663,306	0.04
Sinoklink Securities	234,800	588,026	0.01
SinoPac Financial Holdings	7,601,916	3,097,798	0.07
SooChow Securities - Class A	186,420	262,931	0.01
Southwest Securities	315,500	261,272	0.01
Sriawad	368,900	609,585	0.02
Taishin Financial Holding	6,145,759	2,696,118	0.07
Taiwan Cooperative Financial Holding	5,855,431	4,240,601	0.10
Western Securities	281,400	439,210	0.01
Yuanta Financial Holding	6,693,968	4,695,759	0.11
Zheshang Securities	59,764	140,748	0.00
Electric (1.29%)			
Abotz Power	1,209,100	666,456	0.02
Adani Green Energy	166,617	2,400,261	0.05
Centrais Elétricas Brasileiras	153,600	1,084,385	0.02
CEZ	85,739	2,057,217	0.05
CGN Power - Class H	9,457,000	2,036,819	0.05
China Longyuan Power Group - Class H	1,635,000	1,636,405	0.04
China National Nuclear Power - Class A	367,300	276,161	0.01
China Power International Development	1,911,000	406,121	0.01
China Resources Power Holdings	1,225,146	1,219,341	0.03
China Yangtze Power - Class A	877,143	2,586,881	0.06
Colbun	4,355,646	769,400	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Electric (1.29%) (continued)			
Electricity Generating	144,600	929,089	0.02
Enel Americas	23,925,243	3,906,499	0.09
Enel Chile	20,804,749	1,616,356	0.04
Energisa	96,700	974,782	0.02
Engie Brasil Energia	121,225	1,025,495	0.02
Equatorial Energia	444,200	1,980,608	0.04
Global Power Synergy	256,600	631,650	0.01
Gulf Energy Development	1,593,900	1,622,132	0.04
Huasheng Power International	107,600	74,199	0.00
Huasheng Power International - Class H	1,916,000	699,302	0.02
Infraestrutura Energetica Nova	375,200	1,464,547	0.03
Inter RAO UES	19,789,177	1,424,166	0.03
Interconexion Electrica	287,252	2,156,274	0.05
Korea Electric Power	163,349	4,120,190	0.09
Manila Electric	152,760	928,835	0.02
NTPC	1,889,153	2,566,664	0.06
PGE Polska Grupa Energetyczna	846,150	1,476,107	0.03
Power Grid of India	1,188,083	3,086,970	0.07
Qatar Electricity & Water	413,312	2,026,962	0.05
Ratch Group	367,100	649,409	0.01
Saudi Electricity	490,577	2,785,289	0.06
SDIC Power Holdings	440,122	585,325	0.01
Shengry	105,100	84,447	0.00
Shenzhen Energy Group	753,120	705,979	0.02
Sichuan Chuantou Energy - Class A	194,800	301,346	0.01
Tenaga Nasional	1,599,650	4,144,298	0.09
Electrical Components & Equipment (0.46%)			
AVIC Jorhon Optron Technology	12,900	156,456	0.00
Contemporary Ampere Technology	93,000	5,026,164	0.11
Delta Electronics	1,122,699	10,510,163	0.24
Dongfang Electric	356,100	549,554	0.01
ESewedy Electric	1,011,351	630,726	0.02
Eve Energy	40,488	507,919	0.01
Fangda Carbon New Material	464,315	505,292	0.01
LG Innotek	7,006	1,177,018	0.03
Shanxi Mejin Energy	443,500	456,017	0.01
Siemens	24,564	529,672	0.01
WUXI Lead Intelligent Equipment	28,976	374,633	0.01
Electronics (1.60%)			
AAC Technologies Holdings	437,000	2,445,985	0.06
AU Optronics	5,817,000	2,696,356	0.07
BYD Electronic International	266,000	1,292,605	0.03
Chaoshou Three-Circle Group	171,700	984,480	0.02
Delta Electronics Thailand	133,400	2,163,965	0.05
CoorTek	177,100	1,017,351	0.02
Guangzhou Shiyuan Electronic Technology	53,787	962,355	0.02
Hengzhou Hikvision Digital Technology - Class A	309,720	2,312,656	0.05
Havells India	159,539	2,000,385	0.05
Hon Hai Precision Industry	6,821,496	22,335,313	0.50
LG Display	158,745	2,727,856	0.06
Luxshare Precision Industry - Class A	255,575	2,207,733	0.05
Micro-Star International	398,000	1,876,824	0.04
OFILM Group - Class A	51,300	104,074	0.00
Pegatron	940,000	2,251,477	0.05
Samsung Electro-Mechanics	35,280	5,780,944	0.13
Shengyi Technology	166,557	721,948	0.02
Shennan Circuits	23,800	395,070	0.01
Shenzhen Inovance Technology	111,900	1,607,024	0.04
Silergy	37,000	3,173,535	0.07
Sunwoda Electronic	24,000	113,449	0.00
Synnex Technology International	635,200	1,062,510	0.02
Tianjin Zhonghuan Semiconductor	261,100	1,034,844	0.02
Tianma Microelectronics	229,900	521,611	0.01
Unimicron Technology	496,000	1,542,829	0.03
Visionix Technology	161,900	284,094	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Electronics (1.66%) (continued)			
Witsin Technology	171,000	1,402,787	0.03
Wingtech Technology	59,100	990,693	0.02
WPG Holdings	665,524	1,321,481	0.03
WUS Printed Circuit Kunshan	110,900	320,752	0.01
Yageo	124,679	2,298,517	0.05
Zhen Ding Technology Holding	282,050	1,144,341	0.03
Energy - Alternate Sources (0.26%)			
China Everbright Environment Group	2,405,000	1,358,538	0.03
Energy Absolute	948,400	1,559,035	0.04
LONGi Green Energy Technology	159,437	2,282,719	0.05
Xinyi Solar Holdings	2,419,241	6,318,104	0.14
Engineering & Construction (0.78%)			
Airports of Thailand	2,677,200	5,584,947	0.13
Beijing Capital International Airport - Class H	1,484,000	1,238,285	0.03
China Communications Construction - Class H	2,731,000	1,179,911	0.03
China Communications Services - Class H	1,424,400	628,262	0.01
China National Chemical Engineering	80,000	72,283	0.00
China Railway Construction	118,100	143,611	0.00
China Railway Construction - Class H	1,028,000	562,136	0.01
China Railway Group - Class H	2,543,000	1,121,644	0.02
China State Construction Engineering	373,800	285,981	0.01
China State Construction International Holdings	1,992,750	1,135,946	0.03
China Tower - Class H	25,162,000	3,699,411	0.08
Daelim Industrial	14,802	1,130,964	0.03
Gamuda	974,340	942,246	0.02
Grupo Aeroportuario del Pacifico - Class B	208,600	2,325,583	0.05
Grupo Aeroportuario del Sureste - Class B	132,740	2,193,203	0.05
GS Engineering & Construction	20,065	896,202	0.02
Guangzhou Baiyun International Airport	188,900	410,851	0.01
Hebei Construction Group	237,500	129,565	0.00
Hyundai Engineering & Construction	42,997	1,482,314	0.03
Malaysia Airports Holdings	815,344	1,199,959	0.03
Power Construction of China	615,100	387,357	0.01
Samsung C&T	52,672	6,691,279	0.15
Samsung Engineering	64,595	787,889	0.02
Shanghai International Airport	15,299	178,172	0.00
Telesites	409,600	442,377	0.01
Entertainment (0.09%)			
Alibaba Pictures Group	10,490,000	1,298,761	0.03
Beijing Enlight Media	232,133	431,275	0.01
China Film	33,300	63,867	0.00
CPAP	160,783	2,153,882	0.05
Environmental Control (0.11%)			
China Conch Venture Holdings	1,018,000	4,949,619	0.11
Food (2.32%)			
Almarai	157,484	2,304,582	0.05
Avenue Supermarkets	73,600	2,783,740	0.06
Berli Jucker	593,600	688,505	0.02
Bid	186,037	3,331,348	0.07
BIM Biresik Magazalar	227,525	2,311,219	0.05
BRF	399,100	1,693,459	0.04
Britannia Industries	50,247	2,459,381	0.06
Cencosud	674,839	1,201,508	0.03
Charoen Pokphand Foods	2,332,900	1,993,681	0.04
China Felte	386,000	927,457	0.02
China Mengniu Dairy	1,724,000	10,405,586	0.23
CJ CheilJedang	5,551	1,946,912	0.04
Companhia Brasileira de Distribuicao	102,223	1,477,001	0.03
Deli Foods Group	1,054,000	802,181	0.01
Dino Polska	37,076	2,679,864	0.06
Foshan Haitian Flavouring & Food - Class A	112,693	3,478,632	0.08
Fujian Sunner Development	27,800	113,568	0.00
Gruma - Class B	115,610	1,374,695	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Food (2.32%) (continued)			
Grupo Bimbo - Class A	938,500	2,036,623	0.05
GS Holdings	35,196	1,216,693	0.03
Henan Shuanghui Investment & Development	126,313	912,645	0.02
Indofood CIP Sukses Makmur	2,249,700	1,533,159	0.03
Indofood Sukses Makmur	2,809,600	1,369,805	0.03
Inner Mongolia Yili Industrial Group - Class A	245,100	1,673,953	0.04
JBS	657,700	2,995,877	0.07
JG Summit Holdings	1,447,120	2,157,564	0.05
Magnit - GDR - Registered	214,836	3,781,149	0.09
Marico	285,418	1,572,841	0.04
Nestle India	15,054	3,788,919	0.09
Nestle Malaysia	33,800	1,167,140	0.03
Orion	15,127	1,726,731	0.04
Ottogi	1,140	605,523	0.01
PPB Group	395,160	1,619,357	0.04
Remgro	261,495	1,712,591	0.04
Saudi Airlines Catering	7,062	145,133	0.00
Sevola Group	198,968	1,891,497	0.04
Shogri Holdings	279,421	2,663,191	0.06
SPAR Group	125,476	1,619,111	0.04
Standard Foods	190,303	415,175	0.01
Thai Union Group - Class F	2,272,000	1,031,348	0.02
Tiger Brands	93,671	1,330,410	0.03
Tingyi Cayman Islands Holding	1,200,000	2,049,047	0.05
Toly Bread	11,500	104,615	0.00
Uni-President China Holdings	651,000	662,431	0.01
Uni-President Enterprises	2,632,928	6,325,069	0.14
Universal Robina	464,520	1,475,097	0.03
Want Want China Holdings	3,064,000	2,216,839	0.05
Woolworths Holdings	673,952	1,614,182	0.04
XS Retail Group - GDR	69,364	2,505,426	0.06
Yihai International Holding	317,000	4,701,535	0.11
Yonghui Superstores	403,500	445,942	0.01
Forest Products & Paper (0.21%)			
Empress	539,497	1,419,929	0.03
Indah Kiat Pulp & Paper	2,493,900	1,850,456	0.04
Nine Dragons Paper Holdings	983,000	1,394,533	0.03
Shandong Sun Paper Industry	55,900	124,162	0.01
Suzano	392,286	4,421,166	0.10
Gas (0.44%)			
Beijing Enterprises Holdings	227,500	742,306	0.02
China Gas Holdings	1,347,000	5,350,581	0.12
China Resources Gas Group	516,000	2,745,068	0.06
ENN Energy Holdings	480,500	7,052,097	0.16
GAU, India	927,313	1,564,188	0.03
Indraprastha Gas	207,058	1,423,555	0.03
Korea Gas	26,473	638,365	0.02
Healthcare Products (0.39%)			
AK Medical Holdings	220,000	351,901	0.01
BGI Genomics	37,708	746,191	0.02
China Medical System Holdings	554,000	652,249	0.01
Hengan International Group	357,000	2,537,696	0.06
Jaffron Biomedical	13,680	142,809	0.00
Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply	49,627	215,492	0.01
Lepu Medical Technology Beijing	92,700	387,628	0.01
Microport Scientific	409,000	2,212,778	0.05
Shandong Weigao Group Medical Polymer - Class H	1,352,000	3,054,875	0.07
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	33,234	2,179,226	0.05
Top Glove	3,044,100	4,631,421	0.10
Healthcare Services (1.12%)			
Aer Eye Hospital Group	139,490	1,607,968	0.04
Apollo Hospitals Enterprise	41,489	1,370,030	0.03
Bangkok Dusit Medical Services - Class F	6,033,900	4,168,950	0.09
Bumrungrad Hospital	222,600	891,589	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Healthcare Services (1.12%) (continued)			
Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group	43,007	1,249,537	0.03
Genscript Biotech	530,000	771,023	0.02
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	9,700	191,295	0.00
Hapvida Participações e Investimentos	748,500	2,199,012	0.05
99H Healthcare	1,408,000	1,925,171	0.04
Jinxi Fertility Group	614,000	1,251,146	0.03
Meinian Onehealth Healthcare Holdings - Class A	233,507	407,231	0.01
Noire Dame Intermedica Participacoes	271,900	4,100,852	0.09
Pharmaron Beijing	35,500	599,767	0.01
Ping An Healthcare and Technology	212,400	2,574,927	0.06
Topchoice Medical	5,700	242,912	0.01
WuXi AppTec	72,800	1,509,642	0.03
WuXi AppTec - HK	135,239	2,647,624	0.06
WuXi Biologics Cayman	1,684,500	22,332,983	0.50
Holding Companies - Diversified Operations (0.28%)			
Aboliz Equity Ventures	1,560,470	1,535,336	0.03
Aifa - Class A	1,779,100	1,283,956	0.03
Avic Capital	426,600	287,746	0.01
CJ	5,062	429,173	0.01
Grupo Carso - Class A1	294,400	980,767	0.02
Haci Omer Sabanci Holding	420,746	646,736	0.01
KOC Holding	397,127	1,126,466	0.03
National Industrialization	162,602	592,919	0.01
Siam Cement - NVDR	281,200	3,547,650	0.08
Siam Cement - Registered	171,650	2,165,677	0.05
Home Builders (0.05%)			
Land & Houses - NVDR	7,678,900	2,090,696	0.05
Home Furnishings (0.36%)			
Coway	31,954	2,138,503	0.05
Haier Smart Home	1,172,600	4,250,234	0.09
Haier Smart Home - Class A	180,766	812,754	0.02
Hangzhou Robam Appliances	17,700	111,104	0.00
LG Electronics	56,519	7,023,902	0.16
Nien Made Enterprise	74,000	856,567	0.02
Suofoya Home Collection	29,000	115,613	0.00
TCL Technology Group	830,100	904,637	0.02
Household Products (0.48%)			
Godrej Consumer Products	181,794	1,641,210	0.04
Hindustan Unilever	487,157	15,970,856	0.36
Kimberly-Clark de Mexico - Class A	727,600	1,241,179	0.03
Unilever Indonesia	3,627,700	1,697,785	0.04
Zhejiang Supor	35,000	420,163	0.01
Insurance (2.58%)			
Bajaj Finserv	21,204	2,584,600	0.06
BB Seguridade Participacoes	247,500	1,414,131	0.03
Bupa Arabia for Cooperative Insurance	14,038	457,256	0.01
Calthay Financial Holding	4,670,195	7,022,412	0.16
China Life Insurance	1,997,041	1,577,846	0.04
China Life Insurance - Class A	29,975	177,128	0.00
China Life Insurance - Class H	3,886,000	8,570,014	0.19
China Pacific Insurance Group	219,560	1,297,782	0.03
China Pacific Insurance Group - Class H	1,467,800	5,745,240	0.13
China Taiping Insurance Holdings	905,900	1,633,315	0.04
DB Insurance	26,638	1,072,627	0.02
Discovery	259,428	2,711,753	0.06
HDFC Life Insurance	427,973	3,962,415	0.09
Hubei Biocause Pharmaceutical - Class A	69,600	67,166	0.00
Hyundai Marine & Fire Insurance	53,158	1,113,269	0.02
ICICI Lombard General Insurance	116,655	2,432,257	0.05
ICICI Prudential Life Insurance	215,506	1,471,313	0.03
New China Life Insurance	21,400	190,953	0.00
New China Life Insurance - Class H	475,000	1,653,112	0.04
People's Insurance Group of China - Class H	5,629,000	1,649,319	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Insurance (2.58%) (continued)			
PICC Property & Casualty - Class H	3,345,066	2,533,056	0.06
Ring An Insurance Group of China - Class A	325,136	4,253,093	0.10
Ring An Insurance Group of China - Class H	3,340,000	40,921,607	0.92
Powszechny Zakład Ubezpieczeń	314,953	2,735,341	0.06
Samsung Fire & Marine Insurance	16,786	2,697,335	0.07
Samsung Life Insurance	30,809	2,243,388	0.05
Sanlam	1,074,317	4,296,902	0.10
SBI Life Insurance	238,674	2,656,195	0.07
Shin Kong Financial Holding	4,367,271	1,375,609	0.03
Sul America	190,559	1,627,061	0.04
The Company for Cooperative Insurance	36,011	765,027	0.02
ZhongAn Online P&C Insurance - Class H	160,500	749,316	0.02
Internet (18.43%)			
360 Security Technology	23,100	55,860	0.00
51job - ADR	17,700	1,239,000	0.03
Alibaba Group Holding - ADR	1,668,200	248,602,196	5.56
Allegro.eu	114,188	2,595,739	0.06
Autohome - ADR	32,900	3,277,488	0.07
B2W Companhia Digital	141,815	2,064,347	0.05
Baidu - ADR	157,600	34,079,424	0.77
Baozun - ADR	24,200	831,270	0.02
China Literature	138,200	1,094,554	0.02
China Telecom - Class H	7,392,000	2,021,937	0.05
Hikmah Royalti/Flush Information Network	24,700	471,587	0.01
IQIYI - ADR	123,600	2,160,528	0.05
JD.com - ADR	469,500	43,027,050	0.97
JOYY - ADR	36,600	2,927,266	0.07
Kakao	31,764	11,389,191	0.26
KE Holdings	32,500	2,000,050	0.04
Lufax Holding	47,600	675,920	0.01
Meituan	2,054,900	78,073,930	1.75
Momo - ADR	85,200	1,189,392	0.03
Nianli E-Commerce	46,100	97,073	0.00
Naspers - Class N	245,789	50,523,225	1.13
NAVER	72,949	19,642,440	0.44
NCSoft	9,245	7,923,313	0.18
Pinduoduo - ADR	211,200	37,523,904	0.84
SINA	38,600	1,635,868	0.04
Tencent Holdings	3,244,600	236,005,907	5.30
Tongcheng-Elong Holdings	362,400	701,071	0.02
Trip.com Group - ADR	270,900	9,137,457	0.20
Vipshop Holdings - ADR	268,700	7,553,157	0.17
Wangsu Science & Technology	54,100	57,375	0.00
Weibo - ADR	36,980	1,515,610	0.03
Yandex	154,647	10,780,338	0.24
Investment Companies (0.10%)			
Bangkok Commercial Asset Management	857,800	627,030	0.01
Grupo de Inversiones Suramericana	112,763	833,401	0.02
Reinet Investments	68,626	1,696,672	0.04
Saudi Industrial Investment Group	126,495	923,863	0.02
SDIC Capital	163,100	347,206	0.01
Iron & Steel (1.59%)			
Baoshan Iron & Steel - Class A	785,761	719,644	0.02
China Steel	7,776,334	6,849,750	0.15
Companhia Siderurgica Nacional	536,400	3,289,119	0.08
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari	896,534	1,800,908	0.04
Huhan Valin Steel	131,400	96,679	0.00
Hyundai Steel	47,050	1,715,161	0.04
Inner Mongolia Baotou Steel Union	3,779,600	690,679	0.02
JSW Steel	512,787	2,717,366	0.06
Kumba Iron Ore	26,486	1,122,256	0.03
Novolipetskiy Metallurgicheskiy Kombinat PAO	665,962	1,682,158	0.04
POSCO	40,454	10,129,327	0.23
Severstal	98,677	1,760,498	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Iron & Steel (1.59%) (continued)			
Shanxi Taigang Stainless Steel	277,900	154,421	0.00
Tata Steel	314,368	2,769,261	0.06
Vale	2,072,343	34,690,146	0.76
Leisure Time (0.23%)			
Bajaj Auto	40,411	1,904,780	0.04
China Tourism Group Duty Free - Class A	96,338	4,186,415	0.09
Grant Manufacturing	165,000	1,614,884	0.04
Hero MotoCorp	62,641	2,698,213	0.06
Lodging (0.27%)			
Fosun International	1,500,320	2,356,751	0.05
Genting	1,055,500	1,170,300	0.03
Genting Malaysia	1,649,200	1,102,883	0.03
Huazhu Group - ADR	62,200	3,701,466	0.08
Kingswon Land	81,290	1,737,993	0.04
Minor International	2,265,432	1,947,092	0.04
Shanghai Jinjiang International Hotels	19,400	153,877	0.00
Machinery - Construction & Mining (0.11%)			
B Grimm Power	637,700	1,032,325	0.02
Doosan Infracore	18,089	493,184	0.01
Sany Heavy Industry - Class A	310,845	1,673,687	0.04
Shanghai Electric Group	120,100	99,827	0.00
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	706,079	1,075,967	0.02
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology - Class H	586,600	703,570	0.02
Machinery - Diversified (0.26%)			
Doosan Heavy Industries & Construction	60,685	754,163	0.02
Haitian International Holdings	509,000	1,759,281	0.04
Hefei Meiya Optoelectronic Technology	12,600	85,879	0.00
NARI Technology	198,700	812,643	0.02
Siasun Robot & Automation	269,032	509,354	0.01
WEG	515,632	7,518,765	0.17
Media (0.16%)			
China South Publishing & Media Group	47,600	69,825	0.00
Cyfrowy Polsat	182,850	1,485,963	0.03
Grupo Televisa - Class CPO	1,215,600	1,997,706	0.05
MultiChoice Group	264,550	2,413,391	0.05
Zee Entertainment Enterprises	365,207	1,176,277	0.03
Metal Fabricate & Hardware (0.11%)			
Bharat Forge	169,056	1,359,184	0.03
Catcher Technology	334,000	2,448,715	0.06
Suzhou Dongshan Precision Manufacturing	20,300	81,242	0.00
Zhejiang Sanbus Intelligent Controls	291,499	1,106,024	0.02
Mining (2.06%)			
African Rainbow Minerals	31,868	568,227	0.01
Arosa	1,186,220	1,584,205	0.03
Aluminum of China	328,100	183,326	0.00
Aluminum of China - Class H	3,530,000	1,247,406	0.03
Anglo American Platinum	34,361	3,375,922	0.08
AngloGold Ashanti	246,697	5,752,610	0.13
Chifeng Jilong Gold Mining	325,700	697,692	0.02
China Hongqiao Group	1,491,000	1,365,270	0.03
China Molybdenum	172,900	166,336	0.00
China Molybdenum - Class H	1,278,000	833,996	0.02
China Northern Rare Earth Group High-Tech	187,200	377,186	0.01
Companhia de Minas Buenaventura - ADR	103,300	1,259,227	0.03
Garfeng Lithium - Class A	32,000	496,472	0.01
Gold Fields	568,365	5,323,120	0.12
Grupo Mexico - Class B	1,756,004	7,413,366	0.17
Hammer Gold Mining	183,315	693,566	0.02
Hindalco Industries	717,124	2,360,888	0.05
Impala Platinum Holdings	421,648	5,795,642	0.13
Industrias Penoles	128,400	2,170,212	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Mining (2.06%) (continued)			
Jiangsu Copper - Class A	184,301	565,954	0.01
Jiangsu Copper - Class H	751,000	1,179,695	0.03
KGHM Polska Miedz	80,773	3,967,112	0.09
Korea Zinc	5,317	1,965,180	0.04
Merdeka Copper Gold	3,169,600	548,194	0.01
MMC Norilsk Nickel	34,390	11,042,644	0.25
Northam Platinum	219,140	3,125,957	0.07
Polymetal International - GB	81,609	1,633,755	0.04
Polymetal International - RU	24,210	569,929	0.01
Polyus	20,681	4,295,251	0.10
Press Metal Aluminium Holdings	1,142,700	2,383,407	0.05
Shandong Gold Mining	117,313	426,517	0.01
Shandong Gold Mining - HK	368,500	850,694	0.02
Sibanye Stillwater	1,271,956	5,195,633	0.12
Southern Copper	46,890	3,053,477	0.07
Vedanta	1,020,722	2,254,690	0.05
Xiamen Tungsten	41,780	108,362	0.00
Yintai Gold	57,120	75,791	0.00
Zhacjin Mining Industry - Class H	314,000	373,778	0.01
Zhejiang Huayou Cobalt - Class A	143,945	1,757,035	0.04
Zijin Mining Group	193,100	276,127	0.01
Zijin Mining Group - Class H	3,417,000	3,869,208	0.09
Miscellaneous Manufacturers (0.67%)			
Airtac International Group	76,000	2,434,337	0.06
CRRC	245,400	200,576	0.01
CRRC - Class H	2,968,200	1,022,085	0.02
Hertalega Holdings	787,600	2,377,599	0.05
Hwin Technologies	131,809	1,803,707	0.04
Jorjee Hi-Tech Industrial And Commercial Holding	9,218	94,569	0.00
Kossan Rubber Industries	415,600	465,159	0.01
Largan Precision	58,000	6,595,131	0.15
Lens Technology	177,600	1,836,791	0.02
Pidilite Industries	59,831	1,445,795	0.03
POSCO Chemical	13,845	1,325,490	0.03
Sunny Optical Technology Group	394,600	8,640,554	0.19
Supermax	611,084	913,018	0.02
Zhejiang Weixing New Building Materials	41,800	120,317	0.00
Zhuzhou CRRC Times Electric - Class H	365,600	1,594,566	0.04
Oil & Gas (4.42%)			
Bharat Petroleum	352,002	1,635,948	0.04
China Petroleum & Chemical	278,300	172,635	0.00
China Petroleum & Chemical - Class H	14,542,200	6,507,920	0.15
CNOOC	9,574,000	8,665,444	0.20
Cosan	98,500	1,436,103	0.03
Ecopetrol	2,793,006	1,633,153	0.04
Empresas COPEC	226,955	2,303,090	0.05
Formosa Petrochemical	629,000	2,234,116	0.05
Gazprom	6,665,182	19,162,611	0.43
Hindustan Petroleum	272,023	611,220	0.02
Hyundai Heavy Industries Holdings	3,641	950,220	0.02
Indian Oil	835,664	1,040,433	0.02
Kunlun Energy	2,148,000	1,856,059	0.04
Lukoil	239,669	16,794,626	0.38
MOL Hungarian Oil & Gas	265,878	1,964,349	0.04
Novatek - GDR	50,549	8,259,707	0.19
Oil & Gas Development	490,800	318,713	0.01
Oil & Natural Gas	1,648,734	2,099,630	0.05
Petrobras Distribuidora	430,200	1,832,876	0.04
PetroChina	239,600	153,054	0.00
PetroChina - Class H	13,860,000	4,289,998	0.10
Petroleo Brasileiro	2,089,300	11,604,541	0.26
Petrolna Droganjan	221,500	1,180,524	0.03
Polski Koncern Naftowy ORLEN	118,065	1,628,962	0.04
Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo	1,052,799	1,565,918	0.04
PTT	6,564,830	9,865,830	0.22

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

UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Oil & Gas (4.42%) (continued)			
PTT Exploration & Production	715,845	2,247,532	0.05
Qatar Fuel	249,528	1,280,193	0.03
Reliance Industries	1,638,850	44,528,811	1.00
Rosneft Oil	530,802	3,137,186	0.07
Saudi Arabian Oil	1,196,428	11,161,899	0.25
SK Holdings	19,093	4,227,070	0.10
SK Innovation	32,782	5,733,757	0.13
S-Oil	22,474	1,431,649	0.03
Surgutneftegas	4,333,661	2,108,207	0.05
Tatneft	784,615	5,454,638	0.12
Thai Oil	638,200	1,107,690	0.02
Turkiye Petrol Rafinerisi	59,199	860,207	0.02
Ultrarap Participacoes	504,900	2,307,637	0.05
YPF - ADR	106,500	500,550	0.01
Oil & Gas Services (0.06%)			
China Oilfield Services - Class H	662,000	630,803	0.02
Dialog Group	2,037,790	1,747,763	0.04
Offshore Oil Engineering - Class A	147,000	101,595	0.00
Yantai Jereh Oilfield Services Group	31,200	168,086	0.00
Packaging & Containers (0.06%)			
Kiabin	399,900	2,037,918	0.04
Lee & Man Paper Manufacturing	983,000	605,026	0.02
Pharmaceuticals & Biotechnology (2.83%)			
3SBio	736,000	671,089	0.02
Alteogen	11,320	1,672,599	0.04
Aspen Pharmacare Holdings	174,246	1,487,208	0.03
Asymchem Laboratories Tianjin	3,990	179,577	0.00
Aurobindo Pharma	164,029	2,068,223	0.05
BeiGene - ADR	22,300	5,762,097	0.13
Beijing Tiantan Biological Products	20,688	134,074	0.00
Betta Pharmaceuticals	46,996	776,702	0.02
Biocon	245,807	1,565,656	0.04
By-Health	20,119	74,786	0.00
CanSino Biologics	32,600	742,070	0.02
Celltrion	55,251	15,299,329	0.41
Celltrion Healthcare	30,692	4,644,367	0.10
Celltrion Pharm	9,320	2,047,088	0.05
Changchun High & New Technology Industry Group	14,600	1,008,841	0.02
Chengdu Kanghong Pharmaceutical Group	13,600	100,797	0.00
China National Medicines	19,400	147,247	0.00
China Resources Pharmaceutical Group	629,000	322,862	0.01
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical - Class A	47,834	163,630	0.00
China Traditional Chinese Medicine Holdings	1,182,000	585,371	0.01
Chongqing Zhifei Biological Products	53,100	1,208,934	0.03
Cipla	230,605	2,587,807	0.06
CSPC Pharmaceutical Group	5,610,240	5,737,892	0.13
Divi's Laboratories	66,503	3,496,738	0.08
Dong-E-E-Jiao - Class A	32,500	193,650	0.00
Dr Reddy's Laboratories	66,799	4,758,552	0.11
Guangdong HEC Technology Holding	63,200	48,932	0.00
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings	105,225	473,748	0.01
Hainan Pharm	3,663	1,235,637	0.03
Hansoh Pharmaceutical Group	518,000	2,511,888	0.06
Huadong Medicine - Class A	151,392	618,930	0.01
Huastan Biological Engineering	51,729	336,332	0.01
Hubei Jumpcan Pharmaceutical	140,401	437,196	0.01
Hutchison China MedTech - ADR	51,200	1,639,424	0.04
Hypera	262,400	1,730,236	0.04
Innovvent Biologics	539,000	5,703,612	0.13
Ipsca Laboratories	43,578	1,305,417	0.03
Jiangsu Hengrui Medicine - Class A	207,850	3,565,986	0.08
Jilin Aodong Pharmaceutical Group	32,100	81,378	0.00
Jontown Pharmaceutical Group	43,500	121,595	0.00
Kalbe Farma	20,140,100	2,121,519	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Pharmaceuticals & Biotechnology (2.83%) (continued)			
Lupin	130,137	1,739,820	0.04
Oneness Biotech	98,000	840,558	0.02
Richter Gedeon Nyrt	74,653	1,673,753	0.04
Samsung Biologics	9,621	7,315,609	0.16
Seegene	12,242	2,175,003	0.05
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group	132,400	1,100,302	0.03
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group - Class H	314,000	1,500,377	0.03
Shenzhen Kangtai Biological Products	33,300	694,438	0.02
Shin Poong Pharmaceutical	16,052	1,832,319	0.04
Sichuan Kelun Pharmaceutical - Class A	12,100	36,207	0.00
Sino Biopharmaceutical	6,444,750	6,233,758	0.14
Sinopharm Group - Class H	890,800	2,166,726	0.05
SK Biopharmaceuticals	6,027	937,644	0.02
SSY Group	800,000	453,968	0.01
Sun Pharmaceutical Industries	488,843	3,962,995	0.09
Tonghui Dongbao Pharmaceutical - Class A	15,500	31,923	0.00
Torrent Pharmaceuticals	19,855	761,592	0.02
Walvax Biotechnology	79,700	473,049	0.01
Yifan Pharmaceutical	33,603	98,495	0.00
Yuhan	28,323	1,956,075	0.04
Yunnan Baiyao Group - Class A	38,300	669,711	0.02
Zai Lab	36,500	4,935,910	0.11
Zhangzhou Pientzhuang Pharmaceutical - Class A	29,503	1,214,833	0.03
Zhejiang Huahai Pharmaceutical	32,340	168,304	0.00
Pipelines (0.08%)			
Petronas Gas	524,900	2,241,835	0.05
Petronet LNG	368,023	1,314,673	0.03
Real Estate (2.10%)			
Agile Group Holdings	800,000	1,064,761	0.02
Aidar Properties	1,941,577	1,665,047	0.04
A-Living Smart City Services	173,500	769,734	0.02
Ayala	190,070	3,273,145	0.07
Ayala Land	4,766,600	4,059,553	0.09
Berwa Real Estate	1,041,253	972,818	0.02
Central Pattana	283,800	452,318	0.01
Central Pattana - NVDR	986,000	1,571,479	0.04
China Aoyuan Group	776,000	754,596	0.02
China Evergrande Group	1,052,000	2,021,551	0.05
China Jimiao Holdings Group	3,130,000	1,441,103	0.03
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings - Class A	358,300	732,963	0.02
China Overseas Land & Investment	2,220,000	4,627,176	0.11
China Resources Land	1,835,555	7,576,303	0.17
China Vanke - Class A	392,100	1,732,185	0.04
China Vanke - Class H	883,700	3,048,676	0.07
CIFI Holdings Group	1,828,129	1,633,744	0.04
Country Garden Holdings	4,185,385	5,758,607	0.13
Country Garden Services Holdings	760,000	5,140,930	0.12
Dei Al Akkan Real Estate Development	230,552	509,111	0.01
DLF	471,141	1,901,422	0.03
Emaar Economic City	279,940	687,239	0.02
Emaar Malls	1,189,872	592,606	0.01
Emaar Properties	2,051,294	1,971,351	0.04
Gemdale	210,100	436,587	0.01
Greenland Holdings - Class A	672,700	603,671	0.01
Greentown China Holdings	267,500	391,219	0.01
Greentown Service Group	816,000	1,007,128	0.02
Guangzhou R&F Properties - Class H	674,000	666,638	0.02
Highwealth Construction	620,752	1,012,936	0.02
Hopson Development Holdings	164,000	417,940	0.01
Jiangsu Zhongnan Construction Group	283,350	385,119	0.01
Jinke Properties Group	150,400	164,136	0.00
Kaissa Group Holdings	1,825,000	901,455	0.02
KWG Group Holdings	666,000	695,101	0.02
Logan Group	628,000	1,028,599	0.02
Longfor Group Holdings	1,077,000	6,306,003	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Real Estate (2.10%) (continued)			
Mabenee KPSC	195,425	424,238	0.01
Multipian Empreendimentos Imobiliarios	145,153	652,126	0.02
NEPI Rockcastle	217,497	1,364,459	0.03
Poly Developments and Holdings Group - Class A	445,700	1,092,630	0.02
Poly Property Services	59,400	468,069	0.01
RiseSun Real Estate Development - Class A	189,900	190,875	0.00
Seazen Group	1,280,000	1,064,761	0.02
Seazen Holdings - Class A	133,310	714,705	0.02
Shanghai Lujiazui Finance & Trade Zone Development - Class B	306,940	240,027	0.01
Shenzhen Investment	3,245,000	1,113,558	0.03
Shenzhen Overseas Chinese Town	772,000	842,508	0.02
Shimao Group Holdings	686,000	2,185,263	0.05
SM Prime Holdings	6,228,750	4,993,532	0.11
Sunac China Holdings	1,498,000	5,535,018	0.12
Wharf Holdings	689,000	1,852,712	0.04
Yangco Group	403,500	404,950	0.01
Yuxiu Property	6,698,000	1,347,573	0.03
Zhenro Properties Group	1,485,000	894,388	0.02
Real Estate Investment Trusts (0.08%)			
Fibra Uno Administracion - REIT	1,819,300	2,054,365	0.04
Growthpoint Properties - REIT	1,979,009	1,693,551	0.04
Retail (2.85%)			
Abdullah Al Othaim Markets	12,785	418,488	0.01
Ace Hardware Indonesia	3,410,200	416,263	0.01
Alibaba Health Information Technology	2,212,000	6,532,858	0.15
ANTA Sports Products	654,000	10,366,025	0.23
Astra International	11,791,200	5,056,389	0.11
Alcadenio	255,800	954,904	0.02
BCF retail	6,606	624,002	0.02
Bobvest Group	139,853	1,495,002	0.03
Bosideng International Holdings	1,782,000	907,794	0.02
Central Retail	979,550	1,005,790	0.02
China Meidong Auto Holdings	144,000	585,000	0.01
CJ	5,114	656,727	0.02
Clicks Group	131,168	2,256,299	0.05
CP ALL	3,123,000	6,071,921	0.14
E-MART	12,200	1,701,464	0.04
Falabella	394,539	1,460,433	0.03
GAME Retail Holdings	4,366,197	523,683	0.01
Haidilao International Holding	372,000	2,664,177	0.06
Home Product Center	4,608,600	2,107,404	0.05
Hobai Motor	186,000	4,256,490	0.10
Hotel Shilla	17,922	1,357,602	0.03
Jare Marketing	36,444	1,776,692	0.04
JD Health International	75,050	1,451,859	0.03
Jollibee Foods	210,940	857,403	0.02
Jubilant Foodworks	31,943	1,220,210	0.03
JUMBO	65,000	1,130,132	0.03
Li Ning	1,226,500	8,430,967	0.19
Lojas Renner	476,197	3,991,686	0.09
Lotte Shopping	8,628	632,984	0.02
Magazine Luiza	1,750,600	8,409,653	0.19
Mango Excellent Media	127,630	1,424,299	0.03
Mi Price Group	152,159	1,767,743	0.04
Oriental Pearl Group	429,197	590,615	0.01
President Chain Store	335,000	3,177,361	0.07
Raisa DrogaSi	682,500	3,290,170	0.07
Shanghai M&G Stationery	10,183	136,947	0.00
Shanghai Pharmaceuticals Holding	33,900	100,187	0.00
Shanghai Pharmaceuticals Holding - Class H	622,100	1,095,957	0.02
Shinsegae	3,572	767,530	0.02
SM Investments	141,460	3,089,978	0.07
Suning.com - Class A	425,216	504,632	0.01
Titan	197,055	4,226,431	0.10
Trent	122,715	1,154,807	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Retail (2.85%) (continued)			
Via Varejo	532,600	1,657,005	0.04
Walmart de Mexico	3,092,400	8,697,990	0.20
Yifeng Pharmacy Chain	5,040	69,968	0.00
Yum China Holdings	227,400	12,982,286	0.29
Zhongsheng Group Holdings	341,500	2,433,356	0.05
Semiconductors (12.74%)			
ASE Technology Holding	1,698,137	5,492,154	0.12
ASMedia Technology	13,000	726,386	0.02
China Greatwall Technology Group	265,000	774,607	0.02
Gigadevice Semiconductor Beijing	25,780	783,111	0.02
Globalwafers	106,000	2,670,937	0.06
Hua Hong Semiconductor	213,000	1,208,690	0.03
MediaTek	892,606	23,730,397	0.53
Nanya Technology	591,000	1,625,710	0.04
Novatek Microelectronics	349,000	4,583,280	0.10
Powertech Technology	417,900	1,411,442	0.03
Realtek Semiconductor	285,974	3,974,406	0.09
Samsung Electronics	2,680,947	199,904,913	4.49
Sanan Optoelectronics	164,200	682,686	0.02
Semiconductor Manufacturing International	1,867,200	5,321,888	0.12
Shenzhen Goodix Technology	23,600	569,846	0.01
SK Hynix	305,991	33,579,500	0.75
Taiwan Semiconductor Manufacturing	13,866,000	261,548,153	5.87
United Microelectronics	7,113,000	11,936,006	0.27
Vanguard International Semiconductor	588,000	2,427,504	0.05
Will Semiconductor Shanghai	24,600	675,076	0.02
Win Semiconductors	189,000	2,327,354	0.05
Winbond Electronics	1,185,000	1,225,149	0.03
Shipping (0.14%)			
China Shipbuilding Industry	1,478,000	563,233	0.02
HLB	26,703	2,444,101	0.06
Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	14,842	1,482,424	0.03
Samsung Heavy Industries	217,792	1,411,446	0.03
Software (1.64%)			
Beijing Shiji Information Technology - Class A	31,300	149,788	0.00
Bilibili	65,300	5,597,516	0.13
CD Projekt	38,434	2,833,553	0.06
China National Software & Service	39,900	483,715	0.01
China Youzan	6,800,000	2,025,832	0.05
DouYu International Holdings	69,500	768,670	0.02
Douzone Bizon	7,422	710,566	0.02
Giant Network Group	178,900	479,975	0.01
Godon	46,983	569,196	0.01
GSK Techedu	44,100	2,280,411	0.05
HCL Technologies	668,334	8,654,247	0.19
Huntsun Technologies - Class A	80,522	1,300,171	0.03
HUYA - ADR	21,200	422,516	0.01
Iflytek - Class A	103,600	651,741	0.01
Kingdee International Software Group	1,336,000	5,444,728	0.12
Kingsoft	464,000	2,992,062	0.07
Kingsoft Cloud Holdings	31,000	1,350,050	0.03
NetEase - ADR	231,500	22,170,755	0.50
Netmarble	9,759	1,181,357	0.03
Pearl Abyss	2,554	611,991	0.01
Tech Mahindra	306,095	4,076,936	0.09
Tencent Music Entertainment Group - ADR	188,200	3,620,988	0.08
TOTVS	119,200	656,086	0.01
TravelSky Technology - Class H	550,000	1,326,436	0.03
Winning Health Technology Group	254,008	694,995	0.02
Wuhu Jiang Interactive Entertainment Network Technology Group	141,400	679,723	0.02
Yonyou Network Technology - Class A	151,827	1,025,244	0.02
Zhejiang Datus Technology	120,600	369,226	0.01
Storage & Warehousing (0.03%)			
Agility Public Warehousing KSC	578,884	1,281,964	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Telecommunications (4.15%)			
Acion Technology	322,000	3,621,325	0.08
Advanced Info Service	679,200	3,989,960	0.09
America Movil - Class L	19,850,500	14,435,459	0.32
Axiata Group	1,845,626	1,530,054	0.03
Bharti Airtel	838,718	5,850,680	0.13
Bharti Infratel	214,464	674,791	0.02
China Mobile	3,379,000	19,261,631	0.43
China Satcom - Class A	31,370	155,386	0.00
China Unicom Hong Kong	2,498,000	1,432,475	0.03
China United Network Communications - Class A	1,721,889	1,181,939	0.03
Chungwa Telecom	2,028,400	7,868,731	0.18
DCI Com	1,928,300	1,984,627	0.04
Emirates Telecommunications Group	1,139,726	5,243,829	0.12
Ethiad Etisalat	214,977	1,641,724	0.04
Far Eastone Telecommunications	853,000	1,857,912	0.04
Fiberhome Telecommunication Technologies	120,700	447,378	0.01
Foxconn Industrial Internet	174,100	366,870	0.01
GDS Holdings - ADR	48,900	4,578,996	0.10
Globe Telecom	17,725	749,253	0.02
Guangzhou Haige Communications Group	48,800	81,350	0.00
Hellenic Telecommunications Organization	136,096	2,194,737	0.05
Hengong Optic-electric - Class A	16,100	34,670	0.00
Intouch Holdings - NVDR	1,317,400	2,473,423	0.06
Jiangsu Zhongtian Technology	70,500	117,633	0.00
KMW	10,092	749,723	0.02
LG Uplus	131,129	1,418,361	0.03
Maxis	1,768,000	2,219,015	0.05
Megacable Holdings - Class CPO	233,200	850,617	0.02
Mobile Telecommunications Organization	844,353	1,682,044	0.04
Mobile TeleSystems - ADR	325,900	2,916,805	0.07
MTN Group	857,617	3,514,252	0.08
Ooredoo	448,711	926,753	0.02
Orange Polska	300,059	530,700	0.01
PLDT	53,008	1,479,083	0.03
Samsung SDI	31,901	18,442,261	0.41
Sarana Menara Nusantara	5,781,700	385,049	0.01
Saudi Telecom	318,480	8,998,529	0.20
Shenzhen Sunway Communication	60,200	332,475	0.01
SK Telecom	19,307	4,230,016	0.10
Taiwan Mobile	787,500	2,771,861	0.06
Telecom Argentina - ADR	46,400	304,384	0.01
Telefonica Brasil	239,937	2,147,996	0.05
Telkom Indonesia Persero	27,515,300	6,482,252	0.15
TIM	495,200	1,396,689	0.03
Total Access Communication - NVDR	637,200	707,173	0.02
True	1,678,376	192,481	0.00
True - NVDR	3,633,000	417,140	0.01
Turkcell Iletisim Hizmetleri	712,885	1,546,347	0.03
Vodafone Group	328,516	2,762,000	0.06
Xiaomi	7,835,000	33,547,463	0.75
ZTE	156,800	806,981	0.02
ZTE - Class H	447,848	1,126,284	0.03
Textile (0.05%)			
Far Eastern New Century	1,794,353	1,848,782	0.04
Tongkun Group	37,400	116,533	0.01
Transportation (0.51%)			
BTS Group Holdings	3,786,100	1,175,258	0.03
China Merchants Energy Shipping	554,000	481,802	0.01
CJ Logistics	6,821	1,039,193	0.02
Container Of India	187,209	1,023,062	0.02
COSCO SHIPPING Energy Transportation	83,500	85,857	0.00
COSCO SHIPPING Holdings	223,700	420,429	0.01
COSCO SHIPPING Holdings - Class H	1,224,500	1,468,670	0.03
Daqin Railway - Class A	483,325	480,588	0.01
Evergreen Marine Taiwan	897,000	1,009,606	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Transportation (0.51%) (continued)			
Hyundai Glovis	14,771	2,501,946	0.06
MISC	609,300	1,143,093	0.03
Rumo	670,600	2,483,991	0.06
SF Holding	85,206	1,157,169	0.03
Shenzhen Airport	64,500	81,113	0.00
Taiwan High Speed Rail	1,289,000	1,454,242	0.03
Transar Zhilan	82,000	59,449	0.00
Xiamen C & D	58,900	74,434	0.00
Yunda Holding	99,710	240,962	0.01
ZTO Express Cayman - ADR	211,600	6,170,256	0.14
Water (0.16%)			
Beijing Enterprises Water Group	4,134,000	1,863,442	0.04
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	138,700	1,186,675	0.03
Guangdong Investment	1,768,000	3,183,100	0.07
Metro Pacific Investments	10,658,900	949,954	0.02
Total Common Stocks		4,311,929,567	96.82
Preferred Stocks			
Apparel (0.01%)			
Apargatas	56,300	455,238	0.01
Auto Manufacturers (0.07%)			
Hyundai Motor	15,345	1,250,145	0.03
Hyundai Motor 2nd - KR	23,253	1,917,950	0.04
Banks (0.74%)			
Banco Bradesco	2,448,045	12,791,179	0.29
Bancolombia	397,746	4,081,533	0.09
Itau Unibanco Holding	2,691,396	16,206,530	0.36
Beverages (0.01%)			
Embotelladora Andina - Class B	174,563	449,368	0.01
Chemicals (0.12%)			
LG Chem	5,328	1,871,152	0.04
Sociedad Quimica y Minera de Chile - Class B	74,358	3,621,093	0.08
Cosmetics & Personal Care (0.02%)			
LG Household & Health Care	1,294	655,281	0.02
Electric (0.07%)			
Centrais Eletricas Brasileiras - Class B	128,200	913,211	0.02
Companhia Energetica de Minas Gerais	548,402	1,531,635	0.04
Companhia Paranaense de Energia - Class B	32,600	473,226	0.01
Investment Companies (0.15%)			
Bradespar	70,600	668,406	0.02
Itausa	2,506,690	5,601,280	0.13
Iron & Steel (0.07%)			
Gerdau	698,100	3,286,078	0.07
Oil & Gas (0.36%)			
Petroleo Brasileiro	2,539,300	13,854,636	0.31
Surgutneftegas	3,933,521	2,219,253	0.05
Retail (0.06%)			
Lojas Americanas	500,796	2,534,736	0.06
Semiconductors (0.70%)			
Samsung Electronics	457,925	31,025,757	0.70
Total Preferred Stocks		105,667,688	2.38

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

UBS ETF – MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets		
Rights					
Miscellaneous Manufacturers (0.00%)					
POSCO Chemical 14/01/2021	3,298	92,446	0.00		
Total Rights		92,446	0.00		
Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market					
Common Stocks					
Software (0.04%)					
Mail.Ru Group	69,668	1,837,528	0.04		
Total Common Stocks		1,837,528	0.04		
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		
Huishan Dairy	738,000	0	0.00		
Total Common Stocks		0	0.00		
Rights					
Investment Companies (0.00%)					
Legend Holdings - Rights 23/05/2019	14,684	0	0.00		
Total Rights		0	0.00		
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 3,554,435,805)		4,419,727,229	99.24		
Other net assets		33,821,910	0.76		
TOTAL NET ASSETS		4,453,549,139	100.00		
Future Contracts					
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
MSCI Emerging Markets Index Futures 19/03/2021	UBS AG	28,920,090	449	884,549	0.02
Total Future Contracts		28,920,090	449	884,549	0.02

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Auto Manufacturers (10.18%)			
BYD	72,600	2,177,282	0.26
BYD - Class H	434,000	11,373,550	1.35
Eicher Motors	91,222	3,159,733	0.38
Geely Automobile Holdings	3,906,000	13,622,781	1.62
Guangzhou Automobile Group - Class H	1,970,400	2,190,505	0.26
Mahindra & Mahindra	553,416	5,457,851	0.65
NIO - ADR	870,000	42,403,800	5.05
XPeng	113,600	4,665,488	0.56
Zhengzhou Yutong Bus - Class A	109,500	285,184	0.03
Auto Parts & Equipment (0.23%)			
Hankook Tire & Technology	50,105	1,617,304	0.22
Weifu High-Technology Group - Class A	32,100	114,582	0.01
Banks (16.66%)			
Abra Group	497,426	4,058,969	0.48
Abu Dhabi Commercial Bank	1,808,622	3,184,476	0.38
AMNB Holdings	1,155,800	1,046,766	0.13
Banco do Brasil	587,200	4,386,308	0.52
Banco Santander Brasil	275,100	2,374,328	0.28
Bank Central Asia	6,740,000	16,236,363	1.93
Bank Mandiri Persero	12,543,400	5,646,762	0.67
Bank Negara Indonesia Persero	5,099,400	2,241,195	0.27
Bank Rakyat Indonesia Persero	37,651,000	11,174,710	1.33
BDO Unibank	1,362,846	3,030,849	0.36
China Minsheng Banking - Class H	3,898,000	2,222,014	0.27
CIMB Group Holdings	4,415,124	4,719,710	0.56
First Abu Dhabi Bank	1,851,450	6,502,241	0.77
FirstRand	3,238,104	11,251,680	1.34
Huaxia Bank - Class A	804,100	581,165	0.07
Industrial Bank - Class A	841,320	2,702,677	0.32
Kasikombank	849,800	2,472,537	0.29
Kasikombank - NVDR	546,100	2,050,723	0.25
Malayan Banking	2,648,629	5,570,516	0.66
MCB Bank	384,009	329,294	0.04
Nedbank Group	252,973	2,229,934	0.27
Public Bank	1,973,400	10,106,163	1.20
Qatar National Bank	3,075,799	15,076,898	1.79
RHB Bank	1,095,300	1,483,999	0.18
Santander Bank Polska	24,328	1,212,482	0.14
Shinhan Financial Group	298,911	8,619,016	1.05
Siam Commercial Bank	566,900	1,714,077	0.20
Standard Bank Group	879,442	7,608,509	0.91
Beverages (1.64%)			
Arca Continental	310,400	1,490,506	0.18
Coca-Cola Femsa	353,845	1,625,071	0.19
Fomento Economico Mexicano	1,316,900	9,936,149	1.18
Fraser & Neave Holdings	92,600	736,498	0.09
Building Materials (0.21%)			
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology	95,737	571,771	0.07
China Lesso Group Holdings	744,000	1,164,661	0.14
Chemicals (3.99%)			
Asian Paints	259,749	9,827,572	1.17
LG Chem	31,204	23,669,425	2.82
Commercial Services (0.72%)			
Koolearn Technology Holding	158,000	568,517	0.07
Localiza Rent a Car	415,028	5,509,257	0.65
Cosmetics & Personal Care (2.78%)			
Amorepacific	21,615	4,096,709	0.49
AMOREPACIFIC Group	19,688	995,002	0.12
Dabur India	358,630	2,622,441	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Cosmetics & Personal Care (2.78%) (continued)			
LG Household & Health Care	6,367	9,495,112	1.13
Nature & Holding & Co	610,673	6,174,355	0.73
Distribution & Wholesale (0.13%)			
Sime Darby	1,872,600	1,075,378	0.13
Diversified Financial Services (11.28%)			
IB - Brasil Bolsa Balcao	1,394,500	16,639,927	1.98
CTBC Financial Holding	11,973,000	8,394,480	1.00
E.Sun Financial Holding	7,712,570	7,013,174	0.84
First Financial Holding	6,889,760	5,235,119	0.62
Housing Development Finance	1,155,563	40,465,067	4.81
KB Financial Group	207,376	10,682,241	1.27
Old Mutual	3,135,946	2,536,432	0.30
Pramal Enterprises	8,188	160,096	0.02
Samsung Card	20,960	627,083	0.08
Taishin Financial Holding	6,415,700	3,025,412	0.36
Electric (0.14%)			
Energisa	118,700	1,196,552	0.14
Electrical Components & Equipment (0.77%)			
Contemporary Amperex Technology	95,545	5,163,708	0.61
Xinjiang Goldwind Science & Technology	135,100	296,334	0.04
Xinjiang Goldwind Science & Technology - Class H	490,000	994,589	0.12
Electronics (0.12%)			
Shenzhen Inovance Technology	70,700	1,015,340	0.12
Energy - Alternate Sources (0.20%)			
Energy Absolute	1,014,300	1,667,366	0.20
Food (1.71%)			
Companhia Brasileira de Distribuicao	108,900	1,573,475	0.19
Marico	347,349	1,914,122	0.23
Nestle India	22,791	5,736,233	0.68
Nestle Malaysia	50,100	1,729,991	0.20
SPAR Group	128,883	1,663,074	0.20
Woolworths Holdings	662,257	1,782,701	0.21
Healthcare Products (0.96%)			
Microport Scientific	500,000	2,705,108	0.32
Ovtek China	26,451	333,536	0.04
Top Glove	3,330,900	5,067,770	0.60
Healthcare Services (4.96%)			
Bangkok Dusit Medical Services - Class F	6,536,600	4,516,276	0.54
Bumrungrad Hospital	289,400	1,159,146	0.14
Genscript Biotech	702,000	1,021,242	0.12
IHH Healthcare	1,469,200	2,008,850	0.24
WuXi AppTec	85,720	1,777,562	0.21
WuXi AppTec - HK	186,820	3,657,444	0.44
WuXi Biologics Cayman	2,075,000	27,610,206	3.27
Home Furnishings (1.42%)			
Coway	32,301	2,161,726	0.26
Hangzhou Robam Appliances	34,200	214,676	0.02
LG Electronics	72,605	9,022,991	1.07
TCL Technology Group	517,700	564,185	0.07
Household Products (2.50%)			
Hindustan Unilever	559,286	18,335,288	2.18
Unilever Indonesia	5,078,200	2,655,521	0.32
Insurance (0.54%)			
Hyundai Marine & Fire Insurance	40,302	844,031	0.10
Samsung Fire & Marine Insurance	21,299	3,676,298	0.44

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Internet (12.06%)			
Mebum	1,002,600	38,100,412	4.53
Naspers - Class N	193,140	39,700,945	4.72
NAVER	83,342	22,440,687	2.67
Tongcheng-Elong Holdings	562,000	1,125,692	0.14
Iron & Steel (0.21%)			
Kumba Iron Ore	42,363	1,796,211	0.21
Leisure Time (0.41%)			
Hero MotoCorp	61,682	3,485,175	0.41
Lodging (0.54%)			
Fosun International	1,741,000	2,734,819	0.33
Minor International	2,091,112	1,797,288	0.21
Machinery - Diversified (0.99%)			
WEG	570,420	8,317,664	0.99
Media (0.32%)			
MultiChoice Group	294,120	2,683,147	0.32
Mining (1.01%)			
Polymetal International - GB	6,007	138,319	0.01
Polymetal International - RU	152,527	3,590,646	0.43
Polyus	23,112	4,767,738	0.57
Miscellaneous Manufacturers (0.87%)			
Hartalega Holdings	1,143,400	3,450,808	0.41
Hwin Technologies	175,000	2,394,743	0.28
Supermax	1,009,648	1,508,511	0.18
Oil & Gas (1.61%)			
Cosan	105,800	1,542,535	0.19
Petronas Dagangan	199,700	1,062,419	0.13
Qatar Fuel	328,427	1,684,981	0.20
S-Oil	30,590	1,948,659	0.23
Ultrarap Participacoes	484,400	2,213,941	0.26
Packaging & Containers (0.29%)			
Klabin	482,200	2,457,324	0.29
Pharmaceuticals & Biotechnology (0.44%)			
3SBio	818,500	744,489	0.09
CanSino Biologics	49,000	1,115,381	0.13
China National Accord Medicines	16,000	112,797	0.01
China National Medicines	32,814	249,060	0.03
Kalbe Farma	14,265,700	1,502,722	0.18
Real Estate (1.77%)			
A Living Smart City Services	312,500	1,386,408	0.16
Asset World	5,345,100	813,540	0.10
Central Pattana	407,800	649,948	0.08
Central Pattana - NVDR	1,107,100	1,764,487	0.21
Country Garden Services Holdings	987,000	6,676,445	0.79
Greentown Service Group	974,000	1,202,136	0.14
NEPT Rockcastle	272,217	1,732,774	0.21
Shenzhen Investment	2,006,000	688,169	0.08
Real Estate Investment Trusts (0.24%)			
Growthpoint Properties - REIT	2,330,606	1,994,432	0.24
Retail (3.52%)			
Alfacodip	270,200	1,006,659	0.12
Bidvest Group	193,210	2,065,379	0.25
Clicks Group	165,698	2,850,271	0.34
Home Product Center	3,874,307	1,771,629	0.21
Hotai Motor	206,000	4,714,143	0.56
Lqas Renner	547,605	4,591,935	0.55
Mr Price Group	173,843	2,019,662	0.24
President Chain Store	392,000	3,717,987	0.44

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets		
Retail (3.52%) (continued)					
Shanghai Pharmaceuticals Holding	98,100	269,922	0.03		
Shanghai Pharmaceuticals Holding - Class H	535,300	943,041	0.11		
Suning.com - Class A	361,400	438,697	0.05		
Titan	241,434	5,176,271	0.62		
Semiconductors (4.99%)					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2,224,000	41,950,317	4.99		
Telecommunications (8.63%)					
Advanced Info Service	820,500	4,820,027	0.57		
Axiata Group	1,799,053	1,672,706	0.20		
Bharti Infratel	227,048	714,385	0.08		
Chungwa Telecom	2,528,000	9,606,819	1.17		
DCI.Com	2,056,200	2,116,263	0.25		
Far East-Tone Telecommunications	1,133,000	2,467,777	0.29		
InTouch Holdings - NVDR	1,511,800	2,638,410	0.34		
Maxis	1,539,500	1,932,747	0.23		
MTN Group	1,159,755	4,752,321	0.56		
Ooredoo	562,984	1,162,768	0.14		
Orange Polska	480,316	814,139	0.10		
Taiwan Mobile	1,147,000	4,037,237	0.48		
Telefonica Brasil	305,800	2,737,611	0.33		
Telekom Malaysia	761,192	1,023,754	0.12		
Telkom Indonesia Persero	33,798,300	7,962,446	0.95		
Total Access Communication - NVDR	453,100	502,856	0.06		
True - NVDR	7,838,300	899,592	0.11		
Turkcell Iletisim Hizmetleri	836,698	1,612,657	0.22		
Vodafone Group	428,380	3,627,687	0.43		
Textile (0.25%)					
Far Eastern New Century	2,037,620	2,099,406	0.25		
Transportation (0.21%)					
BTS Group Holdings	5,165,400	1,603,412	0.19		
Sinotrans	214,200	145,072	0.02		
Total Common Stocks		814,472,035	96.90		
Preferred Stocks					
Banks (1.87%)					
Banco Bradesco	3,006,503	15,709,155	1.87		
Chemicals (0.66%)					
LG Chem	5,155	1,810,395	0.21		
Sociedad Quimica y Minera de Chile - Class B	77,136	3,756,377	0.45		
Cosmetics & Personal Care (0.10%)					
LG Household & Health Care	1,349	691,634	0.10		
Electric (0.22%)					
Companhia Energetica de Minas Gerais	648,787	1,818,633	0.22		
Total Preferred Stocks		23,986,194	2.85		
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 674,062,959)		838,458,229	99.75		
Other net assets		2,101,717	0.25		
TOTAL NET ASSETS		840,559,946	100.00		
Future Contracts					
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets	
MSCI Emerging Markets Index Futures 19/03/2021	UBS AG	3,027,270	47	98,622	0.01
Total Future Contracts		3,027,270	47	98,622	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.12%)			
WPP	406,573	4,446,118	0.12
Aerospace & Defense (0.13%)			
Teledyne Technologies	12,203	4,783,332	0.13
Agriculture (0.08%)			
Bunge	45,774	3,001,859	0.08
Apparel (1.04%)			
adidas	62,852	22,909,272	0.64
Burberry Group	137,397	3,360,945	0.09
Gildan Activewear	62,459	1,744,832	0.05
VF	108,908	9,301,832	0.26
Auto Manufacturers (5.14%)			
Cummins	48,689	11,057,272	0.31
Tesla	245,341	173,129,783	4.83
Auto Parts & Equipment (0.92%)			
Aptiv	68,909	11,583,954	0.32
BorgWarner	81,068	3,132,467	0.09
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	55,292	7,100,132	0.20
Magna International	95,203	6,733,707	0.19
Stanley Electric	41,800	1,346,187	0.04
Valeo	73,784	2,914,187	0.08
Banks (5.32%)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	2,196,796	10,845,634	0.30
Bank of New York Mellon	203,015	11,162,357	0.31
Bank of Nova Scotia	395,689	21,378,169	0.60
BOC Hong Kong Holdings	1,141,500	3,459,604	0.10
CaixaBank	1,188,953	3,005,002	0.08
Canadian Imperial Bank of Commerce	146,916	12,537,447	0.35
DBS Group Holdings	597,402	11,316,387	0.32
DNB	319,211	6,263,462	0.17
Erste Group Bank	92,467	2,821,862	0.08
Hang Seng Bank	254,600	4,390,080	0.12
Intesa Sanpaolo	5,394,456	12,623,903	0.35
KBC Group	82,029	5,748,997	0.16
KeyCorp	327,452	5,373,487	0.15
Macquarie Group	113,789	12,159,276	0.34
Natixis	343,370	1,171,744	0.03
Northern Trust	65,705	6,119,784	0.17
Overseas-Chinese Banking	1,071,700	8,157,456	0.23
PNC Financial Services Group	139,283	20,753,167	0.58
Regions Financial	313,474	5,053,201	0.14
Resona Holdings	686,500	2,396,383	0.07
State Street	116,466	8,476,396	0.24
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	110,800	3,409,476	0.10
SVB Financial Group	17,095	6,629,954	0.19
Svenska Handelsbanken - Class A	511,361	5,143,155	0.14
Beverages (2.13%)			
Coca-Cola Amatil	172,981	1,725,907	0.05
Coca-Cola European Partners	67,194	3,348,277	0.09
Coca-Cola HBC	63,308	2,057,026	0.06
PepsiCo	454,940	67,467,602	1.88
Suntory Beverage & Food	45,200	1,597,947	0.05
Building Materials (1.02%)			
Daikin Industries	61,300	18,048,293	0.50
Fortune Brands Home & Security	45,448	3,695,603	0.11
Johnson Controls International	246,275	11,473,952	0.32
Lennox International	11,254	3,083,258	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Chemicals (2.61%)			
Akzo Nobel	63,089	6,779,987	0.19
Asahi Kasei	423,400	4,324,425	0.12
Asahi Coating Systems	72,139	2,059,568	0.06
Croda International	45,656	4,116,527	0.11
Ecolab	84,538	18,290,642	0.51
Givaudan - Registered	3,050	12,870,072	0.36
International Flavors & Fragrances	27,805	3,026,296	0.08
Johnson Matthey	60,430	2,003,165	0.06
Kansai Paint	59,600	1,632,825	0.05
Koninklijke DSM	56,530	9,738,753	0.27
Mitsubishi Chemical Holdings	420,300	2,541,055	0.07
Mitsui Chemicals	61,800	1,810,693	0.05
Mosaic	118,319	2,722,520	0.08
Nippon Paint Holdings	47,700	5,234,549	0.15
Nitto Denko	51,800	4,630,888	0.13
Novozymes - Class B	70,305	4,039,056	0.11
Sumitomo Chemical	462,800	1,860,255	0.05
Toray Industries	454,300	2,688,090	0.08
Umicore	63,198	3,036,135	0.08
Commercial Services (2.29%)			
Brambles	493,783	4,038,894	0.11
HS Markit	125,217	11,246,243	0.31
Moody's	55,297	16,049,401	0.45
RELX - GB	621,775	15,235,084	0.43
RELX - NL	11,377	276,824	0.01
Ritchie Bros Auctioneers	35,400	2,458,550	0.07
Robert Half International	37,393	2,336,315	0.07
S&P Global	78,795	25,902,280	0.72
Sohgo Security Services	19,900	1,031,188	0.03
Computers (2.08%)			
Accenture - Class A	209,153	54,632,855	1.53
CGI	73,982	5,862,969	0.16
Fujitsu	65,300	9,427,057	0.26
Nomura Research Institute	102,600	3,671,916	0.10
SCSK	17,700	1,011,478	0.03
Cosmetics & Personal Care (5.24%)			
Beiersdorf	33,626	3,885,553	0.11
Colgate-Palmolive	266,658	22,819,028	0.64
Kao	157,900	12,189,094	0.34
L'Oreal	82,428	31,345,683	0.87
Procter & Gamble	819,547	114,031,770	3.18
Svenska Cellulosa - Class B	197,577	3,447,502	0.10
Distribution & Wholesale (0.78%)			
Fastenal	189,267	9,241,906	0.26
Ferguson	74,057	8,993,496	0.25
LKQ	95,081	3,350,654	0.10
WW Grainger	15,092	6,162,687	0.17
Diversified Financial Services (4.69%)			
Ally Financial	122,929	4,383,648	0.12
American Express	224,287	27,118,541	0.76
Amund	19,307	1,578,022	0.04
ASX	64,733	3,596,489	0.10
BlackRock	50,200	36,221,308	1.01
CME Group	117,315	21,357,196	0.60
Deutsche Boerse	83,038	10,740,542	0.30
Franklin Resources	98,182	2,453,568	0.07
Hong Kong Exchanges & Clearing	397,772	21,602,472	0.61
Invesco	129,082	2,249,551	0.06
Isracard	0	1	0.00
Schroders	40,429	1,844,173	0.05
Singapore Exchange	262,700	1,844,555	0.05
T Rowe Price Group	74,519	11,281,431	0.32

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Electric (0.67%)			
AxNet Services	528,675	715,956	0.02
Ela Group	10,279	1,226,245	0.03
Eversource Energy	112,342	9,718,706	0.27
Hydro One	109,760	2,468,308	0.07
Mercury	229,696	1,080,879	0.03
Meridian Energy	402,515	2,150,396	0.06
Red Electrica	147,599	3,036,686	0.09
Terna Rete Elettrica Nazionale	458,342	3,505,027	0.10
Electrical Components & Equipment (0.71%)			
Schneider Electric	178,218	25,506,843	0.71
Electronics (1.49%)			
Agilent Technologies	100,651	11,949,835	0.33
Allegion	30,130	3,506,529	0.10
Mettler-Toledo International	7,832	8,925,974	0.25
Murala Manufacturing	188,200	16,988,949	0.48
Omron	60,500	5,391,060	0.15
Waters	20,680	5,116,646	0.14
Yokogawa Electric	72,100	1,434,388	0.04
Energy - Alternate Sources (0.43%)			
Vestas Wind Systems	64,723	15,314,993	0.43
Engineering & Construction (0.33%)			
Auckland International Airport	402,789	2,198,152	0.06
Lendlease	218,408	2,207,833	0.06
Shimizu	183,400	1,332,288	0.04
Sydney Airport	496,358	2,297,273	0.07
WSP Global	38,836	3,676,007	0.10
Food (2.04%)			
Campbell Soup	59,728	2,657,649	0.08
Cemefour	198,914	3,380,306	0.09
Coles Group	448,585	6,278,894	0.18
Danone	202,820	13,341,103	0.37
General Mills	201,487	11,847,436	0.33
George Weston	25,688	1,917,123	0.05
ICA Gruppen	32,654	1,633,783	0.05
J Sainsbury	555,229	1,711,477	0.05
Jerónimo Martins	86,332	1,459,627	0.04
Kellogg	84,399	5,252,088	0.15
Kerry Group - Class A	51,484	7,464,699	0.21
Kikkoman	46,400	3,222,316	0.09
Kobe Bussan	40,600	1,250,501	0.04
Metro	83,095	3,704,706	0.10
Mowi	142,674	3,182,772	0.09
Orkla	248,150	2,521,511	0.07
Wm Morrison Supermarkets	761,189	1,845,339	0.05
Forest Products & Paper (0.10%)			
Mond	154,122	3,622,590	0.10
Gas (0.15%)			
Enagas	62,150	1,805,745	0.05
Sham	657,369	3,700,694	0.10
Healthcare Products (3.67%)			
ABIOMED	14,421	4,675,288	0.13
Alcon	162,048	10,786,701	0.30
Align Technology	24,675	13,165,827	0.37
Cochlear	21,938	3,199,479	0.09
Coloplast - Class B	38,758	6,075,292	0.17
Cooper Companies	17,298	6,294,709	0.18
DENTSPLY SIRONA	74,267	3,688,620	0.11
Edwards Lifesciences	203,146	18,533,010	0.52
Fisher & Paykel Healthcare	186,234	4,420,897	0.12
GN Store Nord	41,593	3,330,995	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Healthcare Products (3.67%) (continued)			
Henry Schein	46,045	3,076,569	0.09
Hologic	84,424	6,148,600	0.17
IDEXX Laboratories	27,830	13,911,382	0.39
ResMed	47,961	10,194,590	0.28
Sonova Holding - Registered	15,502	4,814,141	0.13
STERIS	27,774	5,264,284	0.15
Symes	55,800	6,701,729	0.19
West Pharmaceutical Services	24,699	6,958,974	0.19
Healthcare Services (2.03%)			
Centene	189,487	11,374,905	0.32
DaVita	26,007	3,053,222	0.09
HCA Healthcare	89,683	14,749,266	0.41
Humana	43,627	17,696,849	0.50
ICVIA Holdings	63,121	11,309,389	0.32
Quest Diagnostics	43,648	5,201,532	0.14
Rymon Healthcare	136,188	1,489,461	0.04
Teladoc Health	37,105	7,419,516	0.21
Home Builders (0.57%)			
Barrett Developments	327,385	2,996,192	0.08
Berkeley Group Holdings	39,590	2,566,253	0.07
Daiwa House Industry	188,400	5,591,143	0.16
Sekisui Chemical	120,300	2,276,781	0.06
Sekisui House	210,300	4,277,495	0.12
Taylor Wimpey	1,175,603	2,664,389	0.08
Home Furnishings (1.48%)			
Electrolux - Class B	75,624	1,762,017	0.05
Panasonic	732,100	8,441,717	0.24
SEB	7,639	1,392,658	0.04
Sony	414,400	41,281,456	1.15
Household Products (0.33%)			
Clorox	42,057	5,492,150	0.24
Henkel & Co	32,990	3,162,773	0.09
Insurance (4.54%)			
Allianz - Registered	137,653	33,852,074	0.95
AXA	637,650	15,223,196	0.43
CNP Assurances	62,724	1,011,511	0.03
Insurance Australia Group	797,085	2,890,833	0.08
Inland Financial	46,230	5,469,219	0.15
Manulife Financial	640,994	11,396,006	0.32
Marsh & McLennan Companies	165,914	19,411,938	0.54
MS&AD Insurance Group Holdings	150,200	4,569,502	0.13
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Registered	46,370	13,775,503	0.38
Prudential Financial	129,631	10,121,654	0.28
Sompo Holdings	109,200	4,413,692	0.12
Sun Life Financial	191,236	8,496,042	0.24
Swiss Re	92,928	8,761,377	0.24
Travelers Companies	83,375	11,703,349	0.33
Voya Financial	43,758	2,573,408	0.07
Willis Towers Watson	42,715	8,999,196	0.25
Internet (0.83%)			
MercadoLibre	14,707	24,637,461	0.69
Rekuten	261,500	2,710,165	0.07
SEEK	113,265	2,493,549	0.07
Iron & Steel (0.10%)			
Hitachi Metals	74,100	1,123,934	0.03
Steel Dynamics	68,147	2,512,580	0.07
Leisure Time (0.07%)			
Yamaha	42,800	2,516,306	0.07

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

UBS ETF – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Lodging (0.11%)			
City Developments	103,600	986,564	0.03
Whitbread	65,796	2,706,218	0.08
Machinery - Construction & Mining (1.13%)			
Caterpillar	177,590	32,397,740	0.91
Komatsu	291,400	7,952,148	0.22
Machinery - Diversified (2.04%)			
Daifuku	33,200	4,103,172	0.11
Deere & Co	97,452	26,219,461	0.73
Husqarna - Class B	137,558	1,783,846	0.05
IDEX	25,336	5,046,931	0.14
Ingersoll Rand	783	35,673	0.00
Mura	28,900	1,612,320	0.04
Rockwell Automation	38,121	9,561,128	0.27
Roper Technologies	34,617	14,923,043	0.42
Xylem	58,650	5,969,984	0.17
Yaskawa Electric	79,200	3,935,261	0.11
Media (3.54%)			
Cable One	1,469	3,272,521	0.09
FactSet Research Systems	12,086	4,018,595	0.11
Liberty Global - Class A	54,220	1,313,208	0.04
Liberty Global - Class C	124,483	2,944,023	0.08
Walt Disney	593,888	107,600,626	3.01
Walters Kluwer	68,793	7,567,361	0.21
Mining (1.28%)			
Agnico Eagle Mines	78,486	5,519,279	0.15
Boliden	86,624	3,144,582	0.09
Evolution Mining	529,733	2,039,755	0.06
Franco-Nevada	63,245	7,823,000	0.22
Newcrest Mining	265,228	5,276,218	0.15
Newmont	263,797	15,796,802	0.44
Wheaton Precious Metals	150,471	6,278,680	0.17
Miscellaneous Manufacturers (1.92%)			
Illinois Tool Works	103,894	21,181,900	0.59
Siemens - Registered	251,316	36,137,126	1.01
Trane Technologies	78,728	11,428,156	0.32
Oil & Gas (0.68%)			
Ampol	82,188	1,802,407	0.05
DCC	31,788	2,249,975	0.06
Neste	140,012	10,134,798	0.29
Phillips 66	143,070	10,006,318	0.28
Packaging & Containers (0.28%)			
Ball	107,937	10,057,570	0.28
Pharmaceuticals & Biotechnology (9.87%)			
AmerisourceBergen	49,719	4,660,529	0.14
Amgen	192,400	44,236,808	1.23
Astellas Pharma	610,900	9,431,668	0.26
Becton Dickinson & Co	94,745	23,707,094	0.66
Bogen	52,189	12,774,101	0.36
Cardinal Health	94,957	5,085,697	0.14
Chugai Pharmaceutical	221,700	11,616,699	0.33
DexCom	31,656	11,703,856	0.33
Eisai	83,300	5,947,668	0.17
Genmab	21,722	8,794,491	0.24
Gilead Sciences	413,587	24,095,579	0.67
H Lundbeck	21,503	738,033	0.02
Jazz Pharmaceuticals	17,659	2,947,628	0.08
Merck	43,148	7,409,600	0.21
Novo Nordisk - Class B	566,672	39,756,051	1.11
Orion - Class B	35,647	1,636,904	0.05
Roche Holding	230,559	80,595,683	2.25

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Pharmaceuticals & Biotechnology (9.67%) (continued)			
Shionog & Co	66,000	4,693,787	0.13
Vertex Pharmaceuticals	85,876	20,295,934	0.57
Zoetis	156,389	29,662,390	0.72
Pipelines (0.19%)			
Koninklijke Vopak	24,992	1,314,590	0.04
ONEOK	143,353	5,501,888	0.15
Real Estate (0.20%)			
Capitaland	829,812	2,059,383	0.06
CBRE Group - Class A	111,753	7,009,148	0.19
Swire Properties	352,000	1,023,698	0.03
Real Estate Investment Trusts (1.76%)			
British Land - REIT	284,682	1,902,790	0.05
Dexus - REIT	384,032	2,785,581	0.08
Geacina - REIT	14,081	2,175,998	0.06
Goodman Group - REIT	542,682	7,921,682	0.22
Healthpeak Properties - REIT	177,700	5,371,871	0.15
Iron Mountain - REIT	96,326	2,839,749	0.08
Mirvac Group - REIT	1,263,347	2,614,460	0.07
Nomura Real Estate Master Fund - REIT	1,413	2,020,038	0.06
Prologis - REIT	242,268	24,144,229	0.67
Segro - REIT	395,302	5,120,431	0.14
Stockland - REIT	764,696	2,467,493	0.07
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT - FR	25,090	1,962,533	0.06
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT - NL	20,999	1,659,275	0.05
Retail (6.88%)			
Aeon	218,200	7,153,925	0.20
Best Buy	75,780	7,562,086	0.21
Canadian Tire - Class A	18,942	2,487,884	0.07
Fast Retailing	19,200	17,196,223	0.48
Home Depot	353,784	93,972,106	2.63
Industria de Diseño Textil	359,710	11,460,807	0.32
JD Sports Fashion	145,792	1,713,696	0.05
Kingfisher	677,511	2,504,237	0.07
Lowe's Companies	245,143	39,829,433	1.11
Lululemon Athletica	40,582	14,113,313	0.39
Pandora	32,200	3,604,537	0.10
Target	185,000	29,127,450	0.81
Tiffany & Co	35,962	4,727,205	0.13
Tractor Supply	38,116	5,356,347	0.15
Zalando	49,811	5,549,785	0.16
Semiconductors (5.37%)			
ASML Holding	139,978	68,088,416	1.90
NVIDIA	202,744	105,672,917	2.96
Tokyo Electron	48,900	18,187,416	0.51
Software (3.86%)			
BlackBerry	171,211	1,134,239	0.03
Cerner	101,515	7,966,897	0.22
Electronic Arts	95,295	13,684,382	0.38
Microsoft	804,526	178,942,673	5.00
Open Text	89,350	4,056,518	0.11
salesforce.com	295,921	66,518,890	1.86
SAP	343,165	45,019,481	1.26
Telecommunications (1.28%)			
Elisa	48,287	2,541,188	0.07
KDDI	527,100	15,652,948	0.44
Orange	648,623	7,725,123	0.22
Rogers Communications - Class B	118,619	5,517,553	0.16
Swisscom - Registered	8,652	4,669,769	0.13
Tele2 - Class B	187,653	2,218,987	0.06
Telenor	233,053	3,971,342	0.11
Telia	811,149	3,354,210	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets		
Textile (0.03%)					
Teijin	63,000	1,163,786	0.03		
Toys, Games & Hobbies (0.76%)					
Hasbro	42,336	3,960,110	0.11		
Nintendo	36,700	23,400,271	0.65		
Transportation (0.96%)					
CH Robinson Worldwide	44,347	4,162,653	0.12		
Expeditors International of Washington	55,455	5,274,325	0.15		
Getlink	132,009	2,290,348	0.06		
Hankyu Hanshin Holdings	71,500	2,375,369	0.07		
Keio	35,700	2,766,236	0.08		
Kuehne + Nagel International - Registered	18,176	4,126,900	0.12		
Kyushu Railway	50,200	1,061,844	0.03		
Nippon Express	23,100	1,550,516	0.04		
Odakyu Electric Railway	94,400	2,962,429	0.08		
SG Holdings	108,100	2,944,232	0.08		
Tokyu	159,400	1,977,736	0.05		
West Japan Railway	53,500	2,797,680	0.08		
Water (0.14%)					
Suez	113,644	2,256,376	0.06		
United Utilities Group	222,915	2,727,166	0.08		
Total Common Stocks		3,566,359,457	99.60		
Preferred Stocks					
Electronics (0.14%)					
Sartorius	11,786	4,954,973	0.14		
Household Products (0.18%)					
Henkel & Co	58,365	6,591,373	0.18		
Total Preferred Stocks		11,546,346	0.32		
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 2,855,262,553)		3,577,905,803	99.92		
Other net assets		2,855,634	0.08		
TOTAL NET ASSETS		3,580,761,437	100.00		
Future Contracts					
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
EURO STOXX 50 Index Futures 19/03/2021	UBS AG	304,052	7	5,182	0.00
FTSE 100 Index Futures 19/03/2021	UBS AG	614,307	7	(3,827)	(0.00)
S&P 500 E-Mini Index Futures 19/03/2021	UBS AG	937,200	5	23,575	0.00
S&P 500 Index Futures 19/03/2021	UBS AG	161,523	1	(1,559)	(0.00)
TOPIX Index Futures 11/03/2021	UBS AG	524,335	3	13,802	0.00
Total Future Contracts		2,541,417	23	37,173	0.00

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

UBS ETF – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Aerospace & Defense (0.24%)			
Teledyne Technologies	11,709	4,569,694	0.24
Agriculture (0.14%)			
Bunge	43,063	2,824,072	0.14
Apparel (0.46%)			
VF	106,010	9,054,314	0.46
Auto Manufacturers (7.36%)			
Cummins	47,055	10,686,190	0.55
Tesla	188,503	133,020,912	6.81
Auto Parts & Equipment (0.73%)			
Advin	65,618	11,155,169	0.57
BorgWarner	78,659	3,085,752	0.16
Banks (3.14%)			
Bank of New York Mellon	254,083	10,783,283	0.55
KeyCorp	312,307	5,124,958	0.26
Northern Trust	62,593	5,829,912	0.30
PNC Financial Services Group	135,190	20,143,310	1.03
Regions Financial	307,699	4,960,108	0.25
State Street	113,135	8,233,985	0.42
SVB Financial Group	16,322	6,330,161	0.33
Beverages (3.35%)			
PepsiCo	440,561	65,335,196	3.35
Building Materials (0.91%)			
Fortune Brands Home & Security	43,059	3,691,018	0.19
Johnson Controls International	237,729	11,075,794	0.57
Lennox International	10,755	2,946,547	0.15
Chemicals (1.28%)			
Axalta Coating Systems	66,733	1,905,227	0.10
Ecolab	82,046	17,751,473	0.91
International Flavors & Fragrances	26,369	2,670,002	0.14
Mosaic	110,652	2,550,704	0.13
Commercial Services (2.76%)			
IHS Markit	121,015	10,670,778	0.56
Moody's	53,680	15,636,131	0.80
Robert Half International	35,138	2,195,422	0.11
S&P Global	76,553	25,165,268	1.29
Computers (2.71%)			
Accenture - Class A	202,414	52,672,561	2.71
Cosmetics & Personal Care (5.80%)			
Colgate-Palmolive	358,220	22,080,392	1.13
Procter & Gamble	655,572	91,216,288	4.67
Distribution & Wholesale (0.93%)			
Fastenal	184,470	9,007,670	0.46
LKO	91,585	3,227,456	0.17
WW Grainger	14,354	5,661,312	0.30
Diversified Financial Services (5.21%)			
Aly Financial	121,617	4,336,862	0.22
American Express	217,055	26,244,120	1.34
BlackRock	48,567	35,043,033	1.80
CME Group	113,606	20,716,382	1.06
Franklin Resources	83,394	2,333,916	0.12
Invesco	122,026	2,126,913	0.11
T Rowe Price Group	72,165	10,925,060	0.56
Electric (0.48%)			
Eversource Energy	109,059	9,434,694	0.48

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Electronics (1.46%)			
Agilent Technologies	98,344	11,652,781	0.60
Allegion	28,578	3,325,908	0.17
Mettler-Toledo International	7,650	8,718,552	0.44
Waters	19,637	4,908,070	0.25
Food (1.60%)			
Campbell Soup	60,151	2,908,301	0.15
General Mills	193,857	11,398,792	0.58
Kellogg	82,733	5,148,474	0.27
Healthcare Products (4.57%)			
ABIOMED	14,426	4,676,909	0.24
Align Technology	23,900	12,771,682	0.65
Cooper Companies	18,989	6,172,444	0.32
DENTSPLY SIRONA	71,071	3,721,278	0.19
Edwards Lifesciences	197,372	18,006,246	0.92
Henry Schein	43,904	2,935,421	0.15
Hologic	82,633	6,018,161	0.31
IDEXX Laboratories	26,669	13,431,007	0.69
ResMed	46,285	9,838,340	0.50
STERIS	26,445	5,012,385	0.26
West Pharmaceutical Services	23,413	6,633,137	0.34
Healthcare Services (3.52%)			
Centene	184,450	11,072,533	0.57
DaVita	24,784	2,907,294	0.15
HCA Healthcare	86,447	14,217,074	0.73
Humana	42,176	17,303,547	0.88
ICVIA Holdings	60,900	10,911,453	0.56
Quest Diagnostics	42,798	5,106,238	0.26
Teladoc Health	36,170	7,232,563	0.37
Household Products (0.42%)			
Clorox	40,611	8,200,173	0.42
Insurance (2.60%)			
Marsh & McLennan Companies	160,694	18,801,198	0.96
Prudential Financial	126,177	9,850,639	0.50
Travelers Companies	80,544	11,205,961	0.58
Voya Financial	40,456	2,379,217	0.12
Wills Towers Watson	40,424	8,516,526	0.44
Internet (1.22%)			
MercadoLibre	14,204	23,794,825	1.22
Iron & Steel (0.12%)			
Steel Dynamics	65,120	2,400,974	0.12
Machinery - Construction & Mining (1.61%)			
Caterpillar	172,701	31,435,036	1.61
Machinery - Diversified (3.06%)			
Deere & Co	94,645	25,464,237	1.30
IDEX	24,153	4,811,278	0.25
Rockwell Automation	37,042	9,290,504	0.47
Roper Technologies	33,414	14,404,441	0.74
Xylem	57,603	5,883,767	0.30
Media (5.92%)			
Cable One	1,564	3,484,154	0.18
FactSet Research Systems	11,740	3,903,550	0.20
Liberty Global - Class A	51,183	1,239,652	0.06
Liberty Global - Class C	117,432	2,777,267	0.14
Walt Disney	575,186	104,212,200	5.34
Mining (0.78%)			
Newmont	255,261	15,287,581	0.78

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets	
Miscellaneous Manufacturers (1.62%)				
Illinois Tool Works	100,696	20,530,308	1.05	
Trane Technologies	76,314	11,077,740	0.57	
Oil & Gas (0.50%)				
Phillips 66	138,421	9,751,105	0.50	
Packaging & Containers (0.50%)				
Ball	104,509	9,738,149	0.50	
Pharmaceuticals & Biotechnology (8.70%)				
AmerisourceBergen	49,198	4,809,596	0.25	
Angen	186,401	42,857,318	2.19	
Becton Dickinson & Co	91,503	22,995,969	1.18	
Bogen	50,264	12,307,643	0.63	
Cardinal Health	93,004	4,981,294	0.25	
DexCom	30,216	11,171,480	0.57	
Gilead Sciences	398,453	23,213,872	1.19	
Jazz Pharmaceuticals	17,196	2,838,200	0.15	
Vertex Pharmaceuticals	82,961	19,607,003	1.00	
Zoetis	151,773	25,118,431	1.29	
Pipelines (0.28%)				
ONEOK	140,875	5,406,782	0.28	
Real Estate (0.34%)				
CBRE Group - Class A	105,250	6,601,280	0.34	
Real Estate Investment Trusts (1.60%)				
Healthpeak Properties - REIT	172,889	5,229,457	0.27	
Iron Mountain - REIT	90,670	2,672,952	0.14	
Prologis - REIT	234,220	23,342,365	1.19	
Retail (9.61%)				
Best Buy	73,715	7,356,020	0.38	
Home Depot	339,572	90,197,115	4.62	
Lowe's Companies	241,120	38,702,171	1.98	
Lululemon Athletica	39,073	13,598,576	0.69	
Target	158,607	28,034,200	1.43	
Tiffany & Co	35,151	4,620,599	0.24	
Tractor Supply	37,219	5,232,247	0.27	
Semiconductors (4.56%)				
NVIDIA	170,488	89,028,834	4.56	
Software (3.31%)				
Cerner	97,433	7,646,542	0.39	
Electronic Arts	91,407	13,126,045	0.67	
Microsoft	434,839	96,718,890	4.95	
salesforce.com	269,524	64,427,776	3.30	
Toys, Games & Hobbies (0.20%)				
Hesbro	42,140	3,941,776	0.20	
Transportation (0.47%)				
CH Robinson Worldwide	43,686	4,100,805	0.21	
Expeditors International of Washington	53,535	5,091,714	0.26	
Total Common Stocks		1,942,784,017	99.47	
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 1,516,953,041)		1,942,784,017	99.47	
Other net assets		10,445,896	0.53	
TOTAL NET ASSETS		1,953,229,913	100.00	
Forward Foreign Exchange Contracts				
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
CHF 13,548,370	USD 14,667,400	05 January 2021	339,677	0.02
CHF 12,892,801	USD 14,262,200	05 January 2021	323,241	0.02

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets	
EUR 141,273,960	USD 189,196,500	05 January 2021	3,650,286	0.19	
EUR 1,220,487	USD 1,475,700	05 January 2021	17,626	0.00	
EUR 16,547,296	USD 20,141,700	05 January 2021	104,743	0.00	
EUR 1,383,837	USD 1,678,300	05 January 2021	14,894	0.00	
EUR 1,229,263	USD 1,466,600	05 January 2021	17,459	0.00	
EUR 1,229,546	USD 1,466,400	05 January 2021	14,341	0.00	
EUR 18,276,359	USD 22,341,600	05 January 2021	20,376	0.00	
EUR 1,174,900	USD 1,438,900	05 January 2021	(1,351)	(0.00)	
USD 50,600	CHF 45,071	05 January 2021	(189)	(0.00)	
USD 47,500	CHF 42,144	05 January 2021	(177)	(0.00)	
USD 568,400	EUR 467,476	05 January 2021	(3,583)	(0.00)	
USD 1,558,300	EUR 1,271,353	05 January 2021	2,736	0.00	
USD 1,917,600	EUR 1,566,230	05 January 2021	1,440	0.00	
Total Forward Foreign Exchange Contracts			4,510,529	0.23	
Future Contracts					
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
S&P 500 E-Mini Index Futures 19/03/2021	UBS AG	5,060,880	27	127,305	0.01
Total Future Contracts		5,060,880	27	127,305	0.01

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

UBS ETF – MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Apparel (5.38%)			
adidas	344,052	102,493,091	5.38
Auto Parts & Equipment (0.81%)			
Valeo	480,205	15,501,017	0.81
Banks (9.93%)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	13,978,072	56,401,521	2.96
CaixaBank	7,571,595	15,907,921	0.84
Erste Group Bank	490,933	14,737,899	0.77
Intesa Sanpaolo	34,698,211	86,363,798	3.49
KBC Group	524,567	30,047,198	1.58
Natixis	2,006,733	5,596,778	0.29
Beverages (0.91%)			
Coca-Cola European Partners	427,037	17,391,406	0.91
Chemicals (5.41%)			
Akzo Nobel	406,416	35,707,710	1.88
Koninklijke DSM	362,312	51,013,529	2.68
Umicore	414,124	16,270,932	0.85
Cosmetics & Personal Care (6.12%)			
Beiersdorf	211,487	19,972,832	1.05
L'Oréal	310,950	96,643,280	5.07
Diversified Financial Services (3.36%)			
Amundi	127,078	8,488,811	0.45
Deutsche Boerse	388,553	55,498,505	2.91
Electric (2.10%)			
Ela Group	63,616	6,222,060	0.33
Red Electrica	918,926	15,414,983	0.81
Terna Rete Elettrica Nazionale	2,935,247	18,345,294	0.96
Electrical Components & Equipment (5.18%)			
Schneider Electric	833,616	98,616,773	5.18
Food (7.07%)			
Carrefour	1,278,121	17,932,038	0.94
Dinzone	1,296,162	89,681,689	3.66
Jerónimo Martins	533,456	7,372,362	0.39
Kerry Group - Class A	333,642	39,536,577	2.06
Gas (1.52%)			
Enagas	524,985	9,431,355	0.49
Sham	4,253,562	19,570,639	1.03
Home Furnishings (0.37%)			
SEB	46,870	6,983,630	0.37
Household Products (0.90%)			
Henkel & Co	217,652	17,161,860	0.90
Insurance (13.34%)			
Allianz - Registered	490,688	98,477,068	5.17
AXA	4,062,297	79,263,539	4.16
CNP Assurances	396,694	4,832,895	0.26
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Registered	293,921	71,304,019	3.75
Media (2.08%)			
Wolters Kluwer	574,056	39,644,307	2.08
Miscellaneous Manufacturers (5.43%)			
Siemens - Registered	879,616	103,395,976	5.43
Oil & Gas (2.75%)			
Neste	886,019	52,418,884	2.75

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets	
Pharmaceuticals & Biotechnology (2.44%)				
Merck	271,386	38,089,025	2.00	
Orion - Class B	222,967	8,367,952	0.44	
Real Estate Investment Trusts (1.82%)				
Gechna - REIT	96,099	12,137,304	0.64	
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT - FR	88,944	5,744,004	0.30	
Unibail-Rodamco-Westfield - REIT - NL	200,940	12,978,705	0.68	
Retail (4.67%)				
Industria de Diseño Textil	2,291,835	59,679,383	3.14	
Zalando	320,625	29,196,113	1.53	
Semiconductors (5.71%)				
ASML Holding	273,700	108,809,435	5.71	
Software (5.51%)				
SAP	977,570	104,815,056	5.51	
Telecommunications (2.85%)				
Elisa	301,639	13,534,542	0.71	
Orange	4,188,281	40,768,727	2.14	
Transportation (0.89%)				
Getlink	823,268	13,091,940	0.69	
Water (0.62%)				
Suez	723,972	11,742,826	0.62	
Total Common Stocks		1,842,653,118	96.77	
Preferred Stocks				
Electronics (1.35%)				
Sartorius	74,674	25,657,986	1.35	
Household Products (1.82%)				
Henkel & Co	374,772	34,591,456	1.82	
Total Preferred Stocks		60,249,442	3.17	
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 1,768,538,504)		1,902,902,560	99.94	
Other net assets		1,182,846	0.06	
TOTAL NET ASSETS		1,904,085,406	100.00	
Forward Foreign Exchange Contracts				
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
CHF 10,906,153	EUR 10,074,000	05 January 2021	9,753	0.00
CHF 1,312,962	EUR 1,217,500	05 January 2021	(3,554)	(0.00)
CHF 16,900,531	EUR 15,611,000	05 January 2021	15,113	0.00
CHF 4,610,284	EUR 4,253,500	05 January 2021	9,136	0.00
CHF 87,586	USD 97,000	05 January 2021	1,797	0.00
CHF 4,171	USD 4,700	05 January 2021	15	0.00
CHF 10,962	USD 12,400	05 January 2021	1	0.00
CHF 138,502	USD 151,000	05 January 2021	2,797	0.00
CHF 38,871	USD 43,200	05 January 2021	633	0.00
CHF 5,857	USD 6,600	05 January 2021	21	0.00
EUR 59,000	CHF 63,485	05 January 2021	302	0.00
EUR 87,500	CHF 94,152	05 January 2021	448	0.00
EUR 407,100	GBP 569,172	05 January 2021	(5,339)	(0.00)
EUR 99,000	USD 120,048	05 January 2021	896	0.00
EUR 2,273,500	USD 2,773,424	05 January 2021	6,797	0.00
GBP 60,585,915	EUR 67,586,000	05 January 2021	100,554	0.01
GBP 458,810	USD 653,000	05 January 2021	12,406	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
GBP 21,687	USD 29,000	05 January 2021	527	0.00
USD 19,517,515	EUR 16,297,000	05 January 2021	(345,452)	(0.02)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			(193,159)	(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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Auto Parts & Equipment (0.30%)			
Stanley Electric	88,600	2,795,390	0.30
Banks (9.85%)			
BOC Hong Kong Holdings	2,421,500	7,338,967	0.80
DBS Group Holdings	1,184,632	22,444,055	2.43
Heng Seng Bank	503,600	8,683,599	0.94
Macquarie Group	226,272	24,179,000	2.62
Oversea-Chinese Banking	2,177,400	16,573,710	1.80
Resona Holdings	1,366,800	4,771,124	0.52
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	223,200	6,668,191	0.74
Beverages (0.71%)			
Coca-Cola Amal	328,334	3,275,932	0.36
Suntory Beverage & Food	92,500	3,270,134	0.35
Building Materials (3.94%)			
Daijin Industries	163,800	36,362,981	3.94
Chemicals (5.42%)			
Asahi Kasei	826,100	8,437,430	0.92
Kansai Paint	117,500	3,613,371	0.39
Mitsubishi Chemical Holdings	836,400	5,098,718	0.55
Mitsui Chemicals	122,500	3,589,157	0.39
Nippon Paint Holdings	96,400	10,578,837	1.15
Nitto Denko	104,400	9,333,256	1.01
Sumitomo Chemical	974,400	3,916,684	0.42
Toray Industries	920,400	5,446,001	0.59
Commercial Services (1.14%)			
Brambles	991,734	8,111,680	0.88
Sohgo Security Services	45,900	2,378,489	0.26
Computers (3.05%)			
Fujitsu	129,400	18,680,875	2.02
Nomura Research Institute	210,800	7,544,249	0.82
SCSK	33,900	1,937,237	0.21
Cosmetics & Personal Care (2.66%)			
Kao	317,300	24,493,980	2.66
Diversified Financial Services (5.89%)			
ASX	127,963	7,109,473	0.77
Hong Kong Exchanges & Clearing	792,818	43,455,529	4.71
Singapore Exchange	530,400	3,724,217	0.41
Electric (9.89%)			
Aurplatt Services	1,247,672	1,689,655	0.18
Mercury	437,879	2,058,732	0.22
Meridian Energy	836,799	4,470,514	0.49
Electronics (5.21%)			
Murata Manufacturing	377,700	34,095,249	3.70
Omron	122,200	10,889,050	1.18
Yokogawa Electric	151,800	3,019,974	0.33
Engineering & Construction (1.73%)			
Auckland International Airport	819,584	4,472,962	0.49
Lendlease	457,791	4,627,634	0.50
Shimizu	359,600	2,612,233	0.28
Sydney Airport	862,396	4,265,650	0.46
Food (2.33%)			
Coles Group	875,676	12,299,473	1.33
Kikkoman	95,800	6,652,971	0.72
Kobe Bussan	82,100	2,528,723	0.28

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Healthcare Products (3.10%)			
Cochlear	43,581	6,355,935	0.69
Fisher & Paykel Healthcare	378,651	8,986,568	0.97
Symes	110,200	13,235,314	1.44
Healthcare Services (0.32%)			
Ryman Healthcare	286,834	2,918,310	0.32
Home Builders (2.58%)			
Dava House Industry	373,400	11,081,385	1.20
Sekisui Chemical	236,400	4,474,072	0.48
Sekisui House	406,400	8,266,163	0.90
Home Furnishings (7.63%)			
Panasonic	1,454,300	18,789,279	1.82
Sony	481,900	48,005,632	5.21
Insurance (2.58%)			
Insurance Australia Group	1,807,531	5,830,123	0.63
MS&AD Insurance Group Holdings	293,500	8,929,086	0.97
Sompo Holdings	222,300	8,985,015	0.98
Internet (1.11%)			
Rakuten	563,300	5,423,219	0.59
SEEK	220,243	4,848,689	0.52
Iron & Steel (0.23%)			
Hitachi Metals	138,900	2,106,808	0.23
Leisure Time (0.57%)			
Yamaha	68,700	5,214,868	0.57
Lodging (0.19%)			
City Developments	298,100	1,785,584	0.19
Machinery - Construction & Mining (1.71%)			
Komatsu	576,600	15,740,559	1.71
Machinery - Diversified (2.10%)			
Daifuku	66,700	8,243,421	0.90
Mitsubishi	57,800	3,224,640	0.35
Yaskawa Electric	158,300	7,865,553	0.85
Oil & Gas (0.39%)			
Ampol	165,739	3,634,706	0.39
Pharmaceuticals & Biotechnology (6.93%)			
Astellas Pharma	1,225,700	18,923,588	2.05
Chugai Pharmaceutical	442,200	23,589,438	2.56
Eisai	186,000	11,852,894	1.29
Shionogi & Co	174,500	9,524,020	1.03
Real Estate (0.71%)			
CapitaLand	1,710,182	4,244,238	0.46
Swire Properties	779,400	2,296,676	0.25
Real Estate Investment Trusts (4.33%)			
Deirus - REIT	715,977	5,193,348	0.56
Goodman Group - REIT	1,094,031	15,963,997	1.73
GPT Group - REIT	1,283,106	4,455,490	0.48
Mirvac Group - REIT	2,590,884	5,277,995	0.57
Nomura Real Estate Master Fund - REIT	2,809	4,015,772	0.44
Stockland - REIT	1,558,062	5,025,526	0.55
Retail (5.26%)			
Aeon	430,200	14,104,577	1.53
Fast Retailing	38,400	34,392,445	3.73
Semiconductors (3.97%)			
Tokyo Electron	98,400	36,597,995	3.97

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets		
Telecommunications (3.42%)					
KDDI	1,061,700	31,528,618	3.42		
Textile (0.24%)					
Teijin	117,800	2,213,492	0.24		
Toys, Games & Hobbies (5.10%)					
Nintendo	73,700	46,991,625	5.10		
Transportation (4.63%)					
Hankyu Hanshin Holdings	148,700	4,973,326	0.54		
Keio	67,800	5,253,523	0.57		
Kyushu Railway	97,600	2,103,346	0.23		
MTR	1,009,768	5,645,352	0.61		
Nippon Express	48,000	3,221,851	0.35		
Osakya Electric Railway	194,600	6,106,872	0.66		
SG Holdings	211,100	5,749,559	0.62		
Tokyo	330,400	4,099,398	0.45		
West Japan Railway	106,500	5,569,214	0.60		
Total Common Stocks		918,444,580	99.62		
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 779,606,631)		918,444,580	99.62		
Other net assets		3,515,661	0.38		
TOTAL NET ASSETS		921,960,241	100.00		
Future Contracts					
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
SPI 200 Index Futures 18/03/2021	UBS AG	378,321	3	(2,141)	(0.00)
TOPIX Index Futures 11/03/2021	UBS AG	2,272,120	13	59,809	0.01
Total Future Contracts		2,650,441	16	57,668	0.01

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Government Bonds			
Sovereign Bonds (98.37%)			
United States Treasury Bond 7.250% 15/08/2022	63,100	70,327	0.07
United States Treasury Bond 7.625% 15/11/2022	76,000	86,563	0.08
United States Treasury Bond 7.125% 15/02/2023	147,000	168,579	0.17
United States Treasury Bond 6.250% 15/08/2023	250,000	289,707	0.29
United States Treasury Note 2.625% 15/12/2021	739,100	756,683	0.74
United States Treasury Note 1.625% 31/12/2021	1,002,000	1,016,991	1.00
United States Treasury Note 2.000% 31/12/2021	889,500	906,074	0.89
United States Treasury Note 2.125% 31/12/2021	921,300	939,618	0.92
United States Treasury Note 2.500% 15/01/2022	1,051,300	1,077,090	1.06
United States Treasury Note 1.375% 31/01/2022	983,000	996,324	0.98
United States Treasury Note 1.500% 31/01/2022	786,100	797,769	0.78
United States Treasury Note 1.875% 31/01/2022	949,900	967,859	0.95
United States Treasury Note 2.000% 15/02/2022	971,900	992,287	0.97
United States Treasury Note 2.500% 15/02/2022	980,400	1,006,442	0.99
United States Treasury Note 1.125% 28/02/2022	1,181,000	1,194,794	1.17
United States Treasury Note 1.750% 28/02/2022	871,200	887,637	0.87
United States Treasury Note 1.875% 28/02/2022	894,200	912,329	0.89
United States Treasury Note 2.375% 15/03/2022	831,400	853,776	0.84
United States Treasury Note 0.375% 31/03/2022	1,186,000	1,189,799	1.17
United States Treasury Note 1.750% 31/03/2022	813,200	829,655	0.81
United States Treasury Note 1.875% 31/03/2022	719,200	734,846	0.72
United States Treasury Note 2.250% 15/04/2022	1,059,400	1,088,327	1.07
United States Treasury Note 0.125% 30/04/2022	1,532,000	1,532,299	1.50
United States Treasury Note 1.750% 30/04/2022	982,200	1,003,455	0.98
United States Treasury Note 1.875% 30/04/2022	1,005,200	1,028,524	1.01
United States Treasury Note 1.750% 15/05/2022	803,900	821,674	0.81
United States Treasury Note 2.125% 15/05/2022	932,400	957,859	0.94
United States Treasury Note 0.125% 31/05/2022	1,353,000	1,353,159	1.33
United States Treasury Note 1.750% 31/05/2022	1,042,200	1,068,016	1.05
United States Treasury Note 1.875% 31/05/2022	900,000	922,254	0.90
United States Treasury Note 1.750% 15/06/2022	1,137,400	1,164,147	1.14
United States Treasury Note 0.125% 30/06/2022	1,444,000	1,444,226	1.42
United States Treasury Note 1.750% 30/06/2022	953,200	976,285	0.96
United States Treasury Note 2.125% 30/06/2022	805,200	829,230	0.81
United States Treasury Note 1.750% 15/07/2022	930,400	953,551	0.94
United States Treasury Note 0.125% 31/07/2022	1,450,000	1,450,170	1.42
United States Treasury Note 1.875% 31/07/2022	972,200	996,973	0.98
United States Treasury Note 2.000% 31/07/2022	1,050,000	1,080,867	1.06
United States Treasury Note 1.500% 15/08/2022	1,131,400	1,156,591	1.13
United States Treasury Note 1.625% 15/08/2022	730,500	748,220	0.73
United States Treasury Note 0.125% 31/08/2022	1,645,000	1,645,064	1.61
United States Treasury Note 1.625% 31/08/2022	1,004,200	1,029,030	1.01
United States Treasury Note 1.875% 31/08/2022	881,200	906,636	0.89
United States Treasury Note 1.500% 15/09/2022	1,085,400	1,090,162	1.07
United States Treasury Note 0.125% 30/09/2022	1,775,000	1,775,069	1.74
United States Treasury Note 1.750% 30/09/2022	992,300	1,020,247	1.00
United States Treasury Note 1.875% 30/09/2022	831,200	856,428	0.84
United States Treasury Note 1.375% 15/10/2022	882,000	901,569	0.88
United States Treasury Note 0.125% 31/10/2022	1,950,000	1,950,152	1.91
United States Treasury Note 1.875% 31/10/2022	836,000	862,582	0.85
United States Treasury Note 2.000% 31/10/2022	1,037,000	1,072,323	1.05
United States Treasury Note 1.625% 15/11/2022	1,840,000	1,891,175	1.86
United States Treasury Note 0.125% 30/11/2022	1,940,000	1,940,152	1.90
United States Treasury Note 2.000% 30/11/2022	1,882,000	1,949,046	1.91
United States Treasury Note 1.625% 15/12/2022	1,089,000	1,120,819	1.10
United States Treasury Note 2.125% 31/12/2022	1,899,000	1,766,383	1.73
United States Treasury Note 1.500% 15/01/2023	819,000	841,778	0.83
United States Treasury Note 1.750% 31/01/2023	871,000	900,280	0.88
United States Treasury Note 2.375% 31/01/2023	1,078,000	1,128,026	1.11
United States Treasury Note 1.375% 15/02/2023	891,000	914,389	0.90
United States Treasury Note 2.000% 15/02/2023	1,674,000	1,740,045	1.71
United States Treasury Note 1.500% 28/02/2023	788,000	811,148	0.80
United States Treasury Note 2.625% 28/02/2023	828,000	872,311	0.86
United States Treasury Note 0.500% 15/03/2023	1,139,000	1,148,185	1.13

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (98.37%) (continued)			
United States Treasury Note 1.500% 31/03/2023	787,000	810,917	0.80
United States Treasury Note 2.500% 31/03/2023	793,000	834,890	0.82
United States Treasury Note 0.250% 15/04/2023	1,283,000	1,286,208	1.26
United States Treasury Note 1.625% 30/04/2023	861,000	890,597	0.87
United States Treasury Note 2.750% 30/04/2023	828,000	878,068	0.86
United States Treasury Note 0.125% 15/05/2023	1,276,000	1,275,601	1.25
United States Treasury Note 1.750% 15/05/2023	1,579,000	1,638,953	1.61
United States Treasury Note 1.625% 31/05/2023	828,000	857,433	0.84
United States Treasury Note 2.750% 31/05/2023	800,000	850,063	0.83
United States Treasury Note 0.250% 15/08/2023	1,420,000	1,423,891	1.40
United States Treasury Note 1.375% 30/08/2023	879,000	905,851	0.89
United States Treasury Note 2.625% 30/08/2023	850,000	902,328	0.89
United States Treasury Note 0.125% 15/07/2023	1,250,000	1,249,316	1.23
United States Treasury Note 1.250% 31/07/2023	850,000	874,105	0.86
United States Treasury Note 2.750% 31/07/2023	950,000	1,013,531	0.99
United States Treasury Note 0.125% 15/08/2023	1,370,000	1,389,144	1.34
United States Treasury Note 2.500% 15/08/2023	1,405,000	1,491,495	1.46
United States Treasury Note 1.375% 31/08/2023	850,000	877,691	0.86
United States Treasury Note 2.750% 31/08/2023	730,000	780,245	0.77
United States Treasury Note 0.125% 15/09/2023	1,500,000	1,498,828	1.47
United States Treasury Note 1.375% 30/09/2023	900,000	930,164	0.91
United States Treasury Note 2.875% 30/09/2023	900,000	966,797	0.95
United States Treasury Note 0.125% 15/10/2023	1,850,000	1,648,711	1.62
United States Treasury Note 1.625% 31/10/2023	900,000	937,477	0.92
United States Treasury Note 2.875% 31/10/2023	800,000	861,250	0.84
United States Treasury Note 0.250% 15/11/2023	1,870,000	1,875,113	1.84
United States Treasury Note 2.750% 15/11/2023	2,000,000	2,148,750	2.11
United States Treasury Note 2.125% 30/11/2023	900,000	951,539	0.93
United States Treasury Note 2.875% 30/11/2023	800,000	863,000	0.85
Total Government Bonds		108,275,735	98.37
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 99,742,228)		108,275,735	98.37
Other net assets		1,656,590	1.63
TOTAL NET ASSETS		101,832,325	100.00
Forward Foreign Exchange Contracts			
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR 54,235,129	USD 64,952,750	05 January 2021	1,406,637
EUR 22,735	USD 27,669	05 January 2021	149
EUR 1,807,658	USD 1,964,885	05 January 2021	2,365
USD 4,439,904	EUR 3,665,706	05 January 2021	(89,711)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			1,339,440
			1.31

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Government Bonds			
Sovereign Bonds (99.48%)			
United States Treasury Bond 5.500% 15/05/2028	412,800	559,796	0.86
United States Treasury Bond 5.250% 15/11/2028	570,900	769,020	1.18
United States Treasury Bond 5.250% 15/02/2029	378,400	512,673	0.79
United States Treasury Bond 0.125% 15/08/2029	304,500	440,906	0.68
United States Treasury Bond 6.250% 15/05/2030	541,000	805,667	1.23
United States Treasury Note 2.750% 15/02/2028	4,691,400	5,378,983	8.25
United States Treasury Note 2.875% 15/05/2028	4,953,200	5,737,973	8.80
United States Treasury Note 2.875% 15/08/2028	5,039,700	5,653,927	8.68
United States Treasury Note 3.125% 15/11/2028	4,899,000	5,799,957	8.90
United States Treasury Note 2.625% 15/02/2029	4,810,600	5,522,410	8.47
United States Treasury Note 2.375% 15/05/2029	3,974,700	4,492,032	6.89
United States Treasury Note 1.625% 15/08/2029	3,472,600	3,715,139	5.70
United States Treasury Note 1.750% 15/11/2029	2,579,000	2,787,335	4.27
United States Treasury Note 1.500% 15/02/2030	4,727,200	5,001,989	7.67
United States Treasury Note 0.625% 15/05/2030	6,547,000	6,401,738	9.82
United States Treasury Note 0.625% 15/08/2030	8,185,000	7,981,654	12.24
United States Treasury Note 0.875% 15/11/2030	3,108,000	3,097,316	4.75
Total Government Bonds		64,858,503	99.48
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 63,420,275)		64,858,503	99.48
Other net assets		336,443	0.52
TOTAL NET ASSETS		65,194,946	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Government Bonds			
Sovereign Bonds (97.34%)			
United States Treasury Bond 5.375% 15/02/2031	335,000	480,830	0.57
United States Treasury Bond 4.500% 15/02/2038	364,600	534,994	0.64
United States Treasury Bond 4.750% 15/02/2037	202,100	307,981	0.37
United States Treasury Bond 5.000% 15/02/2037	202,700	411,577	0.49
United States Treasury Bond 4.375% 15/02/2038	296,900	441,175	0.53
United States Treasury Bond 4.500% 15/02/2038	313,300	472,887	0.57
United States Treasury Bond 3.500% 15/02/2039	356,400	463,702	0.58
United States Treasury Bond 4.250% 15/02/2039	479,700	711,605	0.85
United States Treasury Bond 4.500% 15/02/2039	532,200	613,933	0.74
United States Treasury Bond 4.375% 15/11/2039	552,000	634,382	0.77
United States Treasury Bond 4.625% 15/02/2040	576,900	698,792	0.85
United States Treasury Bond 1.125% 15/02/2040	2,243,000	2,129,446	2.55
United States Treasury Bond 4.375% 15/02/2040	439,100	618,084	0.75
United States Treasury Bond 1.125% 15/02/2040	2,914,000	2,759,649	3.30
United States Treasury Bond 3.875% 15/02/2040	536,400	768,644	0.92
United States Treasury Bond 1.375% 15/11/2040	1,135,000	1,122,586	1.34
United States Treasury Bond 4.250% 15/11/2040	531,800	798,780	0.95
United States Treasury Bond 4.750% 15/02/2041	580,400	927,189	1.11
United States Treasury Bond 4.375% 15/02/2041	535,800	821,365	0.98
United States Treasury Bond 3.750% 15/02/2041	527,200	749,036	0.90
United States Treasury Bond 3.125% 15/11/2041	454,100	724,486	0.87
United States Treasury Bond 3.125% 15/02/2042	638,600	837,165	1.00
United States Treasury Bond 3.000% 15/02/2042	546,100	702,421	0.84
United States Treasury Bond 2.750% 15/02/2042	732,300	907,594	1.08
United States Treasury Bond 2.750% 15/11/2042	982,100	1,216,423	1.45
United States Treasury Bond 3.125% 15/02/2043	955,400	1,253,067	1.50
United States Treasury Bond 2.875% 15/02/2043	1,324,500	1,674,685	2.00
United States Treasury Bond 3.625% 15/02/2043	1,103,700	1,558,976	1.86
United States Treasury Bond 3.750% 15/11/2043	1,048,200	1,508,917	1.80
United States Treasury Bond 3.625% 15/02/2044	1,325,100	1,876,259	2.24
United States Treasury Bond 3.375% 15/02/2044	1,281,400	1,752,715	2.10
United States Treasury Bond 3.125% 15/02/2044	1,379,700	1,820,126	2.18
United States Treasury Bond 3.000% 15/11/2044	1,246,800	1,614,218	1.93
United States Treasury Bond 2.500% 15/02/2045	1,455,900	1,736,616	2.06
United States Treasury Bond 3.000% 15/02/2045	1,230,700	1,597,218	1.91
United States Treasury Bond 2.875% 15/02/2045	1,234,800	1,571,669	1.88
United States Treasury Bond 3.000% 15/11/2045	874,800	878,139	1.05
United States Treasury Bond 2.500% 15/02/2046	1,345,000	1,607,485	1.92
United States Treasury Bond 2.500% 15/02/2046	1,319,000	1,576,617	1.89
United States Treasury Bond 2.250% 15/02/2046	1,427,400	1,630,358	1.95
United States Treasury Bond 2.875% 15/11/2046	1,210,500	1,547,359	1.85
United States Treasury Bond 3.000% 15/02/2047	1,292,900	1,691,679	2.02
United States Treasury Bond 3.000% 15/02/2047	951,000	1,246,107	1.49
United States Treasury Bond 2.750% 15/02/2047	1,394,100	1,746,942	2.09
United States Treasury Bond 2.750% 15/11/2047	1,429,100	1,794,637	2.15
United States Treasury Bond 3.000% 15/02/2048	1,641,700	2,156,014	2.58
United States Treasury Bond 3.125% 15/02/2048	1,737,500	2,333,408	2.79
United States Treasury Bond 3.000% 15/02/2048	1,888,100	2,485,212	2.97
United States Treasury Bond 3.375% 15/11/2048	1,931,600	2,714,481	3.25
United States Treasury Bond 3.000% 15/02/2049	2,017,100	2,661,942	3.18
United States Treasury Bond 2.875% 15/02/2049	2,017,000	2,606,027	3.12
United States Treasury Bond 2.250% 15/02/2049	2,065,000	2,364,748	2.83
United States Treasury Bond 2.375% 15/11/2049	1,791,000	2,105,285	2.52
United States Treasury Bond 2.000% 15/02/2050	2,186,000	2,375,567	2.84
United States Treasury Bond 1.250% 15/02/2050	2,403,000	2,271,864	2.72
United States Treasury Bond 1.375% 15/02/2050	3,021,000	2,829,355	3.38
United States Treasury Bond 1.625% 15/11/2050	1,140,000	1,135,547	1.35
Total Government Bonds		81,399,925	97.34
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 75,766,008)		81,399,925	97.34
Other net assets		2,224,226	2.66
TOTAL NET ASSETS		83,624,151	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
EUR 69,211,436	USD 62,688,585	05 January 2021	1,795,082	2.15
EUR 26,061	USD 31,717	05 January 2021	170	0.00
Total Forward Foreign Exchange Contracts			1,795,232	2.15

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

260

UBS ETF – Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets	
Government Bonds				
Sovereign Bonds (98.46%)				
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/07/2021	11	11	0.00	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/01/2022	37,170,371	37,855,645	3.78	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/04/2022	36,510,295	37,287,820	3.72	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/07/2022	35,344,320	37,083,311	3.70	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/01/2023	42,418,703	44,091,807	4.40	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/04/2023	35,358,170	37,252,118	3.72	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/07/2023	40,818,421	43,274,996	4.32	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/01/2024	39,595,134	42,521,516	4.25	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.500% 15/04/2024	24,852,414	26,853,701	2.66	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/07/2024	38,294,389	41,035,681	4.10	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2024	29,927,076	32,105,191	3.21	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.250% 15/01/2025	38,188,223	41,211,806	4.12	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15/01/2025	23,183,088	27,078,095	2.70	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/04/2025	29,801,573	32,071,962	3.20	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/07/2025	38,336,186	39,937,563	3.99	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2025	17,191,251	18,702,935	1.87	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/01/2026	31,004,033	34,635,594	3.46	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.000% 15/01/2026	16,582,936	19,726,890	1.97	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/07/2026	29,367,959	32,321,190	3.23	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/01/2027	29,561,045	33,007,054	3.30	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15/01/2027	13,478,562	16,771,283	1.67	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/07/2027	30,025,465	33,799,287	3.38	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.500% 15/01/2028	31,591,540	35,831,355	3.58	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.750% 15/01/2028	13,602,407	16,700,358	1.67	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.625% 15/04/2028	12,807,237	17,630,741	1.76	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.750% 15/07/2028	27,919,488	32,501,403	3.25	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15/01/2029	23,098,131	27,162,135	2.71	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.500% 15/01/2029	12,158,119	15,885,175	1.60	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.875% 15/04/2029	15,330,987	22,973,443	2.29	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.250% 15/07/2029	27,319,742	30,954,222	3.09	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/01/2030	33,180,059	37,039,054	3.70	
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/07/2030	36,221,320	40,689,611	4.06	
Total Government Bonds		985,888,953	98.46	
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 930,571,752)		985,888,953	98.46	
Other net assets		15,431,104	1.54	
TOTAL NET ASSETS		1,001,300,057	100.00	
Forward Foreign Exchange Contracts				
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
CHF 67,433,817	USD 74,596,251	05 January 2021	1,690,863	0.17
CHF 99,355	USD 111,890	05 January 2021	709	0.00
CHF 1,740,581	USD 1,961,128	05 January 2021	7,987	0.00
EUR 320,333,134	USD 383,835,446	05 January 2021	8,308,131	0.83
EUR 1,685,650	USD 2,030,594	05 January 2021	31,882	0.01
EUR 483,917	USD 588,867	05 January 2021	3,229	0.00
EUR 1,824,932	USD 1,974,923	05 January 2021	13,282	0.00
EUR 1,862,153	USD 2,017,924	05 January 2021	15,804	0.00
EUR 1,873,059	USD 2,272,947	05 January 2021	18,833	0.00
EUR 1,635,717	USD 1,977,254	05 January 2021	11,832	0.00
EUR 2,250,814	USD 2,756,652	05 January 2021	(2,089)	(0.00)
EUR 15,784,523	USD 19,227,801	05 January 2021	85,551	0.01
EUR 2,807,120	USD 3,179,764	05 January 2021	10,178	0.00
EUR 2,429,505	USD 2,969,046	05 January 2021	3,574	0.00
GBP 46,134,210	USD 61,830,506	05 January 2021	1,432,622	0.14
GBP 70,739	USD 95,270	05 January 2021	1,427	0.00
Total Forward Foreign Exchange Contracts			11,633,655	1.16

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Government Bonds			
Sovereign Bonds (97.81%)			
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.375% 15/04/2032	3,449,702	5,261,150	3.95
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15/02/2040	4,609,702	7,148,609	5.36
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15/02/2041	6,513,689	10,228,566	7.67
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.750% 15/02/2042	11,111,093	14,162,192	10.62
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/02/2043	8,285,323	10,338,699	7.76
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.375% 15/02/2044	11,558,957	16,663,690	12.50
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.750% 15/02/2045	12,695,226	16,399,976	12.30
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.000% 15/02/2046	6,711,605	9,165,115	6.88
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.675% 15/02/2047	8,028,399	10,805,092	8.11
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.000% 15/02/2048	6,944,626	9,679,504	7.26
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.000% 15/02/2049	6,966,787	9,649,935	7.39
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.250% 15/02/2050	8,954,076	10,664,080	8.01
Total Government Bonds		130,387,008	97.81
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 117,275,764)		130,387,008	97.81
Other net assets		2,921,721	2.19
TOTAL NET ASSETS		133,308,729	100.00
Forward Foreign Exchange Contracts			
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR 2,373,219	USD 2,842,200	05 January 2021	61,552
EUR 12,035	USD 14,646	05 January 2021	79
GBP 69,915,410	USD 93,399,717	05 January 2021	2,171,106
GBP 2,442,667	USD 3,298,953	05 January 2021	40,046
GBP 355,052	USD 478,175	05 January 2021	7,164
GBP 1,556,726	USD 2,098,536	05 January 2021	29,420
GBP 2,297,248	USD 3,078,632	05 January 2021	61,390
GBP 8,991,386	USD 12,053,699	05 January 2021	237,070
USD 2,286,280	GBP 1,721,861	05 January 2021	(67,417)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			2,540,423
			1.91

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Government Bonds			
Sovereign Bonds (99.57%)			
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.100% 15/04/2023	739,790	761,295	4.61
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.100% 15/04/2026	730,284	793,468	4.80
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.500% 15/04/2030	837,527	1,006,808	6.10
French Republic Government Bond OAT 0.100% 01/03/2021 *	0	0	0.00
French Republic Government Bond OAT - DE 1.100% 25/07/2022	428,936	448,518	2.72
French Republic Government Bond OAT - FR 1.100% 25/07/2022	503,894	527,002	3.19
French Republic Government Bond OAT 2.100% 25/07/2023	854,046	925,674	5.61
French Republic Government Bond OAT - DE 0.250% 25/07/2024	286,681	305,642	1.85
French Republic Government Bond OAT - FR 0.250% 25/07/2024	498,548	531,522	3.22
French Republic Government Bond OAT 0.100% 01/03/2025	487,222	513,289	3.11
French Republic Government Bond OAT 0.100% 01/03/2026	215,166	232,386	1.41
French Republic Government Bond OAT 1.850% 25/07/2027	978,008	1,198,377	7.28
French Republic Government Bond OAT 0.100% 01/03/2028	539,707	590,920	3.58
French Republic Government Bond OAT 0.100% 01/03/2029	377,246	426,337	2.58
French Republic Government Bond OAT 3.400% 25/07/2029	496,317	710,543	4.30
French Republic Government Bond OAT 0.700% 25/07/2030	695,958	845,582	5.12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.100% 15/09/2021 *	0	0	0.00
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.100% 15/05/2022	441,488	447,461	2.71
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.100% 15/05/2023	430,176	439,610	2.66
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.600% 15/09/2023	873,503	960,783	5.82
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.350% 15/09/2024	577,720	646,434	3.91
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.650% 15/05/2026	133,595	142,185	0.86
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.100% 15/09/2026	575,291	700,670	4.24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro - DE 1.300% 15/05/2028	11,482	12,888	0.08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro - IT 1.300% 15/05/2028	676,402	759,241	4.60
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.400% 15/05/2030	377,319	400,468	2.43
Spain Government Inflation Linked Bond 0.150% 30/11/2023	230,951	241,162	1.46
Spain Government Inflation Linked Bond 1.800% 30/11/2024	570,413	643,826	3.90
Spain Government Inflation Linked Bond 0.650% 30/11/2027	510,452	578,662	3.49
Spain Government Inflation Linked Bond 1.000% 30/11/2030	542,795	652,229	3.95
Total Government Bonds		16,441,980	99.57
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 16,050,683)		16,441,980	99.57
Other net assets		71,577	0.43
TOTAL NET ASSETS		16,513,557	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 – Bloomberg Barclays Euro Inflation Linked 10+ UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Government Bonds			
Sovereign Bonds (99.52%)			
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.100% 15/04/2046	480,808	718,039	9.58
French Republic Government Bond OAT 3.150% 25/07/2032	844,100	1,011,572	13.49
French Republic Government Bond OAT 0.100% 01/03/2036	185,856	223,036	2.98
French Republic Government Bond OAT 0.100% 25/07/2036	351,179	431,726	5.76
French Republic Government Bond OAT 1.800% 25/07/2040	661,208	1,099,080	14.66
French Republic Government Bond OAT - DE 0.100% 25/07/2047	62,591	86,356	1.15
French Republic Government Bond OAT - FR 0.100% 25/07/2047	434,844	599,950	8.01
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro - DE 1.250% 15/09/2032	601,396	700,873	9.35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro - IT 1.250% 15/09/2032	102,324	119,249	1.59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.350% 15/09/2035	754,698	1,036,276	13.85
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.550% 15/09/2041	632,540	952,688	12.71
Spain Government Inflation Linked Bond 0.700% 30/11/2033	397,236	478,491	6.39
Total Government Bonds		7,458,138	99.52
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 7,011,838)		7,458,138	99.52
Other net assets		36,138	0.48
TOTAL NET ASSETS		7,495,276	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Advertising (0.47%)			
JCDecaux 2.000% 24/10/2024	200,000	212,182	0.23
MMS USA Investments 1.750% 13/09/2031	200,000	217,672	0.24
Aerospace & Defense (1.26%)			
Airbus 2.000% 07/04/2028	200,000	223,686	0.24
Airbus 1.625% 09/05/2030	150,000	165,068	0.18
Airbus 2.375% 07/04/2032	200,000	236,992	0.26
Airbus 2.375% 09/05/2040	100,000	119,890	0.13
Thales 31/05/2022 (zero coupon)	100,000	100,278	0.11
Thales 0.750% 23/01/2025	300,000	308,508	0.34
Apparel (1.45%)			
adidas 09/09/2024 (zero coupon)	100,000	100,790	0.11
adidas 0.625% 10/09/2035	100,000	104,784	0.12
Kering 0.750% 13/05/2026	100,000	105,175	0.12
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 0.125% 28/02/2023	400,000	403,212	0.44
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 0.750% 07/04/2020	100,000	103,700	0.11
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 0.125% 11/02/2028	500,000	506,415	0.55
Auto Manufacturers (9.02%)			
BMW Finance 0.375% 10/07/2023	542,000	549,366	0.60
BMW Finance 1.000% 14/11/2024	400,000	417,200	0.46
BMW Finance 1.500% 06/02/2029	200,000	222,908	0.24
BMW Finance 0.875% 14/01/2032	300,000	322,719	0.35
Daimler 0.750% 08/02/2030	250,000	257,448	0.28
Daimler 2.375% 22/05/2030	150,000	176,196	0.19
Daimler 2.000% 27/02/2031	300,000	345,189	0.38
Daimler 1.125% 06/11/2031	100,000	105,911	0.12
Daimler 1.125% 05/08/2034	100,000	106,350	0.12
Daimler International Finance 0.625% 27/02/2023	400,000	406,384	0.44
Daimler International Finance 0.875% 09/04/2024	200,000	205,296	0.22
Daimler International Finance 1.375% 26/09/2026	300,000	320,157	0.35
Peugeot 2.000% 23/03/2024	200,000	210,984	0.23
RCI Banque 2.000% 11/07/2024	400,000	418,872	0.46
RCI Banque 1.750% 10/04/2026	200,000	211,086	0.23
Volkswagen Bank 1.250% 01/08/2022	100,000	102,134	0.11
Volkswagen Bank 1.875% 31/01/2024	800,000	841,864	0.92
Volkswagen Bank 1.250% 10/06/2024	400,000	414,180	0.45
Volkswagen Bank 2.500% 31/07/2026	600,000	669,402	0.73
Volkswagen Financial Services 2.500% 06/04/2023	100,000	105,442	0.12
Volkswagen Financial Services 3.000% 06/04/2025	100,000	111,604	0.12
Volkswagen Financial Services 3.375% 06/04/2028	280,000	335,448	0.37
Volkswagen International Finance 4.125% 16/11/2038	100,000	143,206	0.16
Volkswagen International Finance 2.700% Perpetual	200,000	204,182	0.22
Volkswagen International Finance 3.375% Perpetual	200,000	209,288	0.23
Volkswagen International Finance 3.500% 31/12/2099	100,000	105,520	0.12
Volkswagen International Finance 3.875% 31/12/2099	100,000	108,089	0.12
Volkswagen International Finance - XU 3.875% Perpetual	200,000	214,890	0.23
Volkswagen International Finance 4.625% Perpetual	100,000	112,503	0.12
Volkswagen Leasing 0.500% 20/06/2022	200,000	201,686	0.22
Volkswagen Leasing 1.375% 20/01/2023	100,000	104,585	0.11
Auto Parts & Equipment (1.04%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin 0.875% 03/09/2025	100,000	104,725	0.12
Compagnie Generale des Etablissements Michelin 1.750% 03/09/2030	200,000	232,176	0.25
Compagnie Generale des Etablissements Michelin 0.625% 02/11/2040	100,000	102,167	0.11
Conti-Gummi Finance 1.125% 25/09/2024	100,000	103,506	0.11
Continental 12/09/2023 (zero coupon)	200,000	199,936	0.22
Continental 2.500% 27/08/2026	100,000	111,561	0.12
Hella & Co 0.500% 26/01/2027	100,000	100,412	0.11
Banks (29.20%)			
ABN AMRO Bank 0.250% 03/12/2021	100,000	100,660	0.11
ABN AMRO Bank 0.875% 15/01/2024	200,000	206,520	0.23
ABN AMRO Bank 1.250% 28/05/2025	100,000	105,298	0.12
ABN AMRO Bank 0.500% 15/04/2028	200,000	206,728	0.23

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Banks (29.20%) (continued)			
ABN AMRO Bank 0.600% 15/01/2027	200,000	205,794	0.23
AIB Group 1.500% 29/03/2023	100,000	103,274	0.11
AIB Group 1.250% 26/05/2024	100,000	103,751	0.11
Argenta Spaarbank 1.000% 06/02/2024	200,000	207,284	0.23
Argenta Spaarbank 1.000% 13/10/2026	100,000	102,120	0.11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.125% 28/02/2024	100,000	103,322	0.11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.375% 14/05/2025	300,000	318,450	0.35
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.000% 21/06/2026	100,000	105,201	0.12
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.500% 14/01/2027	300,000	306,489	0.33
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 2.575% 22/02/2029	100,000	105,347	0.12
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.000% 16/01/2030	100,000	99,636	0.11
Banco de Sabadell 1.625% 07/03/2024	200,000	208,630	0.23
Banco de Sabadell 1.750% 10/05/2024	200,000	206,916	0.23
Banco de Sabadell 0.875% 22/07/2025	200,000	204,324	0.22
Banco Santander 0.250% 19/06/2024	300,000	303,945	0.33
Banco Santander 1.125% 17/01/2025	200,000	207,936	0.23
Banco Santander 0.500% 04/02/2027	200,000	203,242	0.22
Banco Santander 1.125% 23/06/2027	100,000	106,016	0.12
Banco Santander 2.125% 08/03/2028	200,000	218,146	0.24
Banco Santander 1.625% 22/10/2030	100,000	104,593	0.11
Bank of Ireland Group 1.375% 29/08/2023	331,000	342,618	0.37
Bankia 0.750% 09/07/2026	200,000	205,922	0.23
Bankia 1.125% 12/11/2026	100,000	104,321	0.11
Bankinter 0.875% 08/07/2026	200,000	206,138	0.23
Banque Federative du Credit Mutuel 0.750% 17/07/2025	300,000	311,724	0.34
Banque Federative du Credit Mutuel 0.750% 09/06/2026	600,000	626,226	0.68
Banque Federative du Credit Mutuel 0.100% 06/10/2027	100,000	100,669	0.11
Banque Federative du Credit Mutuel 1.625% 15/11/2027	100,000	107,283	0.12
Banque Federative du Credit Mutuel 1.750% 15/03/2029	300,000	337,359	0.37
Banque Federative du Credit Mutuel 1.875% 18/06/2029	100,000	110,043	0.12
Banque Federative du Credit Mutuel 0.625% 21/02/2031	100,000	101,708	0.11
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 0.375% 03/09/2027	100,000	99,127	0.11
Belfius Bank 28/08/2026 (zero coupon)	300,000	300,243	0.33
Berlin Hyp 1.000% 05/02/2026	300,000	320,571	0.35
BNP Paribas 1.125% 22/11/2023	300,000	310,716	0.34
BNP Paribas 1.125% 28/08/2024	100,000	104,199	0.11
BNP Paribas 0.500% 15/07/2025	200,000	203,104	0.22
BNP Paribas 1.500% 17/11/2025	100,000	106,716	0.12
BNP Paribas 1.125% 11/06/2026	100,000	104,668	0.11
BNP Paribas 0.125% 04/09/2026	200,000	199,012	0.22
BNP Paribas 2.125% 23/01/2027	600,000	657,402	0.72
BNP Paribas 1.375% 28/05/2029	300,000	325,644	0.36
BNP Paribas 2.375% 20/11/2030	100,000	107,945	0.12
BNP Paribas 1.625% 02/07/2031	200,000	212,814	0.23
BNP Paribas 0.625% 03/12/2032	100,000	101,095	0.11
BPCE 1.000% 15/07/2024	300,000	312,447	0.34
BPCE 0.625% 26/09/2024	300,000	306,732	0.34
BPCE 0.625% 28/04/2025	100,000	103,083	0.11
BPCE 1.375% 23/03/2026	600,000	636,514	0.70
BPCE 1.625% 31/01/2028	100,000	109,638	0.12
BPCE 0.625% 15/01/2030	100,000	104,091	0.11
CaixaBank 0.750% 18/04/2023	200,000	203,964	0.22
CaixaBank 2.375% 01/02/2024	100,000	107,027	0.12
CaixaBank 0.625% 01/10/2024	200,000	203,512	0.22
CaixaBank 1.125% 27/03/2026	100,000	105,085	0.11
CaixaBank 1.375% 19/06/2026	200,000	210,736	0.23
CaixaBank 0.375% 18/11/2026	100,000	100,432	0.11
CaixaBank 2.250% 17/04/2030	200,000	208,988	0.23
Commerzbank 0.625% 26/08/2024	200,000	205,294	0.22
Commerzbank 1.000% 04/03/2026	350,000	356,125	0.40
Commerzbank 1.125% 22/06/2026	100,000	103,656	0.11
Commerzbank 0.875% 22/01/2027	100,000	102,237	0.11
Commerzbank 0.375% 01/09/2027	100,000	100,711	0.11
Commerzbank 1.500% 26/08/2028	100,000	109,501	0.12
Cooperative Rabobank 0.625% 27/02/2024	300,000	307,149	0.34
Cooperative Rabobank 0.875% 05/05/2026	100,000	104,698	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Banks (29.20%) (continued)			
Cooperatieve Rabobank 1.125% 07/05/2031	200,000	219,630	0.24
Credit Agricole 1.375% 13/03/2025	500,000	528,130	0.58
Credit Agricole 2.625% 17/03/2027	100,000	112,284	0.12
Credit Agricole 1.750% 05/03/2029	200,000	223,612	0.24
Credit Agricole 1.000% 03/07/2029	200,000	216,198	0.24
Credit Agricole 1.625% 05/06/2030	100,000	104,335	0.11
Credit Agricole 0.875% 14/01/2032	100,000	104,911	0.11
Credit Mutuel Arkea 0.875% 05/10/2023	100,000	102,928	0.11
Credit Mutuel Arkea 1.375% 17/01/2025	100,000	106,015	0.12
Credit Mutuel Arkea 0.375% 03/10/2028	100,000	102,090	0.11
Credit Mutuel Arkea 1.125% 23/05/2029	100,000	108,341	0.12
Credit Mutuel Arkea 1.875% 25/10/2029	200,000	208,150	0.23
Credit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	100,000	122,282	0.13
de Volksbank 0.750% 25/06/2023	100,000	102,138	0.11
Deutsche Bank 1.875% 14/02/2022	700,000	714,385	0.78
Deutsche Bank 1.125% 30/08/2023	100,000	103,317	0.11
Deutsche Bank 1.000% 19/11/2025	100,000	101,634	0.11
Deutsche Bank 1.625% 20/01/2027	200,000	208,854	0.23
Deutsche Bank 1.750% 17/01/2028	100,000	105,253	0.12
Deutsche Bank 1.750% 19/11/2030	200,000	210,066	0.23
Deutsche Pfandbriefbank 0.750% 07/02/2023	100,000	101,770	0.11
Deutsche Pfandbriefbank 0.125% 05/09/2024	100,000	100,600	0.11
Erste Group Bank 0.875% 22/05/2026	100,000	104,214	0.11
Erste Group Bank 0.875% 13/05/2027	100,000	105,376	0.12
Erste Group Bank 0.100% 16/11/2028	100,000	99,622	0.11
Erste Group Bank 1.000% 10/05/2030	100,000	100,688	0.11
Euroclear Bank 0.250% 07/09/2022	100,000	100,924	0.11
Euroclear Bank 0.125% 07/07/2025	100,000	101,305	0.11
Hamburg Commercial Bank 0.500% 23/05/2022	100,000	100,547	0.11
HSBC Continental Europe 0.250% 17/05/2024	300,000	304,116	0.33
HSBC Continental Europe 0.100% 03/09/2027	100,000	100,456	0.11
HSBC Continental Europe 1.375% 04/09/2028	100,000	110,368	0.12
ING Groep 1.000% 20/09/2023	300,000	309,735	0.34
ING Groep 2.125% 10/01/2026	200,000	221,002	0.24
ING Groep 1.375% 11/01/2028	200,000	218,124	0.24
ING Groep 0.250% 18/02/2029	100,000	98,909	0.11
ING Groep 1.625% 26/09/2029	300,000	311,352	0.34
ING Groep 2.000% 22/03/2030	100,000	105,811	0.12
ING Groep 2.500% 15/11/2030	300,000	370,833	0.41
Intesa Sanpaolo 2.125% 30/03/2023	200,000	211,194	0.23
Intesa Sanpaolo 1.000% 04/07/2024	300,000	309,453	0.34
Intesa Sanpaolo 1.000% 19/11/2026	100,000	103,750	0.11
Intesa Sanpaolo 1.750% 20/03/2028	150,000	162,672	0.18
Intesa Sanpaolo 1.750% 04/07/2029	200,000	218,422	0.24
KBC Group 0.875% 27/06/2023	500,000	513,700	0.56
KBC Group 1.125% 25/01/2024	200,000	207,306	0.23
KBC Group 1.625% 18/09/2029	100,000	103,968	0.11
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 1.625% 07/01/2025	200,000	211,014	0.23
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 1.125% 15/07/2025	100,000	103,686	0.11
Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands 0.375% 31/05/2023	200,000	202,754	0.22
Nordea Bank 0.375% 28/05/2026	100,000	102,778	0.11
Nordea Bank 0.500% 14/05/2027	100,000	103,406	0.11
OP Corporate Bank 0.125% 01/07/2024	200,000	201,960	0.22
OP Corporate Bank 1.000% 22/05/2025	200,000	210,286	0.23
OP Corporate Bank 0.625% 12/11/2029	100,000	102,752	0.11
OP Corporate Bank 1.625% 09/06/2030	100,000	103,767	0.11
Raffaelsen Bank International 0.375% 25/09/2026	200,000	204,108	0.22
Raffaelsen Bank International 2.875% 18/06/2032	100,000	107,912	0.12
Societe Generale 1.250% 15/02/2024	100,000	103,785	0.11
Societe Generale 1.125% 23/01/2025	400,000	418,624	0.46
Societe Generale 0.125% 24/02/2026	100,000	100,824	0.11
Societe Generale 0.750% 25/01/2027	200,000	205,012	0.22
Societe Generale 1.375% 23/02/2028	100,000	101,677	0.11
Societe Generale 2.125% 27/09/2028	100,000	112,525	0.12
Societe Generale 1.750% 22/03/2029	500,000	549,335	0.60
Societe Generale 1.250% 12/06/2030	100,000	106,108	0.12
UniCredit 0.500% 09/04/2025	100,000	101,283	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Banks (29.20%) (continued)			
UniCredit 1.250% 25/06/2025	300,000	309,788	0.34
Unione di Banche Italiane 1.000% 22/07/2022	200,000	203,384	0.22
Unione di Banche Italiane 1.500% 10/04/2024	100,000	104,800	0.11
Beverages (2.50%)			
Anheuser-Busch InBev 1.150% 22/01/2027	200,000	213,316	0.23
Anheuser-Busch InBev 1.125% 01/07/2027	300,000	320,526	0.35
Anheuser-Busch InBev 2.125% 02/12/2027	200,000	227,418	0.25
Anheuser-Busch InBev 2.875% 02/04/2032	150,000	186,214	0.21
Anheuser-Busch InBev 3.000% 23/01/2035	100,000	115,903	0.13
Anheuser-Busch InBev 3.700% 02/04/2040	200,000	282,894	0.31
Heineken 1.250% 17/03/2027	200,000	215,438	0.23
Heineken 2.250% 30/03/2030	200,000	236,640	0.26
Heineken 1.250% 07/05/2033	150,000	164,551	0.18
Period Ricard 24/10/2023 (zero coupon)	100,000	100,347	0.11
Period Ricard 1.750% 09/04/2030	100,000	114,271	0.12
Period Ricard 0.675% 24/10/2031	100,000	106,700	0.12
Building Materials (1.34%)			
Compagnie de Saint-Gobain 0.625% 15/03/2024	300,000	307,521	0.34
Compagnie de Saint-Gobain 1.125% 23/03/2026	100,000	105,700	0.12
Compagnie de Saint-Gobain 1.875% 15/03/2031	200,000	230,352	0.25
CRH SMI Finance 1.250% 05/11/2028	200,000	213,980	0.23
HeidelbergCement Finance Luxembourg 0.500% 09/08/2022	200,000	201,446	0.22
HeidelbergCement Finance Luxembourg 1.750% 24/04/2028	150,000	164,772	0.18
Chemicals (1.18%)			
Air Liquide Finance 1.375% 02/04/2030	100,000	112,780	0.12
Air Liquide Finance 0.625% 20/06/2030	100,000	106,056	0.12
Arzo Nobel 1.625% 14/04/2030	100,000	112,824	0.12
Arkema 1.500% 20/04/2027	200,000	217,940	0.24
BASF 0.875% 22/05/2025	100,000	104,848	0.11
BASF 1.500% 22/05/2030	100,000	114,020	0.12
Covestro 1.375% 12/06/2030	100,000	107,624	0.12
Koninklijke DSM 0.250% 23/06/2028	100,000	102,081	0.11
LANXESS 1.125% 16/05/2025	100,000	105,201	0.12
Commercial Services (2.92%)			
Aberis Infraestructuras 0.625% 15/07/2025	100,000	102,392	0.11
Aberis Infraestructuras 2.250% 29/03/2029	100,000	109,653	0.12
Aberis Infraestructuras 1.625% 15/07/2029	100,000	105,039	0.11
Aberis Infraestructuras 3.000% 27/03/2031	200,000	232,668	0.25
Aberis Infraestructuras 1.875% 26/03/2032	100,000	105,825	0.12
ALD 1.250% 11/10/2022	100,000	102,369	0.11
Amadeus IT Group 0.875% 18/09/2023	200,000	204,032	0.22
Amadeus IT Group 2.875% 20/05/2027	100,000	112,414	0.12
APRR 1.250% 18/01/2028	200,000	217,680	0.24
APRR 0.125% 18/01/2029	100,000	101,001	0.11
ASTM 1.625% 08/02/2028	100,000	103,306	0.11
Autoroutes du Sud de la France 1.375% 21/02/2031	200,000	224,542	0.25
Compagnie Financiere et Industrielle des Autoroutes 1.125% 13/10/2027	100,000	106,341	0.12
Compagnie Financiere et Industrielle des Autoroutes 1.000% 19/05/2031	200,000	215,894	0.24
Ederred 1.675% 06/03/2028	200,000	215,940	0.24
Holding d'Infrastructures de Transport SASU 1.625% 18/09/2029	100,000	108,325	0.12
Holding d'Infrastructures de Transport 0.625% 27/03/2023	100,000	100,936	0.11
Indigo Group 1.625% 19/04/2028	100,000	103,146	0.11
Worldline 0.250% 18/09/2024	100,000	100,903	0.11
Computers (1.42%)			
Atos 0.750% 07/05/2022	100,000	101,256	0.11
Atos 1.750% 07/05/2025	100,000	107,325	0.12
Cappellini 1.000% 18/10/2024	200,000	207,878	0.23
Cappellini 1.750% 18/04/2028	100,000	111,187	0.12
Cappellini 2.000% 15/04/2029	100,000	113,486	0.12
Cappellini 1.125% 23/06/2030	100,000	106,363	0.12
Cappellini 2.375% 15/04/2032	200,000	236,152	0.26
Dell Bank International 0.625% 17/10/2022	200,000	201,756	0.22
Teleperformance 1.875% 02/07/2025	100,000	107,408	0.12

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Diversified Financial Services (2.45%)			
Aareal Bank 0.500% 07/04/2027	100,000	102,286	0.11
Azimut Holding 1.625% 12/12/2024	100,000	101,150	0.11
Bevo Lux 1.750% 09/02/2023	150,000	155,102	0.17
Deutsche Boerse 1.250% 16/06/2047	100,000	102,529	0.11
Europeif 1.125% 12/06/2029	150,000	161,929	0.18
FCA Bank 1.250% 21/06/2022	100,000	101,835	0.11
FCA Bank 0.625% 24/11/2022	300,000	303,192	0.33
FCA Bank 0.125% 16/11/2023	100,000	99,963	0.11
LeasePlan 1.000% 25/02/2022	100,000	101,343	0.11
LeasePlan 0.750% 03/10/2022	200,000	202,636	0.22
LeasePlan 0.125% 13/09/2023	100,000	100,301	0.11
PSA Banque France 0.625% 21/06/2024	100,000	101,806	0.11
Santander Consumer Finance 1.000% 27/02/2024	100,000	103,360	0.12
Santander Consumer Finance 0.375% 27/06/2024	200,000	202,778	0.22
Santander Consumer Finance 0.375% 17/01/2025	200,000	202,878	0.22
Santander Consumer Finance 0.500% 14/11/2026	100,000	102,307	0.11
Electric (6.43%)			
E.ON 28/08/2024 (zero coupon)	100,000	100,575	0.11
E.ON 0.350% 28/02/2030	350,000	355,856	0.39
E.ON 0.625% 07/11/2031	200,000	207,788	0.23
E.ON International Finance 1.250% 19/10/2027	160,000	173,163	0.19
E.ON International Finance 1.500% 31/07/2029	100,000	111,051	0.12
EDP Finance 1.625% 26/01/2026	450,000	484,884	0.53
Ela Group 2.750% Perpetual	100,000	105,021	0.12
Ela Transmission Belgium 1.375% 14/01/2026	100,000	106,612	0.12
Enel 2.500% 24/11/2078	100,000	104,244	0.11
Enel 3.500% 24/05/2080	200,000	218,380	0.24
Enel 3.375% 24/11/2081	100,000	110,700	0.12
Enel Finance International 1.500% 21/07/2025	200,000	213,694	0.23
Enel Finance International 1.125% 16/09/2026	100,000	106,540	0.12
Enel Finance International 0.375% 17/06/2027	200,000	203,834	0.22
Engie 0.875% 19/09/2025	200,000	206,788	0.23
Engie 0.375% 21/06/2027	300,000	306,249	0.33
Engie 0.500% 24/10/2030	100,000	102,846	0.11
Engie 2.000% 28/09/2037	100,000	122,664	0.13
Engie 1.375% 21/06/2039	200,000	228,500	0.25
Engie 1.375% Perpetual	100,000	101,341	0.11
Engie 1.500% 31/12/2099	100,000	101,825	0.11
Engie 1.625% 31/12/2099	100,000	102,395	0.11
Engie 3.250% Perpetual	100,000	109,630	0.12
Eurogrid 1.113% 15/05/2032	100,000	109,222	0.12
Iberdrola Finanzas 0.875% 16/06/2025	100,000	104,073	0.11
Iberdrola Finanzas 1.250% 13/09/2027	100,000	108,843	0.12
Iberdrola International 1.874% 31/12/2099	300,000	309,000	0.34
Iberdrola International 1.875% Perpetual	100,000	102,501	0.11
Iberdrola International 3.250% Perpetual	200,000	218,978	0.24
Iren 1.950% 19/09/2025	100,000	106,208	0.12
Iren 0.875% 14/10/2029	100,000	105,395	0.12
Natogy Finance 0.875% 15/05/2025	100,000	103,633	0.11
Natogy Finance 1.375% 19/01/2027	100,000	107,349	0.12
Red Electrica Financiaciones 0.375% 24/07/2028	100,000	102,942	0.11
Terna Rete Elettrica Nazionale 1.000% 25/07/2023	200,000	206,436	0.23
Terna Rete Elettrica Nazionale 0.125% 25/07/2025	100,000	101,239	0.11
Terna Rete Elettrica Nazionale 1.000% 11/10/2026	100,000	107,374	0.12
Electrical Components & Equipment (0.83%)			
Legrand 0.750% 20/05/2030	100,000	105,925	0.12
Schneider Electric 1.000% 09/04/2027	200,000	213,590	0.23
Schneider Electric 1.375% 21/06/2027	100,000	109,341	0.12
Schneider Electric 1.500% 15/01/2028	200,000	221,928	0.24
Signify 2.000% 11/05/2024	100,000	105,706	0.12
Energy - Alternate Sources (0.11%)			
ERG 0.500% 11/09/2027	100,000	100,918	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Engineering & Construction (0.81%)			
ACS Servicios Comunicaciones y Energía 1.875% 20/04/2026	100,000	107,453	0.12
Bouygues 1.125% 24/07/2028	100,000	108,264	0.12
Ferrovial Emisiones 1.352% 14/05/2026	100,000	106,250	0.12
HOCHTIEF 0.500% 03/09/2027	100,000	101,270	0.11
Vinci 1.000% 26/09/2025	100,000	105,854	0.11
Vinci 27/11/2028 (zero coupon)	100,000	100,247	0.11
Vinci 1.625% 18/01/2029	100,000	112,873	0.12
Environmental Control (0.33%)			
FCC Servicios Medio Ambiente Holding 0.815% 04/12/2023	300,000	305,715	0.33
Food (1.84%)			
Auchan Holding 2.625% 30/01/2024	100,000	106,793	0.12
Auchan Holding 2.375% 25/04/2025	200,000	215,880	0.24
Auchan Holding 2.875% 29/01/2026	100,000	110,746	0.12
Carrefour 0.875% 12/06/2023	200,000	204,472	0.22
Carrefour 1.750% 04/05/2026	200,000	218,164	0.24
Danone 0.395% 10/06/2029	200,000	206,112	0.22
Kerry Group Financial Services 0.625% 20/09/2029	100,000	103,002	0.11
Koninklijke Ahold Delhaize 0.250% 26/06/2025	100,000	101,990	0.11
Koninklijke Ahold Delhaize 1.125% 19/03/2026	100,000	106,440	0.12
Sodexo 0.750% 27/04/2025	200,000	206,856	0.23
Sodexo 1.000% 17/07/2028	100,000	105,986	0.11
Forest Products & Paper (0.23%)			
Mondi Finance Europe 2.375% 01/04/2028	100,000	114,634	0.12
UPM-Kymmene 0.125% 19/11/2028	100,000	99,671	0.11
Gas (1.03%)			
3 Rete Gas 2.195% 11/09/2025	100,000	108,947	0.12
Enegas Financiaciones 0.375% 05/11/2032	100,000	100,779	0.11
Italgas 0.250% 24/06/2025	100,000	101,431	0.11
Italgas 0.875% 24/04/2030	100,000	106,704	0.12
Naturgy Capital Markets 1.125% 11/04/2024	100,000	103,589	0.11
Sham 0.750% 17/06/2030	200,000	210,266	0.23
Sham 1.000% 12/09/2034	100,000	107,666	0.12
Terega 0.875% 17/09/2030	100,000	102,666	0.11
Healthcare Products (1.13%)			
EssilorLuxottica 27/05/2023 (zero coupon)	100,000	100,394	0.11
EssilorLuxottica 0.250% 05/01/2024	100,000	101,212	0.11
EssilorLuxottica 0.375% 05/01/2026	100,000	102,291	0.11
EssilorLuxottica 0.375% 27/11/2027	100,000	101,945	0.11
EssilorLuxottica 0.750% 27/11/2031	300,000	313,413	0.34
Koninklijke Philips 0.750% 02/05/2024	200,000	205,594	0.23
Koninklijke Philips 1.375% 02/05/2028	100,000	110,085	0.12
Healthcare Services (1.37%)			
Eurofins Scientific 3.750% 17/07/2026	100,000	117,129	0.13
Fresenius & Co 1.875% 15/02/2025	300,000	321,263	0.35
Fresenius & Co 1.625% 08/10/2027	150,000	164,047	0.18
Fresenius & Co 2.875% 15/02/2029	100,000	119,555	0.13
Fresenius Medical Care & Co 1.000% 29/05/2026	100,000	104,412	0.11
Fresenius Medical Care & Co 1.250% 29/11/2029	300,000	319,518	0.35
Groupe VIV 1.625% 02/07/2029	100,000	105,751	0.12
Insurance (3.37%)			
Achmea 1.500% 26/05/2027	100,000	107,897	0.12
Ageas 3.250% 02/07/2049	100,000	114,000	0.12
Allianz 1.301% 25/09/2049	200,000	206,780	0.23
Allianz 2.121% 08/07/2050	100,000	109,642	0.12
Allianz Finance II 1.500% 15/01/2030	200,000	226,272	0.25
Allianz Finance II 0.500% 14/01/2031	100,000	104,331	0.11
ASR Nederland 3.375% 02/05/2049	100,000	111,750	0.12
Assicurazioni Generali 3.875% 29/01/2029	100,000	118,942	0.13
Assicurazioni Generali 2.402% 14/07/2031	100,000	109,440	0.12
AXA 3.250% 26/05/2049	200,000	233,606	0.25
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 3.375% 24/09/2026	100,000	112,673	0.12

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Insurance (3.37%) (continued)			
CNP Assurances 2.000% 27/07/2050	100,000	106,230	0.12
CNP Assurances 2.500% 30/09/2051	100,000	108,583	0.12
Credit Agricole Assurances 2.000% 17/07/2030	100,000	107,052	0.12
Credit Agricole Assurances 2.625% 29/01/2046	100,000	108,136	0.12
Hannover Rueck 1.125% 18/04/2028	100,000	109,704	0.12
Hannover Rueck 1.125% 09/10/2039	100,000	102,282	0.11
La Mondiale 0.750% 20/04/2026	100,000	101,095	0.11
Maple 4.375% 31/03/2047	100,000	116,129	0.13
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen 1.250% 26/05/2041	200,000	207,640	0.23
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen 3.250% 26/05/2049	100,000	118,514	0.13
Sampo 2.250% 27/09/2030	100,000	119,843	0.13
Sampo 3.375% 23/05/2049	100,000	114,919	0.12
Sampo 2.500% 03/09/2052	100,000	108,275	0.12
Investment Companies (0.95%)			
Critera Caixa 1.375% 10/04/2024	100,000	104,208	0.11
EXOR 1.750% 15/01/2023	100,000	107,816	0.12
EXOR 2.250% 29/04/2030	100,000	110,115	0.12
JAB Holdings 1.250% 22/05/2024	100,000	103,882	0.11
JAB Holdings 1.000% 20/12/2027	100,000	104,328	0.12
JAB Holdings 2.500% 25/06/2029	200,000	229,166	0.26
JAB Holdings 2.250% 19/12/2039	100,000	111,531	0.12
Media (0.48%)			
Bertelsmann & Co 1.250% 29/09/2025	100,000	106,455	0.12
Vivendi 1.125% 11/12/2028	200,000	213,960	0.23
Wolters Kluwer 0.750% 03/07/2030	100,000	104,389	0.11
Metal Fabricate & Hardware (0.23%)			
Wurth Finance International 1.000% 26/05/2025	100,000	105,015	0.11
Wurth Finance International 0.750% 22/11/2027	100,000	105,185	0.12
Miscellaneous Manufacturers (2.09%)			
Aston 0.250% 14/10/2026	100,000	101,288	0.11
Knorr-Bremse 1.125% 13/06/2025	150,000	157,500	0.17
Siemens Financieringsmaatschappij 0.375% 06/09/2023	100,000	101,849	0.11
Siemens Financieringsmaatschappij 05/09/2024 (zero coupon)	200,000	201,878	0.22
Siemens Financieringsmaatschappij 1.000% 06/09/2027	450,000	485,361	0.53
Siemens Financieringsmaatschappij 0.900% 26/02/2028	100,000	107,487	0.12
Siemens Financieringsmaatschappij 1.375% 06/09/2030	300,000	341,085	0.37
Siemens Financieringsmaatschappij 1.250% 26/02/2031	100,000	112,859	0.12
Siemens Financieringsmaatschappij 0.500% 05/09/2034	100,000	104,923	0.12
Siemens Financieringsmaatschappij 1.750% 26/02/2039	132,000	164,483	0.18
Oil & Gas (5.12%)			
Eni 1.250% 18/05/2026	100,000	106,120	0.12
Eni 1.500% 17/01/2027	200,000	216,460	0.24
Eni 0.625% 23/01/2030	100,000	103,283	0.11
Eni 2.000% 18/05/2031	100,000	116,756	0.13
Eni 2.625% 31/12/2039	200,000	206,754	0.23
Eni 3.375% 31/12/2039	200,000	214,650	0.23
OMV 1.500% 09/04/2024	100,000	105,367	0.12
OMV 1.000% 14/12/2028	150,000	159,607	0.17
OMV 2.000% 09/04/2028	200,000	227,878	0.25
OMV 1.000% 03/07/2034	150,000	157,948	0.17
OMV 2.500% 31/12/2039	100,000	103,980	0.11
OMV 2.875% Perpetual	100,000	104,595	0.11
Repsol International Finance 0.125% 05/10/2024	100,000	100,605	0.11
Repsol International Finance 2.000% 15/12/2025	100,000	105,309	0.12
Repsol International Finance 2.625% 15/04/2030	100,000	119,266	0.13
Shell International Finance 0.125% 08/11/2027	400,000	404,908	0.44
Shell International Finance 1.500% 07/04/2028	100,000	110,909	0.12
Shell International Finance 1.875% 07/04/2032	200,000	234,750	0.26
Shell International Finance 0.875% 08/11/2039	150,000	153,191	0.17
Total 3.369% Perpetual	100,000	112,438	0.12
Total 1.750% Perpetual	100,000	102,700	0.11
Total 2.000% 31/12/2039	100,000	103,548	0.11
Total Capital International 1.491% 08/04/2027	300,000	328,606	0.36

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Oil & Gas (5.12%) (continued)			
Total Capital International 0.896% 31/05/2028	300,000	315,786	0.35
Total Capital International 1.994% 08/04/2032	100,000	119,651	0.13
Total Capital International 1.535% 31/05/2039	100,000	116,766	0.13
Total Capital International 1.618% 18/05/2040	100,000	117,165	0.13
Wintershall Dea Finance 1.823% 25/09/2031	300,000	315,099	0.34
Pharmaceuticals & Biotechnology (3.31%)			
Bayer 0.750% 06/01/2027	300,000	308,120	0.34
Bayer 1.125% 06/01/2030	100,000	105,084	0.12
Bayer 1.375% 06/07/2032	200,000	213,382	0.23
Bayer 2.375% 12/11/2079	100,000	101,494	0.11
Bayer 3.125% 12/11/2079	100,000	104,926	0.11
Bayer Capital 1.500% 26/06/2026	200,000	213,998	0.23
Bayer Capital 2.125% 15/12/2029	200,000	228,856	0.25
Merck 1.625% 25/06/2079	100,000	102,581	0.11
Merck 2.875% 25/09/2079	100,000	110,089	0.12
Merck 1.625% 08/09/2080	100,000	102,288	0.11
Merck Financial Services 0.375% 05/07/2027	200,000	206,356	0.23
Merck Financial Services 0.875% 05/07/2031	100,000	107,630	0.12
Sanofi 1.000% 21/03/2026	400,000	425,612	0.47
Sanofi 0.875% 21/03/2029	300,000	324,216	0.35
Sanofi 1.500% 01/04/2030	100,000	114,322	0.13
Sanofi 1.875% 21/03/2038	200,000	257,596	0.28
Pipelines (0.23%)			
Vier Gas Transport 1.500% 25/09/2028	100,000	111,734	0.12
Vier Gas Transport 0.500% 10/09/2034	100,000	102,251	0.11
Private Equity (0.47%)			
Blackstone Property Partners Europe Holdings 2.000% 15/02/2024	100,000	104,886	0.12
Blackstone Property Partners Europe Holdings 2.200% 24/07/2025	300,000	321,576	0.35
Real Estate (3.62%)			
Altaret 2.875% 02/07/2025	100,000	106,957	0.12
Aroundtown 1.500% 28/05/2026	100,000	105,784	0.11
Aroundtown 2.000% 02/11/2028	300,000	326,868	0.36
Aroundtown 1.450% 09/07/2028	100,000	105,895	0.12
ATF Netherlands 3.750% Perpetual	100,000	104,014	0.11
CA Immobilien Anlagen 0.875% 05/02/2027	100,000	100,561	0.11
Deutsche Wohnen 1.000% 30/04/2025	200,000	206,992	0.23
Grand City Properties 1.700% 09/04/2024	100,000	105,493	0.11
Grand City Properties 1.500% 22/02/2027	100,000	106,844	0.12
IMMOFINANZ 2.625% 27/01/2023	100,000	103,134	0.11
IMMOFINANZ 2.500% 15/10/2027	100,000	104,460	0.11
irs 1.125% 02/07/2029	100,000	107,290	0.12
Kojamo 1.875% 27/05/2027	100,000	108,008	0.12
Logicor Financing 2.250% 13/05/2025	100,000	108,167	0.12
Logicor Financing 1.625% 15/07/2027	200,000	212,450	0.23
Logicor Financing 3.250% 13/11/2028	100,000	117,637	0.13
Vonovia Finance 0.750% 15/01/2024	100,000	102,664	0.11
Vonovia Finance 1.625% 07/04/2024	200,000	210,640	0.23
Vonovia Finance 1.800% 29/06/2025	400,000	432,256	0.47
Vonovia Finance 1.500% 14/01/2028	200,000	219,318	0.24
Vonovia Finance 1.125% 14/09/2034	100,000	106,134	0.12
Vonovia Finance 1.625% 07/10/2039	100,000	111,310	0.12
Real Estate Investment Trusts (2.96%)			
Covivio 1.500% 21/06/2027	200,000	211,576	0.23
Gecina 1.625% 14/03/2030	100,000	112,255	0.12
Gecina 1.625% 29/05/2034	100,000	113,409	0.12
ICADE 1.500% 13/09/2027	200,000	217,704	0.24
Inmobiliaria Colonial Socimi 1.625% 28/11/2025	100,000	105,723	0.12
Inmobiliaria Colonial Socimi 1.350% 14/10/2028	100,000	103,402	0.11
Kiepiene 0.625% 01/07/2030	200,000	200,836	0.22
Merlin Properties Socimi 1.875% 02/11/2026	200,000	211,654	0.23
SELP Finance 1.500% 20/12/2026	100,000	107,313	0.12
Societe Fonciere Lyonnaise 1.500% 05/08/2027	100,000	106,504	0.12
Unibail-Rodamco-Westfield 1.000% 27/02/2027	200,000	204,432	0.22

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity / Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Real Estate Investment Trusts (2.96%) (continued)			
Unibail-Rodamco-Westfield 2.625% 09/04/2030	100,000	113,643	0.12
Unibail-Rodamco-Westfield 1.875% 15/01/2031	200,000	212,654	0.23
Unibail-Rodamco-Westfield 1.375% 04/12/2031	200,000	201,456	0.22
Unibail-Rodamco-Westfield 2.250% 14/05/2038	100,000	109,872	0.12
Unibail-Rodamco-Westfield 1.750% 01/07/2049	100,000	98,478	0.11
Unibail-Rodamco-Westfield 2.125% Perpetual	300,000	282,141	0.31
Semiconductors (0.58%)			
ASML Holding 0.625% 07/05/2029	100,000	104,960	0.11
ASML Holding 0.250% 25/02/2030	100,000	102,033	0.11
Infineon Technologies 1.125% 24/06/2026	100,000	105,567	0.12
Infineon Technologies 1.625% 24/06/2029	200,000	218,336	0.24
Software (1.39%)			
Dassault Systemes 0.125% 16/09/2026	300,000	303,720	0.33
Dassault Systemes 0.375% 16/09/2029	100,000	103,208	0.11
SAP 0.250% 10/03/2022	200,000	201,256	0.22
SAP 0.750% 10/12/2024	100,000	103,680	0.12
SAP 1.000% 13/03/2026	100,000	105,971	0.12
SAP 0.375% 18/05/2029	100,000	103,221	0.11
SAP 1.625% 10/03/2031	300,000	347,340	0.38
Telecommunications (4.54%)			
Deutsche Telekom 0.875% 25/03/2026	350,000	367,843	0.40
Deutsche Telekom 0.500% 05/07/2027	100,000	103,642	0.11
Deutsche Telekom 1.750% 25/03/2031	200,000	230,686	0.25
Deutsche Telekom 1.375% 05/07/2034	100,000	112,185	0.12
Deutsche Telekom 2.250% 29/03/2039	100,000	127,159	0.14
Deutsche Telekom 1.750% 09/12/2049	50,000	56,390	0.06
Eutelsat 2.000% 02/10/2025	200,000	214,706	0.23
Eutelsat 1.500% 13/10/2028	100,000	101,591	0.11
Koninklijke KPN 0.875% 14/12/2032	100,000	101,483	0.11
O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs 1.750% 05/07/2025	100,000	106,419	0.12
Orange 0.500% 15/01/2022	100,000	100,785	0.11
Orange 04/09/2026 (zero coupon)	200,000	200,974	0.22
Orange 2.000% 15/01/2029	500,000	576,405	0.63
Orange 1.875% 12/09/2030	200,000	233,468	0.26
Orange 0.500% 04/09/2032	200,000	204,624	0.22
Orange 1.375% 04/09/2049	100,000	113,296	0.12
Orange 2.375% Perpetual	100,000	105,374	0.12
SES 1.625% 22/03/2026	100,000	106,560	0.12
Telefonica Emisiones 1.489% 11/09/2025	400,000	427,724	0.47
Telefonica Emisiones 1.788% 12/03/2029	300,000	336,750	0.37
Telefonica Emisiones 1.607% 21/05/2032	100,000	112,138	0.12
Telefonica Emisiones 1.957% 01/07/2039	100,000	115,242	0.13
Transportation (0.42%)			
Deutsche Post 1.625% 05/12/2028	150,000	168,824	0.18
Deutsche Post 1.000% 20/05/2032	200,000	219,352	0.24
Water (0.84%)			
Suez 1.625% 17/09/2030	300,000	337,572	0.37
Suez 2.875% Perpetual	100,000	104,661	0.11
Veolia Environnement 1.940% 07/01/2030	100,000	114,893	0.13
Veolia Environnement 0.664% 15/01/2031	100,000	103,680	0.11
Veolia Environnement 0.600% 15/01/2032	100,000	105,097	0.12
Total Corporate Bonds		96,552,573	98.90

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Funds			
Banks (0.18%)			
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	167	165,044	0.18
Total Funds		165,044	0.18
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 97,014,441)		90,717,617	99.08
Other net assets		840,835	0.92
TOTAL NET ASSETS		91,558,452	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Government Bonds			
Sovereign Bonds (98.80%)			
Bundesobligation 05/04/2022 (zero coupon)	1,475,000	1,486,570	0.41
Bundesobligation 07/10/2022 (zero coupon)	1,420,000	1,437,778	0.40
Bundesobligation 14/04/2023 (zero coupon)	1,367,000	1,390,923	0.39
Bundesobligation 13/10/2023 (zero coupon)	1,500,000	1,532,370	0.43
Bundesobligation 05/04/2024 (zero coupon)	1,450,000	1,487,033	0.41
Bundesobligation 18/10/2024 (zero coupon)	1,600,000	1,646,624	0.46
Bundesobligation 11/04/2025 (zero coupon)	1,362,000	1,406,674	0.39
Bundesobligation 10/10/2025 (zero coupon)	1,800,000	1,864,944	0.52
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.000% 04/01/2022	1,300,000	1,336,322	0.37
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.750% 04/07/2022	2,138,000	2,217,747	0.62
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.500% 04/09/2022	1,689,700	1,753,959	0.49
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.500% 15/02/2023	1,700,000	1,782,059	0.50
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.500% 15/05/2023	1,772,000	1,867,741	0.52
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.000% 15/08/2023	1,358,200	1,457,647	0.41
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.250% 04/01/2024	700,000	850,087	0.24
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.750% 15/02/2024	1,829,400	1,974,892	0.55
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.500% 15/05/2024	1,800,000	1,939,356	0.54
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.000% 15/08/2024	1,800,000	1,916,838	0.53
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.500% 15/02/2025	2,284,800	2,405,135	0.67
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.000% 15/05/2025	1,850,000	2,002,791	0.56
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.500% 15/02/2026	1,985,000	2,124,694	0.59
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2026 (zero coupon)	2,225,000	2,318,718	0.65
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.250% 15/02/2027	2,354,100	2,499,113	0.70
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.500% 04/07/2027	850,000	1,261,783	0.35
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.500% 15/08/2027	2,050,000	2,219,330	0.62
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/11/2027 (zero coupon)	1,525,000	1,599,481	0.44
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.825% 04/01/2028	1,405,600	2,050,560	0.57
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.500% 15/02/2028	1,750,000	1,803,615	0.53
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.750% 04/07/2028	925,000	1,316,997	0.37
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.250% 15/08/2028	1,700,000	1,823,760	0.51
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.250% 15/02/2029	1,750,000	1,882,632	0.52
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2029 (zero coupon)	1,970,000	2,080,123	0.58
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.250% 04/01/2030	825,000	1,356,028	0.38
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/02/2030 (zero coupon)	1,895,000	2,002,257	0.56
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2030 (zero coupon)	500,000	530,430	0.15
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe - DE 15/09/2030 (zero coupon)	2,050,000	2,166,583	0.60
Bundesschatzanweisungen 11/03/2022 (zero coupon)	1,200,000	1,210,152	0.34
Bundesschatzanweisungen 10/06/2022 (zero coupon)	1,175,000	1,186,891	0.33
Bundesschatzanweisungen 16/09/2022 (zero coupon)	1,000,000	1,012,260	0.28
Cyprus Government International Bond 2.750% 27/06/2024	581,000	617,515	0.17
Finland Government Bond 15/04/2022 (zero coupon)	300,000	302,829	0.08
Finland Government Bond 1.625% 15/09/2022	410,000	426,740	0.12
Finland Government Bond 1.500% 15/04/2023	450,000	473,166	0.13
Finland Government Bond 15/09/2023 (zero coupon)	190,000	193,855	0.05
Finland Government Bond 2.000% 15/04/2024	300,000	327,411	0.09
Finland Government Bond 15/09/2024 (zero coupon)	500,000	513,820	0.14
Finland Government Bond 4.000% 04/07/2025	550,000	669,486	0.19
Finland Government Bond 0.875% 15/09/2025	315,000	339,179	0.09
Finland Government Bond 0.500% 15/04/2026	250,000	266,158	0.07
Finland Government Bond 0.500% 15/09/2027	550,000	592,383	0.16
Finland Government Bond 2.750% 04/07/2028	284,000	356,872	0.10
Finland Government Bond 0.500% 15/09/2028	345,000	374,936	0.10
Finland Government Bond 0.500% 15/09/2029	450,000	490,059	0.14
Finland Government Bond 15/09/2030 (zero coupon)	400,000	417,034	0.12
French Republic Government Bond OAT 25/02/2022 (zero coupon)	1,600,000	1,613,232	0.45
French Republic Government Bond OAT 3.000% 25/04/2022	3,325,000	3,486,861	0.97
French Republic Government Bond OAT 8.250% 25/04/2022	100,000	111,910	0.03
French Republic Government Bond OAT 25/05/2022 (zero coupon)	2,416,000	2,440,426	0.68
French Republic Government Bond OAT 2.250% 25/10/2022	2,425,000	2,557,381	0.71
French Republic Government Bond OAT 25/02/2023 (zero coupon)	1,050,000	1,096,506	0.30
French Republic Government Bond OAT 25/03/2023 (zero coupon)	3,093,000	3,143,756	0.87
French Republic Government Bond OAT 8.500% 25/04/2023	766,400	831,038	0.23
French Republic Government Bond OAT - DE 1.750% 25/05/2023	2,440,000	2,585,717	0.72
French Republic Government Bond OAT - FR 1.750% 25/05/2023	500,000	553,748	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Sovereign Bonds (98.80%) (continued)			
French Republic Government Bond OAT - DE 4.250% 25/10/2023	2,475,600	2,624,684	0.79
French Republic Government Bond OAT - FR 4.250% 25/10/2023	590,000	673,696	0.19
French Republic Government Bond OAT 25/03/2024 (zero coupon)	2,780,000	2,845,024	0.79
French Republic Government Bond OAT 2.250% 25/05/2024	2,708,000	2,984,812	0.83
French Republic Government Bond OAT 1.750% 25/11/2024	2,739,000	3,005,094	0.84
French Republic Government Bond OAT 25/03/2025 (zero coupon)	3,506,000	3,607,589	1.00
French Republic Government Bond OAT 0.500% 25/05/2025	2,750,000	2,893,000	0.80
French Republic Government Bond OAT 6.000% 25/10/2025	1,995,700	2,646,693	0.74
French Republic Government Bond OAT - DE 1.000% 25/11/2025	1,800,000	1,946,626	0.54
French Republic Government Bond OAT - FR 1.000% 25/11/2025	825,000	895,120	0.25
French Republic Government Bond OAT 25/02/2026 (zero coupon)	2,000,000	2,083,780	0.57
French Republic Government Bond OAT - DE 3.500% 25/04/2026	1,106,000	1,354,374	0.38
French Republic Government Bond OAT - FR 3.500% 25/04/2026	2,075,000	2,540,983	0.71
French Republic Government Bond OAT 0.500% 25/05/2026	2,724,800	2,894,337	0.80
French Republic Government Bond OAT 0.250% 25/11/2026	2,605,000	2,738,689	0.76
French Republic Government Bond OAT 1.000% 25/05/2027	2,612,500	2,682,423	0.80
French Republic Government Bond OAT 2.750% 25/10/2027	3,575,000	4,400,575	1.22
French Republic Government Bond OAT - DE 0.750% 25/05/2028	2,193,000	2,404,032	0.67
French Republic Government Bond OAT - FR 0.750% 25/05/2028	1,021,000	1,119,251	0.31
French Republic Government Bond OAT - DE 0.750% 25/11/2028	635,000	698,913	0.19
French Republic Government Bond OAT - FR 0.750% 25/11/2028	2,180,000	2,399,417	0.67
French Republic Government Bond OAT 5.500% 25/04/2029	2,800,000	4,230,940	1.18
French Republic Government Bond OAT 0.500% 25/05/2029	2,540,000	2,749,423	0.76
French Republic Government Bond OAT 25/11/2029 (zero coupon)	2,937,000	3,047,549	0.85
French Republic Government Bond OAT 2.500% 25/05/2030	3,335,000	4,261,530	1.19
French Republic Government Bond OAT 25/11/2030 (zero coupon)	2,650,000	2,121,319	0.59
Ireland Government Bond 0.800% 15/03/2022	400,700	407,997	0.11
Ireland Government Bond 18/10/2022 (zero coupon)	550,000	557,095	0.15
Ireland Government Bond 3.900% 20/03/2023	350,000	385,893	0.11
Ireland Government Bond 3.400% 18/03/2024	743,600	841,718	0.23
Ireland Government Bond 5.400% 13/03/2025	650,000	816,537	0.23
Ireland Government Bond 1.000% 15/05/2026	872,100	947,885	0.26
Ireland Government Bond 0.200% 15/05/2027	350,000	366,478	0.10
Ireland Government Bond 0.900% 15/05/2028	549,000	605,827	0.17
Ireland Government Bond 1.100% 15/05/2029	1,150,000	1,298,645	0.36
Ireland Government Bond 2.400% 15/05/2030	250,000	318,183	0.09
Ireland Government Bond 0.200% 18/10/2030	750,000	788,280	0.22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.000% 01/03/2022	1,350,000	1,436,198	0.40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.200% 01/04/2022	1,475,000	1,506,004	0.42
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.350% 15/04/2022	1,555,000	1,591,107	0.44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.000% 15/07/2022	650,000	669,117	0.24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.900% 01/09/2022	1,700,000	1,736,380	0.48
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.500% 01/09/2022	618,000	678,910	0.19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.450% 15/09/2022	1,258,000	1,298,910	0.36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.500% 01/11/2022	1,874,000	2,076,767	0.58
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.950% 01/01/2023	1,000,000	1,009,600	0.28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.950% 01/03/2023	994,000	1,023,243	0.28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.950% 15/03/2023	1,200,000	1,236,024	0.34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.500% 01/05/2023	1,338,000	1,491,495	0.41
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.600% 15/06/2023	925,000	948,181	0.26
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.750% 01/08/2023	1,729,000	1,990,582	0.55
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.300% 15/08/2023	1,200,000	1,220,544	0.34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro - IT 2.450% 01/10/2023	750,000	808,050	0.22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro - US 2.450% 01/10/2023	150,000	161,610	0.04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.650% 15/10/2023	1,650,000	1,696,101	0.47
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.000% 01/11/2023	788,000	998,089	0.28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15/01/2024 (zero coupon)	700,000	706,139	0.20
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.500% 01/03/2024	1,672,000	1,925,709	0.54
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.850% 15/05/2024	1,238,000	1,326,294	0.37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.750% 01/07/2024	1,075,000	1,149,487	0.32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.750% 01/09/2024	1,450,000	1,660,569	0.46
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.450% 15/11/2024	1,400,000	1,490,426	0.41
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.500% 01/12/2024	1,571,000	1,736,002	0.48
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro - DE 0.350% 01/02/2025	500,000	511,015	0.14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro - IT 0.350% 01/02/2025	875,000	894,276	0.25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.000% 01/03/2025	1,750,000	2,128,455	0.59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.450% 15/05/2025	1,115,000	1,191,924	0.33

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Sovereign Bonds (98.80%) (continued)			
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.500% 01/06/2025	1,325,000	1,313,114	0.37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.850% 01/07/2025	1,450,000	1,376,084	0.44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.500% 15/11/2025	1,274,000	1,424,307	0.40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.000% 01/12/2025	1,450,000	1,597,755	0.44
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.500% 01/02/2026	1,150,000	1,179,636	0.33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.500% 01/03/2026	1,898,000	2,094,296	0.58
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.600% 01/06/2026	1,100,000	1,194,842	0.33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.100% 15/07/2026	1,450,000	1,615,604	0.45
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7.250% 01/11/2026	850,000	1,206,023	0.34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.250% 01/12/2026	1,189,000	1,272,646	0.35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.650% 15/01/2027	1,200,000	1,253,680	0.35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.200% 01/06/2027	1,300,000	1,471,119	0.41
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.050% 01/08/2027	1,500,000	1,685,175	0.47
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.950% 15/09/2027	1,100,000	1,155,143	0.32
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6.500% 01/11/2027	1,855,000	2,645,007	0.74
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.000% 01/02/2028	1,750,000	1,958,190	0.55
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.750% 01/09/2028	1,594,000	2,130,030	0.59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.800% 01/12/2028	1,228,000	1,466,932	0.41
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.000% 01/09/2029	1,550,000	1,692,581	0.53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.250% 01/11/2029	2,075,000	2,950,214	0.82
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.500% 01/03/2030	1,550,000	1,976,498	0.55
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.350% 01/04/2030	1,775,000	1,921,085	0.53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.950% 01/08/2030	1,100,000	1,149,874	0.32
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 30/05/2022 (zero coupon)	1,200,000	1,207,116	0.34
Kingdom of Belgium Government Bond 4.000% 28/03/2022	842,400	891,377	0.25
Kingdom of Belgium Government Bond 4.250% 28/09/2022	1,148,000	1,245,450	0.35
Kingdom of Belgium Government Bond 2.250% 22/06/2023	913,300	980,948	0.27
Kingdom of Belgium Government Bond - BE 0.200% 22/10/2023	1,150,000	1,178,705	0.33
Kingdom of Belgium Government Bond - DE 0.200% 22/10/2023	450,000	461,624	0.13
Kingdom of Belgium Government Bond 2.600% 22/06/2024	181,000	179,745	0.05
Kingdom of Belgium Government Bond 0.500% 22/10/2024	1,200,000	1,256,052	0.35
Kingdom of Belgium Government Bond - BE 0.800% 22/06/2025	75,000	80,070	0.02
Kingdom of Belgium Government Bond - DE 0.800% 22/06/2025	1,032,000	1,101,763	0.31
Kingdom of Belgium Government Bond 4.500% 28/03/2026	853,000	1,086,935	0.30
Kingdom of Belgium Government Bond 1.000% 22/06/2026	1,200,200	1,306,902	0.36
Kingdom of Belgium Government Bond 0.800% 22/06/2027	1,025,000	1,119,905	0.31
Kingdom of Belgium Government Bond 22/10/2027 (zero coupon)	350,000	363,804	0.10
Kingdom of Belgium Government Bond 5.500% 28/03/2028	1,282,200	1,656,202	0.52
Kingdom of Belgium Government Bond 0.800% 22/06/2028	1,240,000	1,366,592	0.38
Kingdom of Belgium Government Bond 0.900% 22/06/2029	1,250,000	1,396,325	0.39
Kingdom of Belgium Government Bond 0.100% 22/06/2030	900,000	942,426	0.26
Latvia Government International Bond 2.875% 30/04/2024	100,000	111,654	0.03
Latvia Government International Bond 0.375% 07/10/2026	100,000	104,491	0.03
Latvia Government International Bond 1.125% 30/05/2028	100,000	110,700	0.03
Lithuania Government International Bond 0.250% 06/05/2025	250,000	257,788	0.07
Lithuania Government International Bond 1.250% 22/10/2025	125,000	135,571	0.04
Luxembourg Government Bond 2.125% 10/07/2023	228,000	244,400	0.07
Luxembourg Government Bond 28/04/2025 (zero coupon)	200,000	205,574	0.06
Luxembourg Government Bond 0.625% 01/02/2027	150,000	160,818	0.04
Luxembourg Government Bond 28/04/2030 (zero coupon)	200,000	207,694	0.06
Netherlands Government Bond 15/01/2022 (zero coupon)	1,684,000	1,691,826	0.30
Netherlands Government Bond 2.250% 15/07/2022	1,057,000	1,105,506	0.31
Netherlands Government Bond 3.750% 15/01/2023	500,000	545,850	0.15
Netherlands Government Bond 7.500% 15/01/2023	400,000	467,596	0.13
Netherlands Government Bond - DE 1.750% 15/07/2023	742,500	789,738	0.22
Netherlands Government Bond - NL 1.750% 15/07/2023	708,000	753,043	0.21
Netherlands Government Bond 15/01/2024 (zero coupon)	925,000	945,572	0.26
Netherlands Government Bond 2.000% 15/07/2024	1,137,000	1,246,153	0.35
Netherlands Government Bond - DE 0.250% 15/07/2025	300,000	313,332	0.09
Netherlands Government Bond - NL 0.250% 15/07/2025	825,000	861,663	0.24
Netherlands Government Bond - DE 0.500% 15/07/2026	256,800	273,831	0.08
Netherlands Government Bond - NL 0.500% 15/07/2026	726,000	774,148	0.22
Netherlands Government Bond 15/01/2027 (zero coupon)	850,000	883,541	0.25
Netherlands Government Bond 0.750% 15/07/2027	1,175,000	1,284,404	0.36
Netherlands Government Bond 5.500% 15/01/2028	997,000	1,436,248	0.40
Netherlands Government Bond 0.750% 15/07/2028	880,000	971,670	0.27
Netherlands Government Bond 0.250% 15/07/2029	865,000	926,086	0.26

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Sovereign Bonds (98.80%) (continued)			
Netherlands Government Bond 15/07/2030 (zero coupon)	1,175,000	1,231,516	0.34
Portugal Obrigações do Tesouro OT 2.200% 17/10/2022	800,000	842,334	0.23
Portugal Obrigações do Tesouro OT 4.950% 25/10/2023	775,000	897,194	0.25
Portugal Obrigações do Tesouro OT - DE 5.650% 15/02/2024	453,400	541,895	0.15
Portugal Obrigações do Tesouro OT - PT 5.650% 15/02/2024	464,000	554,564	0.15
Portugal Obrigações do Tesouro OT 2.875% 15/10/2025	983,000	1,140,575	0.32
Portugal Obrigações do Tesouro OT 2.875% 21/07/2026	838,200	991,582	0.28
Portugal Obrigações do Tesouro OT 4.125% 14/04/2027	664,000	850,418	0.24
Portugal Obrigações do Tesouro OT 0.700% 15/10/2027	250,000	266,185	0.07
Portugal Obrigações do Tesouro OT 2.125% 17/10/2028	850,800	1,003,263	0.28
Portugal Obrigações do Tesouro OT 1.950% 15/06/2029	950,000	1,114,949	0.31
Portugal Obrigações do Tesouro OT 3.875% 15/02/2030	400,000	542,504	0.15
Portugal Obrigações do Tesouro OT 0.475% 18/10/2030	775,000	809,030	0.22
Republic of Austria Government Bond - AT 3.650% 20/04/2022	100,000	105,638	0.03
Republic of Austria Government Bond - DE 3.650% 20/04/2022	250,000	264,095	0.07
Republic of Austria Government Bond 20/09/2022 (zero coupon)	450,000	455,499	0.13
Republic of Austria Government Bond 3.400% 22/11/2022	847,000	913,083	0.25
Republic of Austria Government Bond 20/04/2023 (zero coupon)	500,000	508,120	0.14
Republic of Austria Government Bond 15/07/2023 (zero coupon)	600,000	610,776	0.17
Republic of Austria Government Bond 1.750% 20/10/2023	940,000	1,005,311	0.28
Republic of Austria Government Bond 15/07/2024 (zero coupon)	600,000	614,828	0.17
Republic of Austria Government Bond 1.650% 21/10/2024	769,000	839,210	0.23
Republic of Austria Government Bond 1.200% 20/10/2025	781,000	853,448	0.24
Republic of Austria Government Bond 4.850% 15/03/2026	741,000	959,262	0.27
Republic of Austria Government Bond 0.750% 20/10/2026	984,000	1,065,367	0.30
Republic of Austria Government Bond 0.500% 20/04/2027	850,000	911,948	0.25
Republic of Austria Government Bond 6.250% 15/07/2027	586,200	626,341	0.18
Republic of Austria Government Bond 0.750% 20/02/2028	600,000	657,912	0.18
Republic of Austria Government Bond 0.500% 20/02/2029	925,000	1,003,033	0.28
Republic of Austria Government Bond 20/02/2030 (zero coupon)	631,000	656,738	0.18
Republic of Lithuania 0.500% 18/06/2020	200,000	212,552	0.06
Slovakia Government Bond 3.000% 28/02/2023	174,000	187,662	0.05
Slovakia Government Bond 3.375% 15/11/2024	473,400	547,923	0.15
Slovakia Government Bond 0.250% 14/05/2025	250,000	259,675	0.07
Slovakia Government Bond 1.375% 21/01/2027	564,100	632,029	0.18
Slovakia Government Bond 3.625% 18/01/2029	537,000	722,634	0.20
Slovenia Government Bond 2.250% 25/03/2022	180,000	186,289	0.05
Slovenia Government Bond 0.200% 31/03/2023	250,000	254,220	0.07
Slovenia Government Bond 5.125% 30/03/2026	267,000	346,180	0.10
Slovenia Government Bond 1.250% 22/03/2027	175,000	192,945	0.05
Slovenia Government Bond 1.000% 06/03/2028	500,000	547,955	0.15
Spain Government Bond 5.850% 31/01/2022	1,850,000	1,765,351	0.49
Spain Government Bond 0.400% 30/04/2022	1,230,000	1,246,839	0.35
Spain Government Bond 0.450% 31/10/2022	1,350,000	1,375,758	0.38
Spain Government Bond 5.400% 31/01/2023	1,520,000	1,710,198	0.48
Spain Government Bond 30/04/2023 (zero coupon)	1,500,000	1,520,385	0.42
Spain Government Bond 0.350% 30/07/2023	1,347,000	1,378,803	0.38
Spain Government Bond 4.400% 31/10/2023	1,575,000	1,798,193	0.50
Spain Government Bond - ES 4.800% 31/01/2024	451,000	526,006	0.15
Spain Government Bond - LU 4.800% 31/01/2024	857,000	999,528	0.28
Spain Government Bond - DE 3.800% 30/04/2024	900,000	1,031,328	0.29
Spain Government Bond - ES 3.800% 30/04/2024	650,000	744,848	0.21
Spain Government Bond 0.250% 30/07/2024	1,300,000	1,336,712	0.37
Spain Government Bond 2.750% 31/10/2024	1,500,000	1,689,225	0.47
Spain Government Bond 31/01/2025 (zero coupon)	1,511,000	1,540,842	0.43
Spain Government Bond - DE 1.600% 30/04/2025	1,182,000	1,289,657	0.36
Spain Government Bond - ES 1.600% 30/04/2025	375,000	409,155	0.11
Spain Government Bond 4.850% 30/07/2025	1,743,000	2,155,254	0.60
Spain Government Bond - DE 2.150% 31/10/2025	1,310,000	1,475,623	0.41
Spain Government Bond - ES 2.150% 31/10/2025	275,000	308,768	0.09
Spain Government Bond 31/01/2026 (zero coupon)	280,000	285,708	0.08
Spain Government Bond 1.950% 30/04/2026	1,901,000	2,142,313	0.60
Spain Government Bond 5.900% 30/07/2026	1,726,000	2,336,866	0.65
Spain Government Bond 1.300% 31/10/2026	1,550,000	1,703,093	0.47
Spain Government Bond 1.500% 30/04/2027	1,318,000	1,469,498	0.41
Spain Government Bond 0.800% 30/07/2027	1,100,000	1,177,693	0.33
Spain Government Bond - DE 1.450% 31/10/2027	1,463,000	1,633,878	0.45

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Sovereign Bonds (98.80%) (continued)			
Spain Government Bond - ES 1.450% 31/10/2027	300,000	335,040	0.09
Spain Government Bond 1.400% 30/04/2028	1,715,000	1,917,970	0.53
Spain Government Bond 1.400% 30/07/2028	1,550,000	1,737,379	0.48
Spain Government Bond 5.150% 31/10/2028	1,145,000	1,623,335	0.45
Spain Government Bond 6.500% 31/01/2029	1,800,000	2,696,956	0.75
Spain Government Bond 1.450% 30/04/2029	1,765,000	1,994,821	0.55
Spain Government Bond 0.800% 31/10/2029	1,280,000	1,355,653	0.38
Spain Government Bond 0.500% 30/04/2030	1,600,000	1,677,248	0.47
Spain Government Bond 1.950% 30/07/2030	1,400,000	1,661,212	0.46
Spain Government Bond 1.250% 31/10/2030	1,865,000	2,085,480	0.58
Total Government Bonds		355,242,415	98.80
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 345,541,180)		355,242,415	98.80
Other net assets		4,317,572	1.20
TOTAL NET ASSETS		359,559,987	100.00

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

UBS ETF – SBF Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Agriculture (0.54%)			
Philip Morris International 1.625% 16/05/2024	630,000	667,170	0.39
Swedish Match 2.125% 26/09/2023	250,000	261,675	0.15
Auto Manufacturers (3.42%)			
BMW International Investment 0.300% 05/09/2024	670,000	684,070	0.39
Daimler International Finance 0.250% 14/11/2022	585,000	570,650	0.33
Daimler International Finance 0.850% 14/11/2025	470,000	489,975	0.28
Hyundai Capital Services 0.850% 27/06/2023	650,000	659,750	0.38
Hyundai Capital Services 0.75% 06/07/2023	900,000	915,300	0.53
Hyundai Capital Services 0.73% 26/02/2024	590,000	600,915	0.35
Hyundai Capital Services 0.260% 11/02/2025	745,000	745,745	0.43
RCI Banque 0.500% 20/04/2022	585,000	584,883	0.34
RCI Banque 0.550% 30/05/2023	315,000	317,205	0.18
RCI Banque 0.500% 16/07/2024	380,000	380,900	0.21
Banks (48.35%)			
ABN AMRO Bank 0.500% 29/07/2022	300,000	304,200	0.18
ABN AMRO Bank 1.500% 18/07/2023	200,000	210,000	0.12
ABN AMRO Bank 0.300% 18/12/2024	200,000	204,800	0.12
Achmea Bank 0.500% 15/11/2022	190,000	191,805	0.11
Achmea Bank 0.500% 27/10/2023	500,000	506,000	0.29
Achmea Bank 0.500% 03/10/2025	300,000	303,150	0.17
ADCB Finance Cayman 0.375% 23/01/2023	450,000	452,475	0.26
ADCB Finance Cayman 0.725% 15/02/2024	330,000	336,105	0.19
ADCB Finance Cayman 0.500% 28/11/2024	400,000	404,000	0.23
ANZ New Zealand Int'l 0.250% 25/10/2023	400,000	406,200	0.23
ANZ New Zealand Int'l 0.350% 22/10/2024	450,000	459,675	0.27
ANZ New Zealand Int'l 0.250% 22/09/2025	500,000	509,000	0.29
ASB Finance 0.200% 02/08/2024	390,000	396,045	0.23
ASB Finance 0.450% 30/01/2025	550,000	563,475	0.32
Banco de Chile 0.568% 21/11/2023	180,000	181,800	0.10
Banco de Chile 0.250% 05/12/2024	300,000	295,950	0.17
Banco de Credito e Inversiones 0.400% 23/11/2024	440,000	442,880	0.26
Banco de Credito e Inversiones 0.250% 29/10/2025	280,000	278,740	0.16
Banco del Estado de Chile 0.693% 04/12/2024	400,000	406,400	0.23
Banco del Estado de Chile 0.240% 08/06/2025	300,000	292,200	0.17
Banco Mercantil del Norte 1.550% 11/10/2022	600,000	610,500	0.35
Banco Mercantil del Norte 0.450% 13/12/2023	380,000	377,150	0.22
Banco Mercantil del Norte 0.500% 06/12/2024	495,000	488,812	0.28
Banco Santander 0.750% 12/06/2023	920,000	935,180	0.54
Banco Santander 1.000% 10/12/2024	300,000	309,750	0.18
Banco Santander Chile 0.375% 19/05/2022	440,000	441,496	0.25
Banco Santander Chile 0.441% 21/12/2023	200,000	201,200	0.12
Banco Santander Chile 0.384% 27/09/2024	400,000	401,600	0.23
Banco Santander Chile 0.350% 30/05/2025	250,000	250,125	0.14
Bank of America 0.25% 12/06/2026	875,000	885,937	0.51
Bank of Montreal 0.050% 30/12/2022	900,000	909,000	0.52
Bank of Montreal 0.096% 22/12/2023	640,000	651,840	0.36
Bank of Nova Scotia 0.300% 16/09/2022	545,000	556,407	0.49
Bank of Nova Scotia 0.200% 19/11/2025	1,950,000	2,006,500	1.16
Banque Federative du Credit Mutuel 1.625% 11/04/2023	290,000	302,615	0.17
Banque Federative du Credit Mutuel 0.550% 08/12/2023	630,000	644,805	0.37
Banque Federative du Credit Mutuel 0.400% 12/02/2024	200,000	203,900	0.12
Banque Federative du Credit Mutuel 2.000% 22/05/2024	350,000	376,775	0.22
Banque Federative du Credit Mutuel 0.366% 10/10/2024	150,000	153,150	0.09
Banque Federative du Credit Mutuel 0.320% 10/02/2025	400,000	408,200	0.24
Banque Federative du Credit Mutuel 0.250% 10/07/2025	500,000	509,500	0.29
Banque Federative du Credit Mutuel 0.400% 19/12/2025	560,000	574,840	0.33
Banque Internationale a Luxembourg 0.550% 11/10/2022	200,000	201,600	0.12
Banque Internationale a Luxembourg 1.000% 10/07/2025	400,000	407,600	0.23
Barclays 1.125% 12/07/2023	400,000	409,200	0.24
BNG Bank 1.125% 13/09/2022	300,000	308,850	0.18
BNG Bank 1.125% 19/04/2023	345,000	358,800	0.21
BNG Bank 1.250% 30/04/2024	720,000	763,920	0.44
BNG Bank 2.500% 21/07/2025	1,500,000	1,706,250	0.98

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

UBS ETF – SBF Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
Banks (48.35%) (continued)			
BNP Paribas 1.875% 12/09/2022	500,000	519,000	0.30
BNP Paribas 1.750% 05/06/2025	250,000	260,250	0.15
BNP Paribas 1.000% 06/06/2025	250,000	261,250	0.15
BNZ International Funding 0.250% 24/06/2022	505,000	509,797	0.29
BOS Funding 1.500% 29/11/2023	100,000	101,500	0.06
BPCE 0.500% 08/11/2023	315,000	321,458	0.19
Canadian Imperial Bank of Commerce 0.150% 31/07/2023	1,000,000	1,013,500	0.58
Canadian Imperial Bank of Commerce 0.100% 24/10/2023	1,300,000	1,326,000	0.77
Canadian Imperial Bank of Commerce 0.600% 30/01/2025	250,000	258,500	0.15
Canadian Imperial Bank of Commerce 0.100% 30/04/2025	600,000	615,600	0.36
Canadian Imperial Bank of Commerce 0.125% 22/12/2025	800,000	822,400	0.47
CBQ Finance 1.115% 17/10/2022	220,000	223,300	0.13
CBQ Finance 0.380% 18/10/2023	285,000	285,855	0.16
CBQ Finance 0.735% 27/11/2024	250,000	253,088	0.15
Cibgroup 0.500% 22/11/2024	800,000	820,000	0.47
Commerzbank 1.100% 11/07/2025	170,000	178,630	0.10
Commerzbank 3.125% 14/07/2025	700,000	808,500	0.47
Commonwealth Bank of Australia 1.500% 07/02/2022	300,000	306,690	0.18
Commonwealth Bank of Australia 1.825% 02/05/2022	315,000	323,683	0.19
Compagnie de Financement Foncier 3.000% 07/05/2022	675,000	708,750	0.41
Compagnie de Financement Foncier 1.500% 19/02/2024	315,000	334,530	0.19
Cooperative Rabobank 3.500% 31/08/2023	530,000	585,120	0.34
Credit Agricole 0.450% 14/03/2022	440,000	442,860	0.26
Credit Agricole 0.550% 01/09/2022	370,000	375,550	0.22
Credit Agricole 1.750% 13/03/2023	200,000	209,100	0.12
Credit Agricole 0.625% 15/09/2023	400,000	409,600	0.24
Credit Agricole 0.200% 30/10/2023	450,000	458,075	0.26
Credit Agricole 0.300% 18/04/2024	300,000	305,400	0.18
Credit Agricole 0.625% 12/07/2024	250,000	256,250	0.15
Credit Agricole 2.125% 30/10/2024	550,000	599,225	0.35
Credit Agricole 1.000% 27/01/2025	250,000	261,750	0.15
Credit Agricole 2.125% 29/09/2025	300,000	321,000	0.19
Credit Agricole 1.000% 07/11/2025	200,000	209,300	0.12
Credit Suisse 0.550% 15/04/2024	630,000	643,545	0.37
Danske Bank 0.625% 24/11/2022	400,000	404,400	0.23
Deutsche Bank 0.750% 21/03/2022	455,000	458,778	0.26
Deutsche Bank 1.625% 12/09/2022	250,000	256,375	0.15
Deutsche Bank 0.625% 08/02/2023	505,000	510,302	0.29
Deutsche Bank 0.625% 19/12/2023	800,000	810,000	0.47
Deutsche Bank 0.800% 07/02/2025	400,000	404,200	0.23
Deutsche Pfandbriefbank 0.125% 05/06/2023	380,000	380,000	0.22
DNB Bank 0.125% 30/11/2023	65,000	65,845	0.04
DNB Bank 0.050% 13/03/2024	430,000	434,945	0.25
DVB Bank 0.575% 17/06/2022	315,000	315,788	0.18
DZ Bank Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt Am Main 3.238% 30/08/2023	370,000	392,755	0.23
Emirates NBD Bank 0.625% 09/02/2023	600,000	604,600	0.35
First Abu Dhabi Bank 0.323% 27/09/2023	600,000	609,000	0.35
First Abu Dhabi Bank 0.401% 02/10/2024	450,000	457,650	0.26
First Abu Dhabi Bank 0.205% 04/12/2025	450,000	450,000	0.26
First Gulf Bank 0.625% 27/05/2022	510,000	515,763	0.30
Goldman Sachs Group 0.500% 04/12/2024	700,000	712,950	0.41
Goldman Sachs Group 1.000% 24/11/2025	600,000	627,000	0.36
HYPO NÖE Landesbank fuer Niederösterreich und Wien 0.200% 31/03/2022	120,000	120,816	0.07
HYPO NÖE Landesbank fuer Niederösterreich und Wien 0.125% 17/10/2023	200,000	201,700	0.12
HYPO NÖE Landesbank fuer Niederösterreich und Wien 0.100% 27/11/2024	300,000	300,750	0.17
Hypo Vorarlberg Bank 0.450% 05/03/2024	330,000	335,775	0.19
Hypo Vorarlberg Bank 0.250% 12/11/2025	250,000	256,250	0.15
Intesa Sanpaolo Bank Ireland 0.250% 30/09/2024	600,000	605,100	0.35
JPMorgan Chase & Co 0.500% 04/12/2023	1,450,000	1,483,350	0.86
KEB Hana Bank 0.405% 14/09/2023	315,000	320,355	0.18
KiwiBank 0.250% 18/10/2023	380,000	385,320	0.22
Kommunikredit Austria 2.500% 14/02/2022	450,000	462,915	0.27
Korea Development Bank 0.303% 14/06/2023	440,000	447,040	0.26
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.500% 25/06/2025	2,250,000	2,579,625	1.49
Lansforsakringar Hypotek 1.125% 11/04/2023	340,000	352,580	0.20
Lansforsakringar Hypotek 0.875% 18/09/2024	400,000	419,600	0.24
Lloyds Banking Group 1.000% 04/03/2025	1,000,000	1,036,000	0.60

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

UBS ETF – SBF Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
Banks (48.35%) (continued)			
Macquarie Bank 3.000% 29/11/2022	550,000	585,475	0.34
Macquarie Bank 0.620% 04/09/2023	430,000	645,750	0.37
Macquarie Bank 0.750% 05/02/2024	430,000	431,340	0.26
mBank 0.565% 07/06/2022	430,000	432,365	0.25
mBank 1.018% 04/10/2024	200,000	200,300	0.12
Mediobanca International Luxembourg 0.550% 02/03/2023	260,000	262,990	0.15
mFinance France 1.009% 28/03/2023	480,000	485,520	0.28
Muenchener Hypothekenbank 0.350% 12/12/2023	315,000	318,465	0.18
Muenchener Hypothekenbank 0.001% 18/02/2024	370,000	376,105	0.22
Muenchener Hypothekenbank 0.100% 31/10/2024	350,000	357,875	0.21
Muenchener Hypothekenbank 0.300% 20/12/2024	400,000	405,000	0.23
Muenchener Hypothekenbank 0.100% 17/12/2025	600,000	601,800	0.35
National Australia Bank 0.350% 05/06/2022	440,000	445,060	0.26
National Australia Bank 0.250% 19/01/2023	770,000	778,855	0.45
National Australia Bank 1.625% 05/09/2023	685,000	720,620	0.42
National Australia Bank 1.500% 07/02/2024	460,000	488,750	0.28
National Australia Bank 0.250% 13/03/2024	440,000	447,920	0.26
National Australia Bank 0.300% 31/10/2025	850,000	871,125	0.39
NatWest Markets 0.125% 13/09/2023	800,000	805,000	0.46
Nederlandse Waterschapsbank 2.625% 07/02/2022	200,000	207,120	0.12
Nederlandse Waterschapsbank 2.375% 27/01/2023	850,000	903,125	0.52
Nederlandse Waterschapsbank 1.250% 08/08/2024	190,000	202,445	0.12
Nordea Bank 0.250% 27/11/2023	695,000	708,205	0.41
Nordea Bank 0.550% 23/06/2025	700,000	726,950	0.42
Oesterreichische Kontrollbank 3.000% 14/06/2022	820,000	863,050	0.50
Oesterreichische Kontrollbank 1.750% 24/05/2023	285,000	301,103	0.17
Oesterreichische Kontrollbank 2.625% 22/11/2024	1,800,000	2,021,400	1.17
Raffaelsen Bank International 4.750% 24/10/2022	630,000	677,565	0.39
Royal Bank of Canada 0.100% 18/07/2023	690,000	697,935	0.40
Societe Generale 0.400% 22/02/2022	280,000	281,288	0.16
Societe Generale 2.375% 19/09/2022	285,000	297,540	0.17
Societe Generale 0.875% 26/02/2024	400,000	409,800	0.24
Societe Generale 0.700% 26/02/2025	200,000	204,700	0.12
SpareBank 1 0.350% 05/04/2023	510,000	516,375	0.30
SpareBank 1 Nord Norge 0.300% 18/09/2022	250,000	252,125	0.15
SpareBank 1 Nord Norge 0.125% 11/12/2025	320,000	322,880	0.19
Svenska Handelsbanken 1.375% 05/10/2022	535,000	552,655	0.32
Swedbank Hypotek 2.500% 03/06/2022	285,000	296,258	0.17
UBS 0.170% 13/05/2022	800,000	806,800	0.47
UniCredit Bank Ireland 4.250% 19/10/2022	225,000	241,200	0.14
Wells Fargo & Co 0.375% 02/06/2022	550,000	553,025	0.32
Wells Fargo & Co 0.500% 02/11/2023	1,040,000	1,057,160	0.61
Wells Fargo & Co 1.250% 03/09/2024	600,000	627,600	0.36
Wells Fargo & Co 0.750% 27/05/2025	250,000	256,625	0.15
Westpac Banking 0.500% 02/02/2022	500,000	504,600	0.29
Westpac Banking 0.400% 09/06/2023	390,000	398,825	0.23
Westpac Banking 0.400% 06/06/2024	590,000	603,570	0.35
Westpac Banking 0.300% 28/11/2025	620,000	636,430	0.37
Westpac Securities 0.125% 15/12/2022	465,000	469,185	0.27
Westpac Securities 0.375% 05/02/2024	850,000	867,425	0.50
Beverages (0.70%)			
Coca-Cola 0.250% 22/12/2022	1,200,000	1,216,800	0.70
Commercial Services (0.88%)			
Korea Expressway 0.250% 07/06/2024	480,000	485,760	0.28
Transurban Queensland Finance 0.625% 23/06/2023	600,000	607,200	0.35
Transurban Queensland Finance 1.600% 08/12/2025	450,000	467,100	0.27
Computers (1.15%)			
Apple 0.375% 25/11/2024	1,900,000	1,992,725	1.15
Diversified Financial Services (3.22%)			
AMP Group Finance Services 0.750% 19/12/2022	300,000	299,100	0.17
AMP Group Finance Services 0.800% 18/07/2023	650,000	648,050	0.38
AMP Group Finance Services 0.203% 03/06/2024	350,000	341,425	0.20
Caisse de Refinancement de l'Habitat 1.875% 23/05/2022	400,000	413,440	0.24
Caisse de Refinancement de l'Habitat 1.375% 15/03/2023	320,000	333,280	0.19

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

UBS ETF – SBF Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
Diversified Financial Services (3.22%) (continued)			
Caisse de Refinancement de l'Habitat 2.375% 05/03/2024	750,000	817,875	0.47
Caisse de Refinancement de l'Habitat 1.750% 26/06/2025	350,000	363,950	0.22
Credit Agricole Home Loan 1.125% 05/06/2024	440,000	464,420	0.27
Credit Agricole Home Loan 0.250% 08/12/2025	450,000	464,175	0.27
Santander Consumer Finance 0.625% 24/10/2022	380,000	365,940	0.21
Santander Consumer Finance 0.150% 10/12/2024	400,000	402,400	0.23
Tanner Servicios Financieros 0.600% 07/11/2022	650,000	640,575	0.37
Electric (1.36%)			
Electricite de France 0.300% 14/10/2024	900,000	917,550	0.53
Enel Finance International 0.550% 03/09/2024	585,000	581,385	0.33
Engie 1.625% 09/10/2024	355,000	377,543	0.22
Korea Western Power 0.125% 27/02/2024	480,000	484,580	0.28
Engineering & Construction (0.73%)			
Celnex Telecom 1.118% 17/07/2023	200,000	204,500	0.12
Heathrow Funding 0.500% 17/05/2024	850,000	853,825	0.49
Vinci 3.000% 24/01/2022	200,000	206,420	0.12
Food (1.37%)			
Auchan Holding 1.500% 03/06/2024	370,000	384,430	0.22
Mondelez International 0.650% 26/07/2022	370,000	374,810	0.22
Mondelez International 1.125% 21/12/2023	700,000	726,250	0.42
Mondelez International 0.617% 30/09/2024	400,000	408,800	0.24
Mondelez International 1.125% 30/12/2025	450,000	475,875	0.27
Healthcare Products (0.77%)			
DH Switzerland Finance 0.500% 08/12/2023	1,300,000	1,327,950	0.77
Household Products (0.45%)			
Henkel & Co 0.273% 28/04/2023	770,000	780,395	0.45
Insurance (2.19%)			
Athene Global Funding 0.850% 14/10/2025	550,000	564,850	0.33
Jackson National Life Global Funding 0.300% 18/12/2023	550,000	558,250	0.32
Jackson National Life Global Funding 0.375% 18/07/2025	600,000	611,100	0.35
Metropolitan Life Global Funding 1.000% 19/09/2022	950,000	974,700	0.56
New York Life Global Funding 0.375% 02/02/2022	1,085,000	1,075,543	0.62
Mining (0.67%)			
Glencore Finance Europe 1.250% 09/10/2024	535,000	553,993	0.32
Glencore Finance Europe 0.350% 10/09/2025	600,000	598,100	0.35
Oil & Gas (5.19%)			
BP Capital Markets 1.750% 28/02/2024	455,000	481,390	0.28
Gazprom Via Gaz Capital 2.250% 19/07/2022	1,330,000	1,263,250	0.79
Gazprom Via Gaz Capital 1.450% 08/03/2023	1,800,000	1,824,300	1.05
GS Caltex 0.833% 31/01/2024	150,000	151,875	0.09
Korea National Oil 0.373% 01/06/2023	1,140,000	1,158,530	0.67
Shell International Finance 0.375% 21/08/2023	1,790,000	1,826,695	1.05
Total Capital International 1.000% 29/08/2024	1,640,000	1,724,480	1.00
Woodside Finance 1.000% 11/12/2023	450,000	459,450	0.26
Pharmaceuticals & Biotechnology (1.73%)			
Amgen 0.410% 08/03/2023	1,550,000	1,570,150	0.91
Eli Lilly & Co 0.150% 24/05/2024	1,400,000	1,423,100	0.82
Real Estate (1.35%)			
Academika Hqs 0.250% 17/11/2025	635,000	653,732	0.38
Argonaut 0.732% 30/01/2025	500,000	510,500	0.29
CPI Property Group 1.630% 25/10/2023	325,000	330,688	0.19
Grand City Properties 0.570% 24/06/2024	300,000	304,350	0.18
Sinochem Offshore Capital 0.780% 17/06/2022	530,000	535,585	0.31
Retail (0.55%)			
McDonald's 0.170% 04/10/2024	960,000	960,925	0.55
Savings & Loans (0.29%)			
Nationwide Building Society 11/07/2025 (zero coupon)	500,000	508,000	0.29

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

UBS ETF – SBF Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
Sovereign Bonds (0.89%)			
Export-Import Bank of Korea 0.250% 06/03/2023	1,075,000	1,087,363	0.63
Svensk Exportkredit 1.250% 17/07/2023	440,000	459,140	0.26
Supranational Banks (7.67%)			
Africa Finance 0.523% 20/12/2023	400,000	399,200	0.23
Africa Finance 1.205% 30/09/2025	300,000	302,400	0.17
Andina de Fomento 0.150% 24/02/2022	410,000	410,943	0.24
Andina de Fomento 0.450% 07/09/2023	510,000	515,100	0.30
Andina de Fomento 2.000% 05/02/2024	710,000	751,180	0.43
Andina de Fomento 0.304% 16/09/2024	315,000	316,733	0.18
Andina de Fomento 0.300% 07/04/2025	565,000	568,672	0.33
Andina de Fomento 0.700% 04/09/2025	850,000	866,275	0.50
Central American Bank for Economic Integration 1.875% 25/02/2022	480,000	471,592	0.27
Central American Bank for Economic Integration 0.371% 26/08/2022	320,000	323,360	0.19
Central American Bank for Economic Integration 1.125% 24/02/2023	250,000	257,625	0.15
Central American Bank for Economic Integration 0.200% 25/03/2024	360,000	365,510	0.22
Central American Bank for Economic Integration 0.405% 25/08/2025	350,000	356,750	0.21
Council Of Europe Development Bank 1.000% 06/03/2023	370,000	383,690	0.22
European Investment Bank 2.000% 24/08/2022	945,000	966,580	0.57
European Investment Bank 1.125% 26/04/2023	1,210,000	1,260,215	0.73
European Investment Bank 1.625% 23/11/2023	1,190,000	1,266,540	0.73
European Investment Bank 1.500% 02/09/2024	1,200,000	1,355,760	0.78
European Investment Bank 1.625% 04/02/2025	800,000	874,000	0.50
European Investment Bank 2.625% 11/02/2025	550,000	622,600	0.36
Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata 0.578% 11/03/2024	355,000	366,550	0.21
North American Development Bank 0.250% 30/04/2025	290,000	294,875	0.15
Telecommunications (2.60%)			
AT&T 1.375% 04/12/2024	900,000	953,550	0.55
Orange 0.200% 24/11/2025	1,000,000	1,017,500	0.59
Telefonica Emisiones 3.450% 14/12/2022	345,000	366,115	0.21
Vertizon Communications 0.375% 31/05/2023	1,300,000	1,321,450	0.77
Vodafone Group 0.375% 03/12/2024	620,000	635,990	0.44
Transportation (3.34%)			
Deutsche Bahn Finance 1.375% 24/07/2023	1,000,000	1,051,000	0.61
Deutsche Bahn Finance 1.500% 21/02/2024	225,000	239,625	0.14
Deutsche Bahn Finance 1.500% 26/08/2024	695,000	746,430	0.43
Deutsche Bahn Finance 0.100% 01/12/2025	400,000	410,400	0.24
Kazakhstan Temir Zholy National 3.836% 20/08/2022	410,000	421,480	0.24
Kazakhstan Temir Zholy National 3.250% 05/12/2023	500,000	523,000	0.30
Norske Tog 1.125% 02/05/2023	345,000	352,072	0.20
Russian Railways Via RZD Capital 2.100% 02/10/2023	1,200,000	1,246,800	0.72
Russian Railways Via RZD Capital 0.868% 03/10/2025	800,000	796,400	0.46
Total Corporate Bonds		154,927,729	89.42
Government Bonds			
Banks (0.94%)			
Agence Francaise de Developpement EPIC 2.625% 18/02/2025	450,000	507,600	0.29
Industrial Bank of Korea 0.022% 16/07/2025	400,000	401,600	0.23
Korea Development Bank 0.445% 08/05/2025	700,000	719,250	0.42
Electric (0.38%)			
Korea Hydro & Nuclear Power 19/07/2024 (zero coupon)	850,000	853,250	0.38
Gas (0.57%)			
Korea Gas 0.206% 02/08/2023	380,000	384,370	0.22
Korea Gas 28/11/2023 (zero coupon)	600,000	604,800	0.35
Oil & Gas (1.53%)			
EBN 0.500% 22/09/2022	505,000	513,585	0.30
EBN 1.625% 03/10/2023	600,000	635,100	0.37
EBN 1.125% 04/07/2024	125,000	131,375	0.07
Korea National Oil 04/10/2024 (zero coupon)	850,000	856,375	0.49
Korea National Oil 0.875% 21/04/2025	500,000	523,000	0.30

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

UBS ETF – SBF Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
Regional Bonds (3.14%)			
Auckland Council 1.125% 07/02/2024	470,000	493,030	0.29
Auckland Council 1.500% 28/11/2023	470,000	513,000	0.30
Kommuninvest i Sverige 1.250% 26/02/2022	305,000	311,405	0.18
Kuntarahobus 0.875% 01/02/2023	600,000	618,600	0.36
Kuntarahobus 0.750% 17/09/2024	350,000	366,625	0.21
Province of Quebec Canada 1.125% 22/02/2023	590,000	610,945	0.35
Province of Quebec Canada 1.500% 05/02/2024	350,000	371,525	0.21
Province of Quebec Canada 0.750% 21/11/2024	850,000	889,525	0.51
State of Lower Austria 0.500% 27/10/2022	470,000	479,165	0.28
State of Lower Austria 0.350% 22/09/2023	390,000	399,165	0.23
State of North Rhine-Westphalia Germany 0.875% 29/07/2024	360,000	378,900	0.22
Sovereign Bonds (2.95%)			
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2.375% 19/04/2023	485,000	517,738	0.30
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2.500% 09/12/2025	500,000	572,000	0.33
Caisse des Depots et Consignations 0.250% 30/05/2025	400,000	412,000	0.24
Export-Import Bank of Korea 0.353% 11/07/2024	650,000	663,000	0.38
Export-Import Bank of Korea 27/05/2025 (zero coupon)	350,000	351,925	0.20
Export-Import Bank of Korea 0.170% 18/07/2025	550,000	558,250	0.32
Instituto de Credito Oficial 3.250% 28/06/2024	630,000	709,695	0.41
Korea Land & Housing 0.193% 15/06/2025	495,000	501,930	0.29
Slovakia Government International Bond 2.750% 25/04/2022	275,000	286,605	0.17
Slovakia Government International Bond 2.125% 16/10/2023	500,000	536,750	0.31
Transportation (0.44%)			
Korea Railroad 19/11/2024 (zero coupon)	400,000	403,000	0.23
Korea Railroad 13/06/2025 (zero coupon)	350,000	351,925	0.21
Water (0.23%)			
Korea Water Resources 0.150% 20/09/2023	400,000	403,800	0.23
Total Government Bonds		17,631,013	10.18
TOTAL INVESTMENTS (Cost CHF 171,574,597)		172,553,742	99.60
Other net assets		685,726	0.40
TOTAL NET ASSETS		173,239,468	100.00

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

UBS ETF – SBF Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Agriculture (0.75%)			
BAT International Finance 1.375% 08/09/2026	1,400,000	1,490,300	0.75
Auto Manufacturers (0.99%)			
BMW International Investment 0.750% 03/09/2027	1,850,000	1,953,600	0.99
Banks (40.18%)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.125% 27/08/2026	1,000,000	998,500	0.51
Banco de Credito e Inversiones 0.100% 18/09/2026	885,000	872,810	0.44
Banco de Credito e Inversiones 0.250% 24/09/2029	815,000	794,625	0.40
Banco del Estado de Chile 0.575% 07/04/2027	650,000	653,250	0.33
Banco del Estado de Chile 0.010% 04/10/2027	200,000	188,100	0.10
Banco Santander 1.125% 20/07/2027	900,000	954,000	0.48
Banco Santander 0.200% 19/11/2027	1,100,000	1,100,000	0.56
Banco Santander Chile 0.135% 29/08/2029	500,000	476,250	0.24
Bank of Montreal 0.035% 07/04/2026	500,000	511,000	0.26
Banque Federative du Credit Mutuel 0.200% 12/08/2026	1,000,000	1,017,500	0.51
Banque Federative du Credit Mutuel 1.000% 13/11/2026	550,000	584,100	0.30
Banque Federative du Credit Mutuel 0.600% 05/04/2027	1,350,000	1,410,750	0.71
Banque Federative du Credit Mutuel 0.200% 03/11/2026	1,100,000	1,117,050	0.56
Banque Federative du Credit Mutuel 0.250% 24/10/2029	1,500,000	1,534,500	0.78
Berlin Hyp 0.250% 11/09/2028	650,000	661,700	0.33
BNG Bank 2.125% 09/11/2029	700,000	649,100	0.43
BNP Paribas 0.300% 15/10/2027	800,000	799,200	0.40
BNP Paribas 0.150% 10/03/2028	1,000,000	991,500	0.50
BHZ International Funding 0.111% 24/07/2028	2,400,000	2,424,000	1.22
Canadian Imperial Bank of Commerce 0.050% 15/10/2026	2,630,000	2,653,670	1.34
Citigroup 0.750% 02/04/2026	2,100,000	2,179,800	1.10
Citigroup 0.500% 01/11/2028	2,300,000	2,363,250	1.19
Commonwealth Bank of Australia 0.400% 25/09/2026	2,250,000	2,325,375	1.17
Commonwealth Bank of Australia 0.113% 10/12/2029	1,500,000	1,505,250	0.76
Cooperative Rabobank 3.125% 15/09/2026	3,000,000	3,586,500	1.81
Cooperative Ratsobank 0.250% 25/11/2027	1,400,000	1,428,000	0.72
Credit Agricole 0.500% 01/10/2029	600,000	613,200	0.31
Credit Agricole 0.550% 14/12/2028	450,000	468,675	0.24
Credit Agricole 0.128% 27/07/2028	780,000	791,310	0.40
Credit Agricole 0.250% 10/10/2029	1,825,000	1,886,975	0.94
First Abu Dhabi Bank 0.070% 18/10/2027	700,000	689,850	0.35
Hypo Vorarlberg Bank 0.125% 03/09/2029	1,455,000	1,447,725	0.73
Hypo Vorarlberg Bank 1.625% 28/11/2029	680,000	677,160	0.34
Hypo Vorarlberg Bank 0.125% 27/03/2030	700,000	693,000	0.35
JPMorgan Chase & Co 0.450% 11/11/2028	1,000,000	1,036,000	0.52
Kommunikredit Austria 3.315% 22/06/2026	1,260,000	1,511,680	0.76
Lansforsäkrings Hypotek 0.200% 17/04/2028	1,100,000	1,133,550	0.57
Muenchener Hypothekenbank 0.125% 18/11/2027	600,000	608,600	0.31
Muenchener Hypothekenbank 0.500% 14/06/2028	2,700,000	2,857,950	1.44
Muenchener Hypothekenbank 0.250% 18/09/2028	1,530,000	1,557,540	0.79
Muenchener Hypothekenbank 0.250% 26/02/2029	2,200,000	2,285,600	1.16
Muenchener Hypothekenbank 0.250% 10/05/2030	1,650,000	1,720,125	0.87
National Australia Bank 0.125% 21/06/2027	1,150,000	1,171,850	0.59
National Australia Bank 0.065% 29/01/2029	1,700,000	1,721,250	0.87
Nederlandse Waterschapsbank 1.375% 13/09/2027	1,800,000	2,011,500	1.02
Nederlandse Waterschapsbank 3.250% 07/08/2029	2,230,000	2,914,610	1.47
Nordea Bank 0.125% 02/06/2026	1,700,000	1,733,150	0.88
Oesterreichische Kontrollbank 2.875% 25/02/2030	6,700,000	8,659,750	4.37
Raffaellenandesbank Oberoesterreich 0.175% 29/10/2026	500,000	493,000	0.25
Royal Bank of Canada 0.150% 06/04/2027	700,000	718,900	0.36
Societe Generale 0.250% 06/10/2026	600,000	600,600	0.41
Societe Generale 0.250% 25/02/2027	1,000,000	993,500	0.50
Wells Fargo & Co 1.125% 26/05/2028	700,000	738,550	0.37
Westpac Banking 0.250% 28/01/2027	2,550,000	2,641,800	1.33
Westpac Banking 0.500% 16/05/2028	1,000,000	1,041,500	0.53
Beverages (1.53%)			
Coca-Cola 1.000% 02/10/2028	2,805,000	3,032,205	1.53

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

UBS ETF – SBF Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
Commercial Services (0.46%)			
Transurban Queensland Finance 0.650% 02/11/2026	900,000	918,000	0.46
Computers (1.34%)			
Apple 0.750% 25/02/2030	2,450,000	2,652,125	1.34
Diversified Financial Services (4.72%)			
Credit Agricole Home Loan 0.100% 26/01/2028	1,200,000	1,228,800	0.62
Credit Agricole Home Loan 0.250% 18/06/2026	1,900,000	1,961,750	0.99
Credit Agricole Home Loan 0.500% 16/03/2027	900,000	946,800	0.48
Credit Agricole Home Loan 0.250% 27/07/2027	1,300,000	1,345,500	0.68
Credit Agricole Home Loan 0.500% 03/10/2028	900,000	949,950	0.48
Credit Agricole Home Loan 0.450% 24/01/2029	1,300,000	1,368,950	0.69
Credit Agricole Home Loan 0.250% 24/10/2029	1,500,000	1,557,000	0.78
Electric (1.28%)			
Electricite de France 0.650% 13/10/2028	1,150,000	1,204,050	0.61
Enel Finance International 4.000% 26/10/2027	650,000	828,425	0.42
Transpower New Zealand 0.020% 16/12/2027	500,000	504,500	0.25
Engineering & Construction (0.96%)			
Celnex Telecom 0.775% 16/02/2027	950,000	953,800	0.48
Heathrow Funding 0.450% 15/10/2026	950,000	945,250	0.48
Food (1.46%)			
Nestle Holdings 0.250% 04/10/2027	2,800,000	2,891,000	1.46
Healthcare Products (0.76%)			
DH Switzerland Finance 1.125% 08/12/2028	1,400,000	1,505,000	0.76
Insurance (7.07%)			
Jackson National Life Global Funding 0.125% 14/07/2028	2,400,000	2,401,200	1.21
Metropolitan Life Global Funding 1.0.300% 19/01/2028	1,850,000	1,896,250	0.96
Metropolitan Life Global Funding 1.0.125% 11/06/2027	1,350,000	1,369,575	0.69
Metropolitan Life Global Funding 1.0.125% 25/09/2028	1,900,000	1,921,850	0.97
New York Life Global Funding 0.250% 18/10/2027	3,700,000	3,775,850	1.91
New York Life Global Funding 0.125% 11/09/2029	2,600,000	2,639,000	1.33
Mining (0.80%)			
Glencore Capital Finance 1.000% 30/03/2027	1,550,000	1,582,550	0.80
Oil & Gas (4.77%)			
Shell International Finance 0.675% 21/06/2028	3,600,000	3,861,000	1.95
Total Capital International 0.268% 13/07/2026	1,450,000	1,497,125	0.76
Total Capital International 0.500% 01/06/2027	1,750,000	1,832,250	0.92
Total Capital International 0.166% 21/12/2029	2,200,000	2,248,400	1.14
Pharmaceuticals & Biotechnology (0.89%)			
Eli Lilly & Co 0.450% 24/05/2028	1,700,000	1,762,900	0.89
Real Estate (1.81%)			
Akademska Hus 0.300% 05/10/2029	1,200,000	1,252,800	0.63
Aroundtown 1.720% 05/03/2026	1,450,000	1,558,025	0.79
Grand City Properties 0.956% 01/09/2026	750,000	778,125	0.39
Supranational Banks (8.53%)			
Andina de Fomento 0.500% 26/02/2026	1,950,000	1,996,575	0.99
Andina de Fomento 0.510% 18/09/2026	825,000	834,900	0.42
Andina de Fomento 1.500% 01/12/2028	1,400,000	1,512,000	0.77
Asian Development Bank 2.750% 12/02/2030	2,400,000	3,109,200	1.57
Caribbean Development Bank 0.297% 07/07/2026	900,000	925,200	0.47
European Investment Bank 1.625% 02/04/2026	1,550,000	1,724,375	0.87
European Investment Bank 3.375% 15/10/2027	1,900,000	2,394,950	1.21
European Investment Bank 1.375% 21/02/2026	1,350,000	1,520,100	0.77
North American Development Bank 0.300% 24/07/2026	800,000	817,800	0.41
North American Development Bank 0.200% 26/10/2027	800,000	807,800	0.31
North American Development Bank 0.200% 26/11/2028	1,450,000	1,471,750	0.74

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

UBS ETF – SBF Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in CHF)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CHF	% of Net Assets
Telecommunications (2.20%)			
Orange 0.625% 22/06/2029	500,000	520,500	0.26
Verizon Communications 1.000% 30/11/2027	2,700,000	2,889,000	1.46
Vodafone Group 0.625% 15/03/2027	910,000	940,030	0.48
Transportation (4.26%)			
Deutsche Bahn Finance 0.500% 18/07/2028	2,000,000	2,117,000	1.07
Deutsche Bahn Finance 0.100% 19/06/2029	2,250,000	2,299,500	1.16
Deutsche Bahn Finance 0.450% 08/11/2030	1,600,000	1,684,800	0.85
Russian Railways Via RZD Capital 0.840% 12/03/2028	1,450,000	1,439,125	0.73
Russian Railways Via RZD Capital 1.195% 03/04/2028	900,000	892,800	0.45
Total Corporate Bonds		167,857,890	84.76
Government Bonds			
Banks (0.48%)			
Agence Francaise de Developpement EPIC 1.875% 12/11/2029	800,000	950,000	0.48
Electric (0.61%)			
Korea Hydro & Nuclear Power 0.050% 19/07/2027	1,200,000	1,209,000	0.61
Oil & Gas (1.30%)			
EBN 0.875% 22/09/2026	900,000	958,500	0.48
Korea National Oil 0.263% 30/07/2027	1,590,000	1,617,030	0.82
Regional Bonds (8.70%)			
Kommunalkredit 0.625% 09/07/2027	1,200,000	1,287,000	0.65
Kommunalkredit 2.875% 13/10/2031	550,000	734,250	0.37
Kuntarahobus 2.375% 30/03/2026	550,000	1,091,075	0.55
Kuntarahobus 1.375% 08/08/2027	1,400,000	1,562,400	0.79
Province of Alberta Canada 0.250% 20/04/2028	1,600,000	1,656,000	0.84
Province of Alberta Canada 0.375% 07/02/2029	1,900,000	1,983,600	1.00
Province of Manitoba Canada 0.250% 15/03/2029	1,900,000	1,954,150	0.99
Province of New Brunswick Canada 0.250% 19/01/2029	2,630,000	2,708,900	1.37
Province of New Brunswick Canada 0.200% 07/11/2031	400,000	408,200	0.21
Province of Ontario Canada 0.250% 28/06/2029	2,975,000	3,074,683	1.55
State of Lower Austria 0.040% 23/10/2026	750,000	764,625	0.38
Sovereign Bonds (1.56%)			
Caisse des Depots et Consignations 16/06/2026 (zero coupon)	1,000,000	1,019,590	0.51
Caisse des Depots et Consignations 0.300% 12/11/2027	2,000,000	2,078,000	1.05
Transportation (2.21%)			
SNCF Réseau 2.000% 12/11/2026	1,850,000	1,186,600	0.60
Societe Nationale SNCF 0.227% 18/06/2030	3,090,000	3,187,335	1.61
Total Government Bonds		29,432,918	14.86
TOTAL INVESTMENTS (Cost CHF 195,565,184)		197,290,808	99.62
Other net assets		753,840	0.38
TOTAL NET ASSETS		198,044,748	100.00

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 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Advertising (0.64%)			
JCDecaux 1.000% 01/06/2023	600,000	613,066	0.13
JCDecaux 2.000% 24/10/2024	1,100,000	1,167,001	0.26
MMS USA Investments 0.625% 13/06/2025	800,000	816,000	0.18
Publicis Groupe 0.500% 03/11/2023	300,000	305,484	0.07
Aerospace & Defense (0.72%)			
Airbus 1.625% 07/04/2025	1,500,000	1,595,430	0.35
MTU Aero Engines 3.000% 01/07/2025	300,000	326,385	0.07
Thales 0.750% 23/01/2025	1,300,000	1,336,868	0.30
Airlines (0.22%)			
Ryanair 1.125% 10/03/2023	1,000,000	1,008,590	0.22
Apparel (1.53%)			
adidas 08/09/2024 (zero coupon)	400,000	403,160	0.09
Kering 0.250% 13/05/2023	500,000	504,980	0.11
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 0.125% 28/02/2023	1,900,000	1,915,257	0.43
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 11/02/2024 (zero coupon)	2,700,000	2,715,680	0.60
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 0.750% 07/04/2025	1,300,000	1,346,165	0.30
Auto Manufacturers (11.89%)			
BMW Finance 0.125% 13/07/2022	1,500,000	1,507,995	0.33
BMW Finance 0.500% 22/11/2022	1,200,000	1,216,212	0.27
BMW Finance 0.375% 10/07/2023	1,450,000	1,469,705	0.33
BMW Finance 0.625% 06/10/2023	5,000,000	5,105,600	1.13
BMW Finance 0.750% 12/07/2024	800,000	825,072	0.18
BMW Finance 1.000% 14/11/2024	1,500,000	1,564,500	0.35
BMW Finance 0.875% 03/04/2025	500,000	521,275	0.12
Daimler 08/02/2024 (zero coupon)	1,500,000	1,496,575	0.33
Daimler 2.625% 07/04/2025	3,300,000	3,657,423	0.81
Daimler International Finance 0.200% 13/09/2021	800,000	803,240	0.18
Daimler International Finance 0.250% 11/05/2022	200,000	201,368	0.04
Daimler International Finance 0.625% 27/02/2023	1,950,000	1,981,122	0.44
Daimler International Finance 0.750% 11/05/2023	1,000,000	1,022,060	0.23
Daimler International Finance 0.250% 06/11/2023	800,000	805,368	0.18
Daimler International Finance 0.875% 09/04/2024	2,649,000	2,719,146	0.60
Daimler International Finance 0.850% 28/02/2025	500,000	516,645	0.11
Peugeot 2.375% 14/04/2023	400,000	420,456	0.09
Peugeot 2.000% 23/03/2024	900,000	949,426	0.21
Peugeot 2.000% 20/03/2025	300,000	318,951	0.07
RCI Banque 0.625% 10/11/2021	900,000	904,221	0.20
RCI Banque 0.750% 12/01/2022	400,000	402,508	0.09
RCI Banque 1.250% 08/06/2022	500,000	509,000	0.11
RCI Banque 0.750% 26/09/2022	1,214,000	1,226,650	0.27
RCI Banque 0.750% 10/04/2023	1,900,000	1,921,261	0.43
RCI Banque 1.000% 17/05/2023	500,000	507,525	0.11
RCI Banque 1.375% 08/03/2024	300,000	306,918	0.07
RCI Banque 2.000% 11/07/2024	1,100,000	1,151,898	0.26
Volkswagen Bank 1.250% 01/08/2022	1,000,000	1,021,340	0.23
Volkswagen Bank 0.750% 15/06/2023	800,000	812,640	0.18
Volkswagen Bank 1.875% 31/01/2024	700,000	736,631	0.16
Volkswagen Bank 1.250% 10/06/2024	1,900,000	1,967,355	0.44
Volkswagen Financial Services 0.625% 01/04/2022	1,250,000	1,261,200	0.28
Volkswagen Financial Services 0.875% 12/04/2023	700,000	712,915	0.16
Volkswagen Financial Services 1.375% 16/10/2023	1,000,000	1,004,600	0.23
Volkswagen Financial Services 1.500% 01/10/2024	1,300,000	1,362,257	0.30
Volkswagen Financial Services 3.000% 06/04/2025	2,400,000	2,678,496	0.59
Volkswagen International Finance 1.125% 02/10/2023	1,600,000	1,650,720	0.37
Volkswagen International Finance 2.500% Perpetual	400,000	404,504	0.09
Volkswagen International Finance 2.700% Perpetual	1,800,000	1,837,638	0.41
Volkswagen International Finance 3.375% Perpetual	1,300,000	1,360,372	0.30
Volkswagen International Finance 3.500% 31/12/2099	1,000,000	1,055,200	0.23
Volkswagen Leasing 0.500% 20/06/2022	200,000	201,696	0.04
Volkswagen Leasing 1.000% 16/02/2023	1,000,000	1,020,660	0.23
Volkswagen Leasing 1.125% 04/04/2024	500,000	515,340	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Auto Parts & Equipment (0.87%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin 0.875% 03/09/2025	700,000	733,075	0.16
Conti-Gummi Finance 2.125% 27/11/2023	1,000,000	1,057,050	0.23
Conti-Gummi Finance 1.125% 26/09/2024	1,000,000	1,056,096	0.23
Continental 12/09/2023 (zero-coupon)	500,000	499,840	0.11
Banks (36.66%)			
ABN AMRO Bank 0.625% 31/05/2022	100,000	101,395	0.02
ABN AMRO Bank 0.500% 17/07/2023	1,800,000	1,834,758	0.41
ABN AMRO Bank 0.875% 15/01/2024	1,300,000	1,361,940	0.43
ABN AMRO Bank 0.875% 22/04/2025	1,000,000	1,044,580	0.23
ABN AMRO Bank 1.250% 28/05/2025	700,000	737,086	0.16
ABN AMRO Bank 2.875% 18/01/2028	900,000	947,034	0.21
Aegon Bank 0.625% 21/06/2024	1,000,000	1,026,340	0.23
AiB Group 1.500% 29/03/2023	800,000	826,192	0.18
AiB Group 1.250% 28/05/2024	300,000	311,253	0.07
AiB Group 2.250% 03/07/2025	500,000	545,015	0.12
Argenta Spaarbank 1.000% 08/02/2024	800,000	821,852	0.14
Banco Bilbao Vizcaya Argentina 0.750% 11/09/2022	1,700,000	1,726,996	0.38
Banco Bilbao Vizcaya Argentina 1.125% 28/02/2024	2,200,000	2,273,084	0.50
Banco Bilbao Vizcaya Argentina 0.375% 02/10/2024	1,400,000	1,415,330	0.31
Banco Bilbao Vizcaya Argentina 0.750% 04/08/2025	800,000	830,784	0.18
Banco Bilbao Vizcaya Argentina 2.575% 22/02/2029	700,000	737,429	0.16
Banco Bilbao Vizcaya Argentina 1.000% 18/01/2030	1,000,000	996,360	0.22
Banco de Sabadell 0.875% 05/03/2023	1,000,000	1,017,750	0.23
Banco de Sabadell 1.625% 07/03/2024	1,700,000	1,775,355	0.39
Banco de Sabadell 1.750% 10/05/2024	1,200,000	1,241,496	0.28
Banco de Sabadell 1.125% 27/03/2025	300,000	304,944	0.07
Banco de Sabadell 0.875% 22/07/2025	500,000	510,810	0.11
Banco de Sabadell 0.625% 07/11/2025	800,000	806,320	0.18
Banco Santander 1.375% 09/02/2022	1,200,000	1,221,816	0.27
Banco Santander 0.250% 19/06/2024	3,100,000	3,140,785	0.70
Banco Santander 1.125% 17/01/2025	600,000	623,808	0.14
Bank of Ireland Group 1.375% 29/08/2023	820,000	848,782	0.19
Bank of Ireland Group 1.000% 25/11/2025	900,000	923,823	0.20
Bankia 0.875% 25/03/2024	500,000	514,140	0.11
Bankia 1.000% 25/06/2024	400,000	412,064	0.09
Bankinter 0.875% 05/03/2024	500,000	515,435	0.11
Bankinter 2.500% 06/04/2027	400,000	408,672	0.09
Banque Federative du Credit Mutuel 0.375% 13/01/2022	600,000	604,890	0.13
Banque Federative du Credit Mutuel 0.500% 18/11/2022	2,100,000	2,131,626	0.47
Banque Federative du Credit Mutuel 0.750% 15/06/2023	2,100,000	2,153,088	0.48
Banque Federative du Credit Mutuel 0.125% 05/02/2024	800,000	808,582	0.13
Banque Federative du Credit Mutuel 0.750% 17/07/2025	1,300,000	1,350,804	0.30
Belfus Bank 0.750% 12/09/2022	400,000	406,144	0.09
Belfus Bank - BE 0.375% 02/09/2025	500,000	505,035	0.11
Belfus Bank - LU 0.375% 02/09/2025	600,000	606,042	0.13
Belfus Bank 0.010% 15/10/2025	800,000	801,832	0.18
Berlin Hyp 0.375% 28/08/2023	400,000	406,552	0.09
Berlin Hyp 0.500% 28/08/2023	300,000	304,461	0.07
BNP Paribas 0.750% 11/11/2022	2,200,000	2,243,714	0.50
BNP Paribas 1.125% 15/01/2023	400,000	411,404	0.09
BNP Paribas 1.125% 10/10/2023	1,100,000	1,138,676	0.25
BNP Paribas 1.125% 22/11/2023	1,200,000	1,242,864	0.28
BNP Paribas 1.000% 17/04/2024	600,000	620,910	0.14
BNP Paribas 1.000% 27/06/2024	900,000	931,419	0.21
BNP Paribas 1.125% 28/08/2024	900,000	937,791	0.21
BNP Paribas 1.250% 19/03/2025	500,000	525,280	0.12
BNP Paribas 0.500% 15/07/2025	1,800,000	1,827,936	0.40
BNP Paribas 1.500% 17/11/2025	800,000	853,744	0.19
BNP Paribas 0.500% 04/06/2026	600,000	610,908	0.14
BPCE 1.125% 18/01/2023	1,000,000	1,026,360	0.23
BPCE 0.625% 26/09/2023	200,000	204,820	0.05
BPCE 0.875% 31/01/2024	1,600,000	1,644,272	0.36
BPCE 1.000% 15/07/2024	1,000,000	1,041,490	0.23
BPCE 0.625% 26/09/2024	2,800,000	2,856,344	0.59
BPCE 0.125% 04/12/2024	900,000	909,648	0.20
BPCE 1.000% 01/04/2025	1,500,000	1,558,955	0.35

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 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Banks (36.66%) (continued)			
BPCE 0.625% 25/04/2025	300,000	309,249	0.07
CaixaBank 1.125% 12/01/2023	1,100,000	1,125,102	0.25
CaixaBank 0.750% 18/04/2023	1,100,000	1,121,602	0.25
CaixaBank 1.750% 24/10/2023	500,000	524,120	0.12
CaixaBank 2.375% 01/02/2024	2,200,000	2,354,594	0.52
CaixaBank 1.125% 17/05/2024	800,000	831,104	0.18
CaixaBank 0.625% 01/10/2024	1,700,000	1,729,852	0.38
CaixaBank 0.375% 03/02/2025	1,800,000	1,821,528	0.40
CaixaBank 3.500% 15/02/2027	1,100,000	1,134,012	0.25
CaixaBank 2.750% 14/07/2028	800,000	827,786	0.14
CaixaBank 2.250% 17/04/2030	1,100,000	1,149,434	0.25
Commerzbank 0.500% 06/12/2021	700,000	705,446	0.16
Commerzbank 0.500% 28/08/2023	1,300,000	1,323,101	0.29
Commerzbank 0.500% 13/09/2023	1,400,000	1,423,688	0.32
Commerzbank 0.625% 28/08/2024	1,700,000	1,744,999	0.39
Commerzbank 0.250% 16/09/2024	1,200,000	1,198,836	0.27
Coöperatieve Rabobank 0.500% 05/12/2022	1,000,000	1,016,280	0.23
Coöperatieve Rabobank 0.750% 29/08/2023	1,500,000	1,537,095	0.34
Coöperatieve Rabobank 0.625% 27/02/2024	800,000	819,064	0.18
Credit Agricole 0.750% 05/12/2023	900,000	925,605	0.21
Credit Agricole 0.500% 24/08/2024	3,200,000	3,261,856	0.72
Credit Agricole 1.375% 13/03/2025	500,000	528,130	0.12
Credit Agricole 1.000% 22/04/2026	2,700,000	2,808,864	0.62
Credit Mutuel Arkea 0.875% 05/10/2023	800,000	823,424	0.18
Credit Mutuel Arkea 1.250% 31/05/2024	300,000	311,745	0.07
Credit Mutuel Arkea - FR 1.875% 29/08/2029	400,000	416,300	0.09
Credit Mutuel Arkea - LU 1.875% 25/10/2029	400,000	416,300	0.09
de Volksbank 0.750% 25/06/2023	500,000	510,690	0.11
de Volksbank 0.010% 16/09/2024	400,000	402,648	0.09
de Volksbank 1.750% 22/10/2030	800,000	844,446	0.19
Deutsche Bank 1.500% 20/01/2022	1,800,000	1,827,882	0.40
Deutsche Bank 1.875% 14/02/2022	300,000	306,165	0.07
Deutsche Bank 1.125% 30/08/2023	1,250,000	1,291,462	0.29
Deutsche Bank 1.000% 18/11/2025	1,500,000	1,524,510	0.34
Deutsche Bank 1.375% 03/09/2026	900,000	926,719	0.21
Deutsche Pfandbriefbank 0.625% 23/02/2022	200,000	200,630	0.04
Deutsche Pfandbriefbank 0.750% 07/02/2023	700,000	712,390	0.16
Deutsche Pfandbriefbank 0.125% 05/09/2024	600,000	603,600	0.13
DVB Bank 1.250% 15/09/2021	500,000	504,335	0.11
DVB Bank 1.250% 16/06/2023	500,000	511,630	0.11
Erste Group Bank 0.375% 16/04/2024	600,000	610,626	0.14
Erste Group Bank 1.000% 10/06/2030	500,000	503,440	0.11
Euroclear Bank 0.250% 07/09/2022	400,000	403,696	0.09
Euroclear Bank 0.500% 10/07/2023	900,000	918,729	0.20
Euroclear Bank 0.125% 07/07/2025	300,000	303,900	0.07
Hamburg Commercial Bank 0.500% 23/05/2022	500,000	502,735	0.11
Hamburg Commercial Bank 0.750% 23/11/2023	400,000	402,984	0.09
HSBC Continental Europe 0.600% 20/03/2023	300,000	305,592	0.07
HSBC Continental Europe 0.250% 17/05/2024	2,000,000	2,027,440	0.45
ING Groep 0.750% 09/03/2022	2,300,000	2,326,565	0.52
ING Groep 1.000% 20/08/2023	100,000	103,245	0.02
ING Groep 1.125% 14/02/2025	1,100,000	1,151,348	0.26
ING Groep 0.100% 03/09/2025	1,300,000	1,305,044	0.29
ING Groep 3.000% 11/04/2028	1,400,000	1,481,956	0.33
ING Groep 2.500% 15/02/2029	700,000	743,862	0.16
ING Groep 1.825% 26/09/2029	1,800,000	1,868,112	0.41
ING Groep 1.000% 13/11/2030	800,000	810,024	0.18
Intesa Sanpaolo 2.125% 30/08/2023	500,000	550,373	0.12
Intesa Sanpaolo 1.375% 18/01/2024	1,100,000	1,143,912	0.25
Intesa Sanpaolo 1.000% 04/07/2024	1,500,000	1,547,265	0.34
Intesa Sanpaolo 0.750% 04/12/2024	1,800,000	1,845,162	0.41
Intesa Sanpaolo 2.125% 26/05/2025	500,000	541,150	0.12
KBC Group 0.750% 01/03/2022	1,100,000	1,113,431	0.25
KBC Group 0.875% 27/08/2023	500,000	513,700	0.11
KBC Group 0.750% 18/10/2023	800,000	820,360	0.18
KBC Group 1.125% 25/01/2024	800,000	829,224	0.18
KBC Group 0.125% 10/09/2026	800,000	801,480	0.18

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Banks (36.66%) (continued)			
KBC Group 1.875% 11/03/2027	500,000	815,856	0.16
KBC Group 0.500% 03/12/2029	1,000,000	994,430	0.22
Kulfsbank 0.500% 25/09/2024	300,000	305,412	0.07
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 0.625% 27/09/2022	1,250,000	1,266,700	0.28
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 1.625% 07/01/2025	400,000	422,028	0.09
Mediobanca Banca di Credito Finanziario 1.125% 15/07/2025	500,000	518,330	0.11
Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands 0.375% 21/05/2023	700,000	709,639	0.16
Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands 0.375% 26/02/2025	300,000	306,660	0.07
NIBC Bank 1.500% 31/01/2022	200,000	203,580	0.05
NIBC Bank 1.125% 19/04/2023	400,000	410,236	0.09
NIBC Bank 2.000% 09/04/2024	800,000	837,038	0.19
Nordea Bank 1.000% 22/02/2023	650,000	667,882	0.15
Nordea Bank 0.875% 26/06/2023	1,400,000	1,438,192	0.32
OP Corporate Bank 0.375% 11/10/2022	400,000	404,872	0.09
OP Corporate Bank 0.375% 29/08/2023	500,000	508,615	0.11
OP Corporate Bank 0.375% 26/02/2024	900,000	917,991	0.20
OP Corporate Bank 0.375% 19/06/2024	200,000	202,438	0.04
OP Corporate Bank 0.125% 01/07/2024	1,300,000	1,312,740	0.29
OP Corporate Bank 0.500% 12/08/2025	1,000,000	1,025,520	0.23
OP Corporate Bank 1.625% 09/06/2030	1,000,000	1,037,670	0.23
Raffaelsen Bank International 1.000% 04/12/2023	1,300,000	1,341,808	0.30
Raffaelsen Bank International 0.250% 22/01/2025	200,000	202,216	0.04
Raffaelsen Bank International 1.500% 12/03/2030	500,000	499,120	0.11
Raffaelsenbank Niederösterreich-Wien 0.250% 16/04/2024	200,000	201,424	0.04
Raffaelsenbank Oberösterreich 0.750% 23/05/2023	500,000	508,535	0.11
Santander Consumer Bank 0.250% 15/10/2024	1,200,000	1,206,912	0.27
Societe Generale 0.125% 05/10/2021	500,000	502,285	0.11
Societe Generale 0.250% 16/01/2022	300,000	301,988	0.07
Societe Generale 1.000% 01/04/2022	300,000	304,620	0.07
Societe Generale 0.500% 13/01/2023	200,000	202,408	0.04
Societe Generale 0.750% 26/05/2023	1,000,000	1,024,210	0.23
Societe Generale 1.250% 15/02/2024	3,400,000	3,526,690	0.78
Societe Generale 1.125% 21/04/2026	2,000,000	2,081,660	0.46
Societe Generale 1.375% 23/02/2026	1,000,000	1,016,770	0.23
Societe Generale 1.000% 24/11/2030	1,000,000	1,002,500	0.22
UniCredit 2.000% 04/03/2023	850,000	889,380	0.20
UniCredit 0.500% 09/04/2025	900,000	911,547	0.20
UniCredit 1.250% 25/06/2025	1,400,000	1,445,584	0.32
UniCredit 1.250% 16/06/2026	1,300,000	1,249,231	0.30
Unione di Banche Italiane 1.000% 22/07/2022	1,000,000	1,016,620	0.23
Unione di Banche Italiane 0.750% 17/10/2022	750,000	761,685	0.17
Unione di Banche Italiane 1.500% 10/04/2024	400,000	419,200	0.09
Beverages (0.90%)			
Aheuser-Busch InBev 1.500% 17/03/2025	2,100,000	2,243,282	0.50
Heineken 1.625% 30/03/2025	750,000	804,675	0.18
Pernod Ricard 24/10/2023 (zero coupon)	500,000	501,735	0.11
Pernod Ricard 1.125% 07/04/2025	500,000	525,635	0.11
Building Materials (1.63%)			
Buzzi Unicem 2.125% 28/04/2023	200,000	209,226	0.05
Compagnie de Saint-Gobain 0.875% 21/09/2023	600,000	616,956	0.14
Compagnie de Saint-Gobain 0.625% 15/03/2024	300,000	307,521	0.07
Compagnie de Saint-Gobain 1.000% 17/03/2025	1,600,000	1,660,320	0.37
CRH Finland Services 0.675% 05/11/2023	500,000	513,990	0.11
HeidelbergCement 2.250% 30/03/2023	1,100,000	1,151,040	0.25
HeidelbergCement 2.250% 03/06/2024	500,000	536,185	0.12
HeidelbergCement 1.500% 07/02/2025	1,000,000	1,054,660	0.23
HeidelbergCement Finance Luxembourg 2.500% 09/10/2024	1,200,000	1,309,126	0.29
Chemicals (1.42%)			
Air Liquide Finance 0.500% 13/06/2022	500,000	505,170	0.11
Air Liquide Finance 1.000% 02/04/2025	600,000	639,284	0.19
BASF 0.875% 22/05/2025	800,000	836,784	0.19
Brenntag Finance 1.125% 27/09/2025	300,000	314,511	0.07
Covestro 1.000% 07/10/2021	900,000	904,230	0.20
Covestro 1.750% 25/09/2024	600,000	638,286	0.14

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

UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Chemicals (1.42%) (continued)			
Evonik Finance 0.375% 07/29/2024	500,000	508,870	0.11
Evonik Industries 0.625% 18/09/2023	500,000	514,999	0.11
Evonik Industries 2.125% 07/07/2077	400,000	408,400	0.09
LANXESS 0.250% 07/10/2021	400,000	401,040	0.09
LANXESS 1.125% 16/05/2025	500,000	528,005	0.12
Commercial Services (1.62%)			
Aberis Infraestructuras 0.625% 15/07/2025	300,000	307,176	0.07
ALD 0.875% 18/07/2022	400,000	405,736	0.09
ALD 1.250% 11/10/2022	500,000	521,321	0.20
ALD 0.375% 18/07/2023	300,000	302,556	0.07
ALD 0.375% 19/10/2023	200,000	201,696	0.05
Amadeus IT Group 2.500% 20/05/2024	1,100,000	1,180,993	0.26
APRR 20/01/2023 (zero coupon)	200,000	200,966	0.04
APRR 1.500% 15/01/2024	1,000,000	1,046,330	0.23
Compagnie Financière et Industrielle des Autoroutes 0.375% 07/02/2025	600,000	615,528	0.14
Holding Infraestructuras de Transport 0.625% 27/03/2023	300,000	302,808	0.07
Prosegur Compañía de Seguridad 1.000% 06/02/2023	800,000	813,736	0.18
Worldline 0.250% 19/09/2024	1,000,000	1,008,030	0.22
Computers (1.35%)			
Alos - DE 1.750% 07/05/2025	500,000	536,625	0.12
Alos - FR 1.750% 07/05/2025	800,000	858,600	0.19
Cappellini 0.500% 09/11/2021	500,000	502,175	0.11
Cappellini 2.500% 01/07/2023	1,200,000	1,271,892	0.28
Cappellini 0.625% 23/06/2025	500,000	514,175	0.11
Dell Bank International 0.625% 17/10/2022	500,000	504,390	0.11
Dell Bank International 1.625% 24/06/2024	300,000	311,037	0.07
Teleperformance 1.500% 03/04/2024	800,000	832,752	0.19
Teleperformance 1.875% 02/07/2025	700,000	751,856	0.17
Diversified Financial Services (4.29%)			
Aareal Bank 0.375% 10/04/2024	1,100,000	1,110,417	0.25
Bevo Lux 1.750% 09/02/2023	700,000	723,807	0.16
Euronext 1.000% 16/04/2025	400,000	414,744	0.09
FCA Bank 1.000% 15/11/2021	1,100,000	1,112,034	0.25
FCA Bank 1.000% 21/02/2022	1,100,000	1,113,497	0.25
FCA Bank 1.250% 21/06/2022	300,000	305,505	0.07
FCA Bank 0.625% 24/11/2022	1,100,000	1,111,704	0.25
FCA Bank 0.250% 28/02/2023	400,000	401,280	0.09
FCA Bank 0.500% 18/09/2023	400,000	403,796	0.09
FCA Bank 0.125% 16/11/2023	400,000	399,852	0.09
FCA Bank 0.500% 13/09/2024	1,000,000	1,010,650	0.22
LeasePlan 1.000% 25/02/2022	400,000	405,372	0.09
LeasePlan 0.750% 03/10/2022	1,000,000	1,013,180	0.22
LeasePlan 1.000% 02/05/2023	800,000	818,416	0.18
LeasePlan 0.125% 13/09/2023	1,100,000	1,103,311	0.24
LeasePlan 1.375% 07/03/2024	300,000	312,444	0.07
LeasePlan 3.500% 09/04/2025	600,000	682,886	0.15
PSA Banque France 0.500% 12/04/2022	200,000	201,616	0.04
PSA Banque France 0.750% 19/04/2023	400,000	407,488	0.09
PSA Banque France 0.625% 21/06/2024	800,000	814,448	0.18
Santander Consumer Finance 0.875% 24/01/2022	700,000	708,603	0.16
Santander Consumer Finance 0.875% 30/05/2023	200,000	205,376	0.04
Santander Consumer Finance 1.125% 09/10/2023	300,000	310,650	0.07
Santander Consumer Finance 1.000% 27/02/2024	1,100,000	1,136,980	0.25
Santander Consumer Finance 0.375% 27/09/2024	2,400,000	2,433,336	0.54
Santander Consumer Finance 0.375% 17/01/2025	700,000	710,073	0.16
Electric (6.67%)			
E.ON 0.375% 23/06/2021	300,000	300,780	0.07
E.ON 18/12/2023 (zero coupon)	1,400,000	1,407,182	0.31
E.ON 0.875% 22/05/2024	900,000	929,826	0.21
E.ON 28/08/2024 (zero coupon)	1,727,000	1,736,930	0.38
E.ON 1.000% 07/10/2025	400,000	420,368	0.09
E.ON International Finance 0.750% 30/11/2022	750,000	761,768	0.17
E.ON International Finance 1.000% 13/04/2025	500,000	522,915	0.12
EDP Finance 2.375% 23/03/2023	700,000	739,459	0.16

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

UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Electric (6.67%) (continued)			
EDP Finance 1.875% 29/09/2023	600,000	632,232	0.14
EDP Finance 1.125% 12/02/2024	1,300,000	1,344,577	0.30
Bla Group 2.750% Perpetual	700,000	735,147	0.16
Enel 2.500% 24/11/2023	1,100,000	1,146,684	0.25
Enel 3.500% 24/05/2020	500,000	545,950	0.12
Enel Finance International 17/06/2024 (zero coupon)	3,500,000	3,515,050	0.78
Enel Finance International 1.000% 16/09/2024	300,000	312,495	0.07
Engie 0.375% 26/02/2023	600,000	606,816	0.13
Engie 0.875% 27/03/2024	600,000	625,824	0.16
Engie 1.375% 27/03/2023	1,300,000	1,378,559	0.31
Engie 1.375% Perpetual	1,100,000	1,114,751	0.25
Engie 1.625% 31/12/2029	300,000	307,185	0.07
Engie 3.250% Perpetual	800,000	877,040	0.19
Iberdrola Finanzas 1.000% 07/03/2024	1,000,000	1,033,930	0.23
Iberdrola Finanzas 1.000% 07/03/2025	1,200,000	1,254,168	0.28
Iberdrola Finanzas 0.875% 16/06/2025	500,000	520,365	0.11
Iberdrola International 0.375% 15/09/2025	300,000	306,597	0.07
Iberdrola International 1.875% Perpetual	1,400,000	1,435,014	0.32
Iberdrola International 2.525% Perpetual	1,100,000	1,162,623	0.26
Iren 0.875% 04/11/2024	1,200,000	1,238,328	0.27
Ren Finance 1.750% 01/06/2023	900,000	939,231	0.21
Terna Rete Elettrica Nazionale 1.000% 23/07/2023	1,400,000	1,445,066	0.32
Transmission Finance 1.500% 24/05/2023	600,000	620,310	0.14
Electrical Components & Equipment (0.74%)			
Legrand 0.750% 06/07/2024	400,000	414,244	0.09
Schneider Electric 1.500% 09/09/2023	700,000	730,240	0.16
Schneider Electric 0.250% 09/09/2024	1,000,000	1,017,240	0.23
Signify 2.000% 11/05/2024	1,100,000	1,162,786	0.26
Energy - Alternate Sources (0.12%)			
ERG 1.875% 11/04/2025	500,000	537,605	0.12
Engineering & Construction (0.77%)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios 1.375% 17/06/2025	500,000	512,665	0.11
Ferrovial Emisiones 0.375% 14/09/2022	400,000	403,912	0.09
Ferrovial Emisiones 1.375% 31/03/2025	900,000	947,106	0.21
Hochtief 1.750% 03/07/2025	800,000	855,832	0.19
Vinci 1.000% 26/09/2025	700,000	740,978	0.17
Environmental Control (0.29%)			
FCC Servicios Medio Ambiente Holding 0.815% 04/12/2023	1,300,000	1,324,785	0.29
Food (2.13%)			
Auchan Holding 2.625% 30/01/2024	900,000	961,137	0.21
Carrefour 0.875% 12/06/2023	500,000	511,180	0.11
Carrefour 0.750% 26/04/2024	900,000	923,787	0.21
Danone 0.709% 03/11/2024	1,800,000	1,865,196	0.41
Danone 1.750% Perpetual	1,600,000	1,643,232	0.37
Koninklijke Ahold Delhaize 0.875% 19/09/2024	500,000	519,125	0.12
Koninklijke Ahold Delhaize 0.250% 26/06/2025	700,000	713,930	0.16
Metro 1.125% 06/03/2023	500,000	505,475	0.11
Sodexo 0.750% 27/04/2025	1,100,000	1,137,708	0.25
Sudzucker International Finance 1.000% 28/11/2025	800,000	821,280	0.18
Gas (1.32%)			
3 Rete Gas 2.195% 11/09/2025	500,000	544,735	0.12
Galp Gas Natural Distribucao 1.375% 19/09/2023	600,000	620,532	0.14
Italgas 0.250% 24/06/2025	500,000	507,155	0.11
Naturgy Capital Markets 1.125% 11/04/2024	1,500,000	1,553,835	0.34
NorteGas Energia Distribucao 0.918% 28/09/2022	150,000	151,646	0.03
Redx Gas Finance 1.875% 26/05/2025	700,000	745,262	0.17
Sham 12/05/2024 (zero coupon)	1,300,000	1,309,711	0.29
Sham 1.250% 28/08/2025	500,000	530,500	0.12
Healthcare Products (0.99%)			
EssilorLuxottica 27/05/2023 (zero coupon)	1,300,000	1,305,122	0.29
EssilorLuxottica 0.250% 05/01/2024	1,000,000	1,012,120	0.22

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

UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Area Liquid Corporates 1-5 Year UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Healthcare Products (0.99%) (continued)			
EssilorLuxottica 0.125% 27/05/2025	600,000	605,484	0.13
Koninklijke Philips 0.750% 02/05/2024	700,000	719,579	0.16
Koninklijke Philips 1.375% 30/03/2025	600,000	647,672	0.19
Healthcare Services (0.62%)			
Freseus & Co 1.875% 15/02/2025	700,000	749,847	0.17
Freseus Finance Ireland 1.500% 30/01/2024	950,000	990,233	0.22
Freseus Medical Care & Co 0.250% 29/11/2023	400,000	403,400	0.09
Freseus Medical Care & Co 1.500% 11/07/2025	600,000	640,002	0.14
Insurance (0.88%)			
Aegon 1.000% 08/12/2023	200,000	207,214	0.04
Allianz Finance II 14/01/2025 (zero coupon)	1,200,000	1,214,160	0.27
BHP Paribas Cardif 1.000% 29/11/2024	700,000	717,661	0.16
CNP Assurances 1.875% 20/10/2022	1,000,000	1,033,100	0.23
Credit Logement 1.500% 28/11/2029	700,000	714,770	0.16
NN Group 0.875% 13/01/2023	100,000	101,919	0.02
Investment Companies (0.88%)			
Criteria Caixa 1.500% 10/05/2023	900,000	931,059	0.21
Criteria Caixa 1.375% 10/04/2024	600,000	633,664	0.19
Groupe Bruxelles Lambert 1.375% 23/05/2024	1,000,000	1,046,590	0.23
JAB Holdings 1.250% 22/05/2024	1,100,000	1,142,702	0.25
Media (0.87%)			
Bertelsmann & Co 1.250% 29/09/2025	800,000	851,640	0.19
Vivendi 0.750% 25/05/2021	900,000	902,979	0.20
Vivendi 1.125% 24/11/2023	900,000	932,139	0.21
Vivendi 0.875% 18/08/2024	1,200,000	1,241,652	0.27
Metal Fabricate & Hardware (0.05%)			
Wurth Finance International 1.000% 26/05/2025	200,000	210,030	0.05
Miscellaneous Manufacturers (1.42%)			
Knorr-Bremse 0.500% 08/12/2023	600,000	602,700	0.13
Knorr-Bremse 1.125% 13/06/2025	800,000	840,000	0.19
Siemens Financieringsmaatschappij 0.375% 06/09/2023	250,000	254,622	0.06
Siemens Financieringsmaatschappij 0.500% 28/02/2024	1,350,000	1,375,974	0.30
Siemens Financieringsmaatschappij 0.250% 05/06/2024	1,400,000	1,423,814	0.32
Siemens Financieringsmaatschappij 05/09/2024 (zero coupon)	1,900,000	1,915,941	0.42
Oil & Gas (4.15%)			
Eni 0.750% 17/05/2022	700,000	710,031	0.16
Eni 0.625% 19/09/2024	1,000,000	1,027,840	0.23
Eni 1.000% 14/03/2025	500,000	522,520	0.12
OMV 0.750% 04/12/2023	1,800,000	1,847,700	0.41
OMV 03/07/2025 (zero coupon)	500,000	502,320	0.11
OMV 5.250% Perpetual	400,000	417,584	0.09
OMV 2.875% Perpetual	600,000	627,570	0.14
Repsol International Finance 0.500% 23/05/2022	500,000	505,175	0.11
Repsol International Finance 0.125% 05/10/2024	1,000,000	1,006,050	0.22
Shell International Finance 1.125% 07/04/2024	1,500,000	1,566,870	0.35
Shell International Finance 0.500% 11/05/2024	400,000	406,812	0.09
Shell International Finance 0.375% 15/02/2025	2,000,000	2,049,060	0.45
Total 2.708% Perpetual	700,000	732,144	0.16
Total 3.875% Perpetual	1,800,000	1,885,248	0.42
Total 1.750% Perpetual	1,700,000	1,745,500	0.39
Total Capital International 0.625% 04/10/2024	1,400,000	1,448,062	0.32
Wintershall Dea Finance 0.452% 25/09/2023	1,200,000	1,209,936	0.27
Wintershall Dea Finance 0.840% 25/09/2025	500,000	509,945	0.11
Pharmaceuticals & Biotechnology (2.28%)			
Bayer 0.375% 06/07/2024	1,300,000	1,317,706	0.29
Bayer 2.375% 12/11/2019	900,000	913,446	0.20
Bayer Capital 0.625% 15/12/2022	1,400,000	1,420,412	0.32
Merck 1.625% 25/09/2019	1,000,000	1,025,810	0.23
Merck Financial Services 0.005% 15/12/2023	500,000	502,475	0.11
Sanofi 21/03/2022 (zero coupon)	600,000	602,556	0.13

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Pharmaceuticals & Biotechnology (2.28%) (continued)			
Sanofi 13/09/2022 (zero coupon)	400,000	402,124	0.09
Sanofi 0.500% 21/03/2023	1,500,000	1,932,024	0.43
Sanofi 0.625% 05/04/2024	800,000	823,624	0.18
Sanofi 1.000% 01/04/2025	1,300,000	1,365,975	0.30
Private Equity (0.58%)			
Blackstone Property Partners Europe Holdings 1.400% 06/07/2022	800,000	609,378	0.13
Blackstone Property Partners Europe Holdings 2.000% 15/02/2024	1,100,000	1,153,746	0.26
Blackstone Property Partners Europe Holdings 2.200% 24/07/2025	800,000	857,536	0.19
Real Estate (3.30%)			
Arroundown 1.000% 07/01/2025	1,000,000	1,031,120	0.23
Arroundown 0.625% 09/07/2025	800,000	812,096	0.18
Arroundown 2.875% 31/12/2059	700,000	718,431	0.16
ATF Netherlands 3.750% 29/12/2049	700,000	728,098	0.16
CTF 2.125% 01/10/2025	500,000	528,810	0.12
Deutsche Wohnen 1.000% 30/04/2025	500,000	522,480	0.12
Grand City Properties 1.700% 09/04/2024	500,000	527,465	0.12
IMMOFINANZ 2.625% 27/01/2023	800,000	825,072	0.18
Kojamo 1.500% 19/06/2024	700,000	731,122	0.16
Kojamo 1.625% 07/03/2025	500,000	525,980	0.12
LEG Immobilien 1.250% 23/01/2024	500,000	517,390	0.11
Logicor Financing 1.500% 14/11/2022	1,600,000	1,024,000	0.23
Logicor Financing 0.750% 15/07/2024	1,300,000	1,328,195	0.29
Vonovia Finance 0.875% 03/07/2023	1,300,000	1,332,032	0.29
Vonovia Finance 0.750% 15/01/2024	1,300,000	1,334,892	0.29
Vonovia Finance 1.250% 06/12/2024	1,500,000	1,581,315	0.35
Vonovia Finance 1.125% 08/09/2025	800,000	845,856	0.19
Real Estate Investment Trusts (1.67%)			
ICADE 1.125% 17/11/2025	300,000	314,841	0.07
Immobilia Colonial Soomi 1.625% 28/11/2025	300,000	317,169	0.07
Merlin Properties Soomi 2.375% 23/05/2022	300,000	308,391	0.07
Merlin Properties Soomi 2.225% 25/04/2023	800,000	834,680	0.18
Merlin Properties Soomi 1.750% 26/05/2025	500,000	524,320	0.12
SELP Finance 1.250% 25/10/2023	100,000	103,216	0.02
SELP Finance 1.500% 20/11/2025	1,000,000	1,080,290	0.23
Societe Fonciere Lyonnaise 1.500% 29/05/2025	800,000	843,736	0.19
Unibail-Rodamco-Westfield 0.875% 21/02/2025	400,000	410,544	0.09
Unibail-Rodamco-Westfield 1.000% 14/03/2025	400,000	413,816	0.09
Unibail-Rodamco-Westfield 2.125% 09/04/2025	1,200,000	1,288,500	0.29
Unibail-Rodamco-Westfield 2.125% Perpetual	1,200,000	1,128,564	0.25
Semiconductors (0.23%)			
ASML Holding 0.625% 07/07/2022	500,000	505,890	0.11
Infineon Technologies 0.750% 24/08/2023	500,000	510,855	0.12
Software (0.95%)			
Amadeus Capital Markets 1.625% 17/11/2021	1,100,000	1,111,517	0.25
Dassault Systemes 16/09/2024 (zero coupon)	1,600,000	1,612,288	0.36
SAP 17/05/2023 (zero coupon)	200,000	201,082	0.04
SAP 0.750% 10/12/2024	1,300,000	1,347,640	0.30
Telecommunications (3.66%)			
Deutsche Telekom International Finance 0.625% 01/12/2022	700,000	711,634	0.16
Deutsche Telekom International Finance 0.625% 03/04/2023	500,000	509,875	0.11
Deutsche Telekom International Finance 0.875% 30/01/2024	2,200,000	2,274,030	0.50
Deutsche Telekom International Finance 0.625% 13/12/2024	1,000,000	1,033,860	0.23
Deutsche Telekom International Finance 1.375% 01/12/2025	600,000	644,700	0.14
Eutelsat 2.000% 02/10/2025	500,000	536,770	0.12
O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs 1.750% 05/07/2025	500,000	532,095	0.12
Orange 0.750% 11/09/2023	800,000	819,580	0.18
Orange 1.125% 15/07/2024	2,400,000	2,501,328	0.56
Orange 1.000% 12/05/2025	800,000	828,074	0.14
Orange 1.000% 12/09/2025	500,000	525,925	0.12
Orange 2.375% Perpetual	1,200,000	1,264,488	0.28
Telefonica Emisiones 1.477% 14/09/2021	300,000	303,744	0.07

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity / Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets	
Telecommunications (3.66%) (continued)				
Telefonica Emisiones 1.069% 05/02/2024	1,400,000	1,449,084	0.32	
Telefonica Emisiones 1.528% 17/01/2025	2,600,000	2,771,626	0.61	
Water (0.91%)				
FCC Aqualia 1.413% 08/06/2022	700,000	710,416	0.16	
Suez 1.000% 03/04/2025	500,000	521,000	0.11	
Suez 2.875% Perpetual	500,000	941,949	0.21	
Vedica Environnement 0.672% 30/03/2022	700,000	706,482	0.16	
Vedica Environnement 0.692% 14/01/2024	1,200,000	1,235,052	0.27	
Total Corporate Bonds		447,940,481	99.22	
Funds				
Banks (0.90%)				
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	4,103	4,058,142	0.90	
Total Funds		4,058,142	0.90	
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 443,998,513)		451,998,623	100.12	
Other net liabilities		(523,356)	(0.12)	
TOTAL NET ASSETS		451,475,267	100.00	
Forward Foreign Exchange Contracts				
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
CHF 7,981,811	EUR 7,372,790	05 January 2021	7,138	0.00
CHF 1,627,650	EUR 1,666,395	05 January 2021	3,622	0.00
USD 874,795	EUR 730,448	05 January 2021	(15,463)	(0.00)
CHF 9,796,738	EUR 9,023,139	02 February 2021	36,670	0.01
USD 874,900	EUR 710,770	02 February 2021	3,793	0.00
Total Forward Foreign Exchange Contracts			35,740	0.01

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

UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITSETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Aerospace & Defense (2.68%)			
Boeing 4.500% 01/05/2023	11,100,000	11,962,603	1.02
Boeing 1.950% 01/02/2024	4,150,000	4,256,273	0.36
Boeing 4.875% 01/05/2025	13,450,000	15,319,819	1.30
Agriculture (0.68%)			
Atrna Group 3.490% 14/02/2022	2,950,000	3,050,418	0.26
Atrna Group 3.800% 14/02/2024	4,500,000	4,915,530	0.42
Airlines (0.98%)			
Southwest Airlines 4.750% 04/05/2023	4,750,000	5,161,872	0.44
Southwest Airlines 5.250% 04/05/2025	5,500,000	6,375,985	0.54
Apparel (0.67%)			
NIKE - DE 2.400% 27/03/2025	1,500,000	1,616,265	0.14
NIKE - US 2.400% 27/03/2025	2,500,000	2,693,775	0.23
VF 2.050% 23/04/2022	3,500,000	3,572,310	0.30
Auto Manufacturers (7.68%)			
American Honda Finance 0.875% 07/07/2023	5,400,000	5,464,692	0.46
General Motors 5.400% 02/10/2023	4,000,000	4,492,880	0.38
General Motors 6.125% 01/10/2025	8,500,000	10,320,445	0.88
General Motors Financial 3.550% 06/07/2022	6,000,000	6,267,720	0.53
General Motors Financial 5.200% 20/03/2023	5,500,000	6,032,180	0.51
General Motors Financial 1.700% 15/08/2023	1,800,000	1,641,888	0.14
General Motors Financial 5.100% 17/01/2024	6,250,000	6,993,375	0.59
General Motors Financial 2.900% 26/02/2025	5,250,000	5,608,625	0.48
General Motors Financial 2.750% 20/06/2025	4,500,000	4,802,220	0.41
Toyota Motor Credit 1.150% 26/05/2022	700,000	708,645	0.06
Toyota Motor Credit 0.350% 14/10/2022	4,200,000	4,207,392	0.36
Toyota Motor Credit 2.900% 30/03/2023	6,750,000	7,136,327	0.61
Toyota Motor Credit 0.500% 14/08/2023	6,000,000	6,027,420	0.51
Toyota Motor Credit 1.350% 25/08/2023	4,500,000	4,619,205	0.39
Toyota Motor Credit 1.800% 13/02/2025	1,500,000	1,573,635	0.13
Toyota Motor Credit 3.000% 01/04/2025	11,400,000	12,525,750	1.06
Toyota Motor Credit 0.800% 16/10/2025	2,100,000	2,111,486	0.18
Banks (8.15%)			
Bank of New York Mellon 1.950% 23/08/2022	4,255,000	4,375,417	0.37
Bank of New York Mellon 2.100% 24/10/2024	3,000,000	3,186,570	0.27
Bank of New York Mellon - DE 1.600% 24/04/2025	1,800,000	1,670,976	0.14
Bank of New York Mellon - US 1.600% 24/04/2025	3,000,000	3,133,080	0.27
Goldman Sachs Group 3.625% 20/02/2024	4,250,000	4,631,522	0.39
Goldman Sachs Group 3.500% 01/04/2025	15,800,000	17,558,486	1.49
Morgan Stanley 0.560% 10/11/2023	6,000,000	6,010,260	0.51
Priv Financial Services Group 3.500% 23/01/2024	3,050,000	3,324,636	0.28
Santander Holdings USA 3.500% 07/06/2024	4,500,000	4,873,095	0.41
Santander Holdings USA 3.450% 02/06/2025	3,300,000	3,605,677	0.31
Truist Bank 3.200% 01/04/2024	5,500,000	5,960,790	0.51
Truist Financial 3.050% 20/06/2022	5,046,000	5,237,546	0.44
Truist Financial 2.200% 16/03/2023	5,800,000	6,026,722	0.51
Truist Financial 3.750% 06/12/2023	2,500,000	2,746,850	0.23
Truist Financial 2.500% 01/05/2024	1,400,000	1,492,680	0.13
US Bancorp 3.375% 05/02/2024	4,900,000	5,336,599	0.45
US Bancorp 2.400% 30/07/2024	7,900,000	8,430,169	0.71
US Bancorp 1.450% 12/05/2025	2,000,000	2,075,040	0.18
Wells Fargo & Co 3.750% 24/01/2024	5,900,000	6,437,903	0.55
Beverages (0.72%)			
Coca-Cola 2.950% 25/03/2025	7,750,000	8,545,647	0.72
Chemicals (0.69%)			
DuPont de Nemours 2.169% 01/05/2023	8,000,000	8,105,680	0.69

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

UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITSETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Commercial Services (1.05%)			
Global Payments 2.650% 15/02/2025	3,668,000	4,166,450	0.35
PayPal Holdings 2.200% 29/09/2022	3,500,000	3,615,815	0.31
PayPal Holdings 2.400% 01/10/2024	4,250,000	4,542,485	0.39
Computers (1.38%)			
Hewlett Packard Enterprise 2.250% 01/04/2023	3,000,000	3,115,230	0.27
Hewlett Packard Enterprise 4.450% 02/10/2023	3,000,000	3,303,900	0.28
Hewlett Packard Enterprise 1.450% 01/04/2024	4,700,000	4,623,281	0.41
HP 2.200% 17/05/2025	4,500,000	4,764,485	0.40
Cosmetics & Personal Care (0.30%)			
Procter & Gamble 0.550% 29/10/2025	3,500,000	3,530,205	0.30
Diversified Financial Services (2.75%)			
Aly Financial 1.450% 02/10/2023	4,150,000	4,236,071	0.36
American Express 2.750% 20/05/2022	2,975,000	3,068,534	0.26
American Express 3.400% 22/02/2024	5,984,000	6,522,500	0.55
American Express 2.500% 30/07/2024	6,000,000	6,409,740	0.54
Capital One Financial - DE 2.600% 11/05/2023	500,000	524,040	0.05
Capital One Financial - US 2.600% 11/05/2023	2,600,000	2,634,624	0.25
Capital One Financial - DE 3.900% 29/01/2024	1,739,000	1,947,578	0.17
Capital One Financial - US 3.900% 29/01/2024	2,350,000	3,229,542	0.27
Intercontinental Exchange 0.700% 15/06/2023	3,500,000	3,528,245	0.30
Electric (1.87%)			
Florida Power & Light 2.850% 01/04/2025	7,500,000	8,185,050	0.69
NextEra Energy Capital Holdings 2.900% 01/04/2022	3,450,000	3,559,365	0.30
NextEra Energy Capital Holdings - DE 2.750% 01/05/2025	500,000	541,200	0.05
NextEra Energy Capital Holdings - US 2.750% 01/05/2025	1,600,000	1,731,840	0.15
Pacific Gas and Electric 1.750% 16/06/2022	6,000,000	6,018,080	0.68
Electronics (1.32%)			
Honeywell International 0.483% 19/06/2022	10,000,000	10,013,600	0.85
Honeywell International 1.350% 01/06/2025	5,400,000	5,585,544	0.47
Gas (0.43%)			
NSource 0.950% 15/08/2025	5,000,000	5,033,800	0.43
Healthcare Products (0.40%)			
Thermo Fisher Scientific 4.133% 25/03/2025	4,150,000	4,721,248	0.40
Healthcare Services (0.54%)			
Anthem 2.375% 15/01/2025	6,000,000	6,412,920	0.54
Insurance (0.75%)			
American International Group 2.500% 30/06/2025	6,800,000	7,313,128	0.62
Marsh & McLennan Companies 3.875% 15/03/2024	1,430,000	1,578,749	0.13
Lodging (0.58%)			
Las Vegas Sands 3.200% 08/08/2024	6,400,000	6,786,496	0.58
Machinery - Construction & Mining (1.69%)			
Caterpillar Financial Services 0.950% 13/05/2022	5,300,000	5,349,767	0.45
Caterpillar Financial Services 0.850% 07/07/2023	6,000,000	6,050,180	0.51
Caterpillar Financial Services 0.450% 14/09/2023	3,000,000	3,010,290	0.26
Caterpillar Financial Services 2.150% 08/11/2024	5,150,000	5,467,856	0.47
Media (0.70%)			
Walt Disney 3.350% 24/03/2025	7,450,000	8,260,188	0.70
Oil & Gas (4.63%)			
Chevron 1.141% 11/05/2023	4,300,000	4,388,408	0.37
Chevron 1.554% 11/05/2025	9,550,000	9,940,309	0.84
Exxon Mobil 1.571% 15/04/2023	12,000,000	12,353,520	1.05
Exxon Mobil 2.019% 16/08/2024	3,200,000	3,368,192	0.29
Exxon Mobil 2.992% 19/03/2025	9,250,000	10,127,362	0.86
Marathon Petroleum 4.500% 01/05/2023	4,000,000	4,244,840	0.37
Marathon Petroleum 4.700% 01/05/2025	5,100,000	5,845,624	0.50
Valero Energy 2.850% 15/04/2025	3,900,000	4,160,910	0.35

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

UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITSETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Pharmaceuticals & Biotechnology (3.16%)			
Bristol-Myers Squibb 0.537% 13/11/2023	4,650,000	4,657,300	0.40
Bristol-Myers Squibb 0.750% 13/11/2023	5,200,000	5,235,360	0.45
Cigna 3.750% 15/07/2023	10,300,000	11,124,721	0.94
Cigna 4.125% 15/11/2023	7,000,000	8,052,600	0.68
CVS Health 2.625% 15/08/2024	3,864,000	4,139,656	0.35
Johnson & Johnson 0.550% 01/09/2025	4,000,000	4,015,840	0.34
Pipelines (0.22%)			
Energy Transfer Operating 2.900% 15/05/2025	2,500,000	2,645,050	0.22
Real Estate Investment Trusts (0.33%)			
Simon Property Group 2.000% 13/09/2024	3,782,000	3,954,346	0.33
Retail (1.48%)			
Target 2.250% 15/04/2025	5,500,000	5,891,490	0.50
TJX Companies 3.500% 15/04/2025	4,850,000	5,411,533	0.46
Walmart 2.850% 08/07/2024	5,700,000	6,167,229	0.52
Software (1.21%)			
Oracle 2.500% 01/04/2025	13,300,000	14,291,781	1.21
Telecommunications (0.65%)			
Verizon Communications 0.850% 20/11/2025	7,594,000	7,656,119	0.65
Transportation (0.75%)			
FedEx - DE 3.800% 15/05/2025	2,000,000	2,259,380	0.19
FedEx - US 3.800% 15/05/2025	1,800,000	2,033,424	0.17
United Parcel Service - DE 3.900% 01/04/2025	500,000	565,070	0.05
United Parcel Service - US 3.900% 01/04/2025	3,500,000	3,955,490	0.34
Total Corporate Bonds		570,700,795	48.42

Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

Corporate Bonds

Banks (24.09%)			
Bank of America 1.486% 19/05/2024	2,000,000	2,047,580	0.17
Bank of America 0.810% 24/10/2024	8,925,000	9,012,019	0.76
Bank of America 3.456% 15/03/2025	4,856,000	5,289,252	0.45
Bank of America 0.981% 25/09/2025	7,500,000	7,586,200	0.64
Bank of America 2.456% 22/10/2025	9,600,000	10,240,704	0.87
Bank of America 2.015% 13/02/2026	7,000,000	7,338,590	0.62
Bank of America 1.319% 19/06/2026	13,000,000	13,239,480	1.12
Bank of America 1.197% 24/10/2026	8,500,000	8,635,365	0.73
Citigroup 1.678% 15/05/2024	3,000,000	3,092,520	0.26
Citigroup 0.778% 30/10/2024	10,000,000	10,073,100	0.86
Citigroup - LU 3.352% 24/04/2025	779,000	847,685	0.07
Citigroup - US 3.352% 24/04/2025	9,000,000	9,793,530	0.83
Citigroup 3.106% 08/04/2026	15,500,000	16,965,215	1.44
Fifth Third Bancorp 3.850% 25/01/2024	4,800,000	5,233,968	0.44
Goldman Sachs Group 0.627% 17/11/2023	7,000,000	7,032,690	0.60
Goldman Sachs Group 1.093% 08/12/2026	7,600,000	7,696,636	0.65
JPMorgan Chase & Co 3.207% 01/04/2023	8,707,000	9,025,850	0.77
JPMorgan Chase & Co 1.514% 01/08/2024	6,400,000	6,574,272	0.56
JPMorgan Chase & Co 0.633% 18/09/2024	2,000,000	2,011,140	0.17
JPMorgan Chase & Co 4.023% 05/12/2024	3,000,000	3,306,030	0.28
JPMorgan Chase & Co 2.301% 15/10/2025	7,683,000	8,156,503	0.69
JPMorgan Chase & Co 2.005% 13/03/2026	13,000,000	13,670,410	1.16
JPMorgan Chase & Co 2.033% 22/04/2026	14,000,000	14,776,300	1.25
JPMorgan Chase & Co 1.045% 19/11/2026	6,000,000	6,088,640	0.52
Morgan Stanley 2.720% 22/07/2025	6,800,000	7,274,640	0.62
Morgan Stanley 0.864% 21/10/2025	5,500,000	5,541,580	0.47
Morgan Stanley 2.188% 28/04/2026	11,400,000	12,050,142	1.02
Morgan Stanley 0.965% 10/12/2026	9,800,000	9,887,612	0.84
State Street 2.354% 01/11/2025	4,000,000	4,205,600	0.36
Trust Bank 2.800% 17/05/2022	4,588,000	4,738,211	0.40

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

UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITSETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Banks (24.09%) (continued)			
Wells Fargo & Co 1.654% 02/06/2024	9,500,000	9,764,760	0.83
Wells Fargo & Co 2.406% 30/10/2025	11,100,000	11,726,151	1.00
Wells Fargo & Co 2.164% 11/02/2026	16,000,000	16,622,080	1.43
Wells Fargo & Co 2.188% 30/04/2026	13,500,000	14,209,155	1.21
Beverages (1.61%)			
Keurig Dr Pepper 4.057% 25/05/2023	8,228,000	8,941,285	0.76
PepsiCo 0.750% 01/05/2025	1,250,000	1,268,125	0.10
PepsiCo 2.250% 19/03/2025	8,250,000	8,628,573	0.75
Building Materials (0.78%)			
Carrier Global 2.242% 15/02/2025	6,673,000	9,176,207	0.78
Commercial Services (0.74%)			
PayPal Holdings 1.350% 01/06/2023	3,900,000	3,995,277	0.34
PayPal Holdings 1.650% 01/06/2025	4,500,000	4,706,280	0.40
Computers (3.43%)			
Apple 1.700% 11/06/2022	3,187,000	3,267,567	0.28
Apple 0.750% 11/05/2023	8,300,000	8,403,189	0.71
Apple 1.125% 11/05/2025	9,620,000	9,892,054	0.84
Apple 0.550% 20/08/2025	3,500,000	3,515,505	0.30
Dell International via EMC 4.000% 15/07/2024	3,825,000	4,220,084	0.36
Dell International via EMC 5.850% 15/07/2025	4,250,000	5,080,833	0.43
Hewlett Packard Enterprise 4.650% 01/10/2024	5,300,000	6,024,245	0.51
Electric (0.48%)			
Berkshire Hathaway Energy 4.050% 15/04/2025	5,000,000	5,676,700	0.48
Food (0.14%)			
Mondelez International 0.625% 01/07/2022	1,700,000	1,707,701	0.14
Internet (1.39%)			
Alphabet 0.450% 15/08/2025	3,450,000	3,449,345	0.29
Amazon.com 0.400% 03/06/2023	4,290,000	4,308,318	0.37
Amazon.com 0.800% 03/06/2025	4,800,000	4,671,040	0.41
Booking Holdings 4.100% 13/04/2025	3,300,000	3,747,610	0.32
Lodging (0.64%)			
Marmot International 5.750% 01/05/2025	6,450,000	7,546,500	0.64
Machinery - Diversified (0.47%)			
Citix Worldwide 2.056% 05/04/2025	5,200,000	5,515,172	0.47
Media (1.35%)			
Fox 4.030% 25/01/2024	4,750,000	5,228,610	0.45
ViacomCBS 4.750% 15/05/2025	4,700,000	5,456,512	0.46
Walt Disney 1.750% 30/06/2024	5,000,000	5,210,750	0.44
Oil & Gas (0.40%)			
Diamondback Energy 2.875% 01/12/2024	4,500,000	4,726,665	0.40
Pharmaceuticals & Biotechnology (8.79%)			
AbbVie 3.450% 15/03/2022	5,000,000	5,154,150	0.44
AbbVie 3.250% 01/10/2022	3,000,000	3,124,710	0.27
AbbVie 2.300% 21/11/2022	17,500,000	18,136,575	1.54
AbbVie 2.600% 21/11/2024	14,450,000	15,487,654	1.31
AbbVie 3.800% 15/03/2025	12,500,000	13,958,625	1.18
Bristol-Myers Squibb 2.600% 16/05/2022	6,250,000	6,449,000	0.55
Bristol-Myers Squibb 2.900% 26/07/2024	12,780,000	13,846,173	1.17
Bristol-Myers Squibb 3.875% 15/06/2025	7,300,000	8,325,869	0.71
Gilead Sciences 0.750% 29/09/2023	7,550,000	7,569,857	0.64
Royalty Pharma 0.750% 02/09/2023	4,000,000	4,020,200	0.34
Royalty Pharma 1.200% 02/09/2025	2,900,000	2,946,226	0.25
Viatris 1.125% 22/06/2022	4,500,000	4,541,760	0.39
Pipelines (0.62%)			
Energy Transfer Operating 5.875% 15/01/2024	6,475,000	7,274,488	0.62

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

UBS ETF – Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1-5 Year UCITSETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)

Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Quantity / Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Real Estate Investment Trusts (0.34%)			
Equinix 2.625% 18/11/2024	3,775,000	4,035,060	0.34
Semiconductors (2.82%)			
Broadcom 3.625% 15/10/2024	4,200,000	4,612,146	0.39
Broadcom 4.700% 15/04/2025	6,000,000	9,173,680	0.78
Broadcom 3.150% 15/11/2025	8,150,000	8,900,206	0.75
Intel 3.400% 25/03/2025	5,918,000	6,571,811	0.56
Micron Technology 2.497% 24/04/2023	3,800,000	3,962,678	0.34
Software (0.70%)			
Fiserv 2.750% 01/07/2024	7,713,000	8,284,148	0.70
Telecommunications (1.12%)			
T-Mobile USA 3.500% 15/04/2025	11,950,000	13,221,590	1.12
Total Corporate Bonds		588,355,519	49.91

Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange

Funds

Commercial Services (0.56%)

State Street Global Advisors Short-Term Investment Fund - Class D	6,639,637	6,639,637	0.56
Total Funds		6,639,637	0.56

TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 1,125,503,605)

Other net assets		1,165,695,951	98.89
		13,113,172	1.11
TOTAL NET ASSETS		1,178,809,123	100.00

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
CHF 72,878,639	USD 80,619,391	05 January 2021	1,827,172	0.16
CHF 1,791,361	USD 2,000,817	05 January 2021	25,725	0.00
CHF 1,747,263	USD 1,978,411	05 January 2021	288	0.00
CHF 1,726,674	USD 1,954,321	05 January 2021	(959)	(0.00)
EUR 549,077,252	USD 657,582,804	05 January 2021	14,240,818	1.21
EUR 2,219,176	USD 2,699,039	05 January 2021	16,233	0.00
GBP 20,121,747	USD 26,680,561	05 January 2021	624,846	0.05
USD 2,664,817	CHF 2,377,453	05 January 2021	(4,782)	(0.00)
USD 6,378,594	EUR 5,257,794	05 January 2021	(56,589)	(0.00)
USD 2,640,805	EUR 2,164,788	05 January 2021	(7,919)	(0.00)
USD 9,050,448	EUR 7,429,788	05 January 2021	(40,289)	(0.00)
USD 20,024,352	EUR 16,418,167	05 January 2021	(64,095)	(0.01)
USD 4,550,989	EUR 3,731,402	05 January 2021	(14,567)	(0.00)
USD 2,366,514	EUR 1,940,329	05 January 2021	(7,575)	(0.00)
USD 1,963,734	EUR 1,610,085	05 January 2021	(6,296)	(0.00)
CHF 76,093,960	USD 86,296,736	02 February 2021	(106,787)	(0.01)
EUR 514,171,237	USD 632,902,631	02 February 2021	(3,356,792)	(0.29)
GBP 20,214,181	USD 27,517,039	02 February 2021	120,812	0.01
Total Forward Foreign Exchange Contracts			13,186,274	1.12

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Aerospace & Defense (3.50%)			
Boeing 4.500% 01/05/2023	1,000,000	1,077,730	0.09
Boeing 1.950% 01/02/2024	400,000	410,436	0.03
Boeing 4.875% 01/05/2025	5,000,000	5,095,100	0.46
Boeing 2.700% 01/02/2027	400,000	415,856	0.03
Boeing 5.040% 01/05/2027	800,000	936,040	0.08
Boeing 3.250% 01/02/2028	1,150,000	1,232,754	0.10
Boeing 3.200% 01/03/2029	900,000	947,214	0.08
Boeing 5.150% 01/05/2030	5,300,000	6,415,067	0.52
Boeing 3.625% 01/02/2031	2,800,000	2,849,106	0.23
Boeing 5.705% 01/05/2040	2,400,000	3,632,132	0.29
Boeing 3.750% 01/02/2050	1,100,000	1,150,390	0.09
Boeing 5.805% 01/05/2050	5,550,000	7,042,481	0.62
Boeing 3.950% 01/08/2059	450,000	480,227	0.04
Boeing 5.500% 01/05/2060	3,000,000	4,246,590	0.34
General Dynamics 3.625% 01/04/2030	1,050,000	1,247,053	0.10
Northrop Grumman 5.250% 01/05/2050	950,000	1,411,396	0.11
Raytheon Technologies 2.250% 01/07/2030	2,000,000	2,121,880	0.17
Raytheon Technologies 3.125% 01/07/2050	1,400,000	1,538,712	0.12
Agriculture (1.16%)			
Atrix Group 3.450% 14/02/2022	1,000,000	1,034,040	0.08
Atrix Group 3.800% 14/02/2024	655,000	715,483	0.06
Atrix Group 4.400% 14/02/2026	2,231,000	2,588,049	0.21
Atrix Group 4.600% 14/02/2029	2,400,000	2,677,648	0.23
Atrix Group 5.600% 14/02/2039	1,900,000	2,501,122	0.20
Atrix Group - DE 5.950% 14/02/2049	500,000	698,555	0.06
Atrix Group - US 5.950% 14/02/2049	2,100,000	2,933,931	0.24
Archer-Daniels-Midland 3.250% 27/03/2030	900,000	1,040,229	0.08
Airlines (0.41%)			
Southwest Airlines 5.250% 04/05/2025	2,400,000	2,782,246	0.22
Southwest Airlines 5.125% 15/06/2027	1,950,000	2,315,371	0.19
Apparel (0.58%)			
NIKE 2.400% 27/03/2025	1,000,000	1,077,510	0.09
NIKE 2.750% 27/03/2027	500,000	554,045	0.05
NIKE 2.650% 27/03/2030	1,500,000	1,699,020	0.14
NIKE 3.250% 27/03/2040	1,100,000	1,286,219	0.10
NIKE 3.375% 27/03/2050	1,450,000	1,791,025	0.14
VF 2.050% 23/04/2022	750,000	765,499	0.06
Auto Manufacturers (2.01%)			
American Honda Finance 0.875% 07/07/2023	500,000	505,990	0.04
General Motors 5.400% 02/10/2023	2,000,000	2,246,440	0.18
General Motors 6.125% 01/10/2025	300,000	364,251	0.03
General Motors 6.800% 01/10/2027	2,200,000	2,629,948	0.23
General Motors Financial 3.550% 08/07/2022	750,000	785,465	0.06
General Motors Financial 5.200% 20/03/2023	850,000	932,246	0.07
General Motors Financial 1.700% 15/08/2023	3,500,000	3,591,630	0.29
General Motors Financial 5.100% 17/01/2024	1,000,000	1,118,940	0.09
General Motors Financial 2.900% 26/02/2025	1,200,000	1,282,200	0.10
General Motors Financial 2.750% 20/06/2025	900,000	960,444	0.08
Toyota Motor Credit 0.350% 14/10/2022	500,000	500,880	0.04
Toyota Motor Credit 2.900% 30/03/2023	800,000	846,024	0.07
Toyota Motor Credit 0.500% 14/08/2023	2,500,000	2,511,425	0.20
Toyota Motor Credit 1.350% 25/08/2023	1,300,000	1,334,437	0.11
Toyota Motor Credit 1.800% 13/02/2025	200,000	208,818	0.02
Toyota Motor Credit 3.000% 01/04/2025	2,700,000	2,966,625	0.24
Toyota Motor Credit 0.800% 16/10/2025	1,100,000	1,106,006	0.09
Toyota Motor Credit 3.375% 01/04/2030	750,000	880,012	0.07
Auto Parts & Equipment (0.13%)			
BorgWarner 2.650% 01/07/2027	1,500,000	1,617,375	0.13

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Banks (3.22%)			
Bank of New York Mellon 1.950% 23/03/2022	500,000	514,150	0.04
Bank of New York Mellon 2.100% 24/10/2024	1,000,000	1,062,190	0.09
Bank of New York Mellon 1.600% 24/04/2025	1,500,000	1,566,540	0.13
Goldman Sachs Group - DE 3.625% 20/02/2024	350,000	381,420	0.03
Goldman Sachs Group - US 3.625% 20/02/2024	368,000	401,035	0.03
Goldman Sachs Group - DE 3.500% 01/04/2025	1,250,000	1,389,200	0.11
Goldman Sachs Group - US 3.500% 01/04/2025	2,450,000	2,722,832	0.22
Goldman Sachs Group 2.600% 07/02/2030	3,031,000	3,260,962	0.26
Goldman Sachs Group 3.800% 15/03/2030	1,250,000	1,470,225	0.12
Morgan Stanley 0.562% 10/11/2023	2,000,000	2,003,420	0.16
Morgan Stanley 1.794% 13/02/2032	3,000,000	3,024,060	0.24
PNC Financial Services Group 3.500% 23/01/2024	1,150,000	1,253,626	0.10
PNC Financial Services Group 2.600% 23/07/2026	900,000	989,568	0.08
PNC Financial Services Group 3.450% 23/04/2029	1,250,000	1,443,325	0.12
PNC Financial Services Group 2.550% 22/01/2030	1,800,000	1,971,380	0.16
Santander Holdings USA 3.500% 07/06/2024	600,000	649,746	0.05
Santander Holdings USA 3.450% 02/06/2025	1,200,000	1,311,228	0.11
Trust Bank 3.200% 01/04/2024	600,000	650,288	0.05
Trust Financial 2.200% 15/03/2023	400,000	415,636	0.03
Trust Financial 3.750% 06/12/2023	500,000	549,370	0.05
Trust Financial 2.500% 01/08/2024	4,500,000	4,797,900	0.39
US Bancorp 2.400% 30/07/2024	1,400,000	1,493,954	0.12
US Bancorp 1.450% 12/05/2025	2,700,000	2,801,304	0.23
US Bancorp 3.000% 30/07/2029	600,000	671,148	0.05
US Bancorp 1.375% 22/07/2030	1,000,000	1,001,890	0.08
Wells Fargo & Co 3.750% 24/01/2024	1,500,000	1,636,755	0.13
Wells Fargo & Co 4.150% 24/01/2029	455,000	539,744	0.04
Beverages (1.29%)			
Coca-Cola 1.750% 06/09/2024	600,000	628,950	0.05
Coca-Cola 2.950% 25/03/2025	1,050,000	1,157,824	0.09
Coca-Cola 3.375% 25/03/2027	1,500,000	1,720,515	0.14
Coca-Cola 1.450% 01/08/2027	1,750,000	1,806,752	0.15
Coca-Cola 1.000% 15/03/2028	1,500,000	1,002,200	0.08
Coca-Cola 3.450% 25/03/2030	1,700,000	2,001,087	0.16
Coca-Cola 1.650% 01/08/2030	2,000,000	2,053,440	0.17
Coca-Cola 1.375% 15/03/2031	1,000,000	998,280	0.08
Coca-Cola 2.500% 01/08/2040	750,000	796,238	0.06
Coca-Cola 2.600% 01/08/2050	1,050,000	1,103,361	0.09
Coca-Cola 2.500% 15/03/2051	1,800,000	1,856,248	0.15
Coca-Cola 2.750% 01/08/2050	800,000	861,456	0.07
Chemicals (0.51%)			
Dow Chemical 3.600% 15/11/2050	900,000	1,009,125	0.08
DuPont de Nemours 2.169% 01/05/2023	2,000,000	2,026,420	0.16
LYB International Finance III 4.200% 15/10/2049	600,000	701,382	0.06
LYB International Finance III 4.200% 01/05/2050	1,050,000	1,229,592	0.10
LYB International Finance III 3.625% 01/04/2051	1,200,000	1,310,592	0.11
Commercial Services (0.69%)			
Global Payments 2.850% 15/02/2025	350,000	375,067	0.03
Global Payments 3.200% 15/08/2029	1,800,000	1,999,170	0.16
Global Payments 2.900% 15/05/2030	500,000	543,925	0.04
PayPal Holdings 2.400% 01/10/2024	2,500,000	2,672,050	0.22
PayPal Holdings 2.650% 01/10/2025	900,000	969,010	0.08
PayPal Holdings 2.850% 01/10/2029	800,000	889,344	0.07
Quanta Services 2.900% 01/10/2030	1,000,000	1,073,740	0.09
Computers (0.52%)			
Hewlett Packard Enterprise 2.250% 01/04/2023	450,000	467,285	0.04
Hewlett Packard Enterprise 4.450% 02/10/2023	700,000	770,910	0.06
Hewlett Packard Enterprise 1.450% 01/04/2024	1,250,000	1,282,787	0.10
HP 2.200% 17/06/2025	2,100,000	2,223,417	0.18
HP 3.000% 17/06/2027	1,600,000	1,764,992	0.14

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Cosmetics & Personal Care (0.25%)			
Procter & Gamble 0.550% 29/10/2025	455,000	453,884	0.04
Procter & Gamble 3.000% 25/03/2030	1,700,000	1,956,374	0.16
Procter & Gamble 1.200% 29/10/2030	700,000	699,897	0.05
Diversified Financial Services (2.87%)			
Air Lease 2.875% 15/01/2026	1,500,000	1,587,015	0.13
American Express 2.750% 20/05/2022	1,000,000	1,031,440	0.08
American Express 3.400% 23/02/2024	2,520,000	2,746,775	0.22
American Express - DE 2.500% 30/07/2024	750,000	801,218	0.06
American Express - US 2.500% 30/07/2024	1,300,000	1,388,777	0.11
BlackRock 3.250% 30/04/2029	500,000	577,010	0.05
BlackRock 2.400% 30/04/2030	2,500,000	2,731,900	0.22
BlackRock 1.900% 28/01/2031	500,000	523,675	0.04
Capital One Financial 3.900% 29/01/2024	2,300,000	2,517,948	0.20
Capital One Financial 3.850% 11/05/2027	800,000	917,856	0.07
Charles Schwab 0.900% 11/03/2026	1,000,000	1,015,140	0.08
Intercontinental Exchange 2.100% 15/06/2030	1,500,000	1,570,865	0.13
Intercontinental Exchange 1.850% 15/09/2032	1,800,000	1,813,824	0.15
Intercontinental Exchange 2.650% 15/09/2040	1,700,000	1,743,707	0.14
Intercontinental Exchange 3.000% 15/06/2050	1,300,000	1,377,857	0.11
Intercontinental Exchange 3.000% 15/09/2060	1,000,000	1,041,890	0.08
Mastercard 3.300% 26/03/2027	400,000	456,380	0.04
Mastercard 2.950% 01/06/2029	500,000	563,145	0.05
Mastercard 3.350% 26/03/2030	2,100,000	2,447,403	0.20
Mastercard 3.850% 01/06/2040	900,000	1,116,252	0.09
Mastercard 3.850% 26/03/2050	1,200,000	1,551,072	0.13
Visa 1.900% 15/04/2027	1,550,000	1,647,448	0.13
Visa 2.050% 15/04/2030	450,000	481,185	0.04
Visa 1.100% 15/02/2031	1,300,000	1,276,743	0.10
Visa 2.700% 15/04/2040	900,000	983,250	0.08
Visa 2.000% 15/06/2050	1,800,000	1,712,232	0.14
Electric (1.56%)			
Consolidated Edison of New York 3.950% 01/04/2050	800,000	973,864	0.08
Dominion Energy 3.375% 01/04/2030	1,550,000	1,764,706	0.14
Entergy Louisiana 0.620% 17/11/2023	500,000	501,445	0.04
Florida Power & Light 2.850% 01/04/2025	2,000,000	2,182,680	0.18
NextEra Energy Capital Holdings 2.750% 01/05/2025	1,200,000	1,296,880	0.11
NextEra Energy Capital Holdings 2.750% 01/11/2029	1,650,000	1,796,830	0.15
NextEra Energy Capital Holdings 2.250% 01/09/2030	1,000,000	1,047,520	0.08
Pacific Gas and Electric 1.750% 16/06/2022	1,000,000	1,002,280	0.08
Pacific Gas and Electric 2.100% 01/06/2027	900,000	915,561	0.07
Pacific Gas and Electric 2.500% 01/02/2031	1,900,000	1,900,703	0.15
Pacific Gas and Electric 3.300% 01/06/2040	1,000,000	1,001,600	0.08
Pacific Gas and Electric 3.500% 01/06/2050	1,500,000	1,487,985	0.12
PPL Capital Funding 4.125% 15/04/2030	1,000,000	1,191,150	0.10
Southern 3.700% 30/04/2030	1,000,000	1,159,890	0.09
Southern California Edison - DE 4.125% 01/03/2048	500,000	596,890	0.05
Southern California Edison - US 4.125% 01/03/2048	250,000	298,430	0.02
Southern California Edison 3.650% 01/02/2050	200,000	228,450	0.02
Electronics (0.32%)			
Honeywell International 0.483% 19/06/2022	750,000	751,020	0.06
Honeywell International 1.350% 01/06/2025	1,200,000	1,344,688	0.11
Honeywell International 1.550% 01/06/2030	1,000,000	1,057,250	0.09
Roper Technologies 1.750% 15/02/2031	800,000	797,380	0.06
Environmental Control (0.22%)			
Waste Management 1.500% 15/03/2031	1,500,000	1,482,120	0.12
Waste Management 4.150% 15/07/2049	950,000	1,257,069	0.10
Food (0.61%)			
Conagra Brands 1.375% 01/11/2027	1,000,000	1,006,890	0.08
Hormel Foods 1.800% 11/06/2030	1,000,000	1,033,930	0.08
Mondelēz International 2.625% 04/09/2050	1,000,000	1,006,180	0.08
SySCO 5.950% 01/04/2030	1,200,000	1,577,544	0.13
SySCO 6.600% 01/04/2050	1,200,000	1,841,988	0.15
Tyson Foods 4.350% 01/03/2029	300,000	364,089	0.03

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Food (0.61%) (continued)			
Tyson Foods - DE 5.100% 28/09/2048	200,000	286,330	0.02
Tyson Foods - US 5.100% 28/09/2048	300,000	429,495	0.04
Gas (0.34%)			
NiSource 0.950% 15/08/2025	3,088,000	3,108,875	0.25
NiSource 3.600% 01/05/2030	900,000	1,043,055	0.09
Healthcare Products (0.64%)			
Boston Scientific 2.650% 01/06/2030	1,700,000	1,622,332	0.15
Boston Scientific 4.700% 01/03/2049	1,150,000	1,568,830	0.13
Danaher 2.600% 01/10/2050	1,000,000	1,032,900	0.08
Stryker 1.950% 15/06/2030	1,000,000	1,028,910	0.08
Thermo Fisher Scientific 4.133% 25/03/2025	1,250,000	1,422,062	0.11
Thermo Fisher Scientific 4.497% 25/03/2030	900,000	1,123,110	0.09
Healthcare Services (1.52%)			
Anthem 2.375% 15/01/2025	700,000	748,174	0.06
Anthem 2.250% 15/05/2030	1,500,000	1,583,010	0.13
Anthem 3.125% 15/05/2050	1,000,000	1,095,880	0.09
HCA 4.125% 15/06/2029	1,800,000	2,089,710	0.17
HCA 5.125% 15/06/2039	1,300,000	1,534,716	0.12
HCA 5.250% 15/08/2048	1,450,000	1,913,637	0.15
UnitedHealth Group 2.875% 15/09/2029	1,474,000	1,670,219	0.13
UnitedHealth Group 2.000% 15/05/2030	541,000	574,391	0.05
UnitedHealth Group 3.500% 15/09/2039	950,000	1,124,885	0.09
UnitedHealth Group 2.750% 15/05/2040	1,600,000	1,733,656	0.14
UnitedHealth Group 3.700% 15/09/2049	750,000	937,898	0.08
UnitedHealth Group 2.900% 15/05/2050	1,000,000	1,107,940	0.09
UnitedHealth Group 3.675% 15/09/2059	800,000	1,036,168	0.08
UnitedHealth Group 3.125% 15/05/2080	1,500,000	1,736,055	0.14
Insurance (1.63%)			
Affac 3.600% 01/04/2030	1,350,000	1,588,829	0.13
American International Group 2.500% 30/06/2025	1,700,000	1,626,282	0.15
American International Group 3.400% 30/06/2030	1,000,000	1,144,890	0.09
Aon 2.800% 15/05/2030	900,000	983,574	0.08
Berkshire Hathaway Finance 4.250% 15/01/2049	1,200,000	1,589,844	0.13
Berkshire Hathaway Finance 2.850% 15/10/2050	2,550,000	2,734,875	0.22
Chubb INA Holdings 1.375% 15/09/2030	1,000,000	996,670	0.08
Everest Reinsurance Holdings 3.500% 15/10/2050	1,000,000	1,134,480	0.09
Marsh & McLennan Companies 3.875% 15/03/2024	1,000,000	1,104,020	0.09
Marsh & McLennan Companies 4.375% 15/03/2029	1,000,000	1,218,460	0.10
Marsh & McLennan Companies 4.900% 15/03/2049	1,250,000	1,806,462	0.14
MetLife - DE 4.550% 23/03/2030	500,000	625,680	0.05
MetLife - US 4.550% 23/03/2030	800,000	1,001,568	0.08
Prudential Financial 4.350% 25/03/2050	800,000	1,048,144	0.08
Prudential Financial 3.700% 13/03/2051	1,200,000	1,442,568	0.12
Investment Companies (0.16%)			
FS KKR Capital 3.400% 15/01/2026	1,000,000	994,930	0.08
Owl Rock Capital 3.400% 15/07/2026	1,000,000	1,015,090	0.08
Lodging (0.22%)			
Las Vegas Sands 3.200% 08/08/2024	1,750,000	1,855,683	0.15
Las Vegas Sands 3.500% 18/08/2028	809,000	867,345	0.07
Machinery - Construction & Mining (0.55%)			
Caterpillar 3.250% 19/09/2048	900,000	1,055,655	0.09
Caterpillar 3.250% 09/04/2050	1,000,000	1,174,500	0.10
Caterpillar Financial Services - DE 2.150% 08/11/2024	600,000	637,032	0.05
Caterpillar Financial Services - US 2.150% 08/11/2024	1,800,000	1,911,098	0.15
Caterpillar Financial Services 0.800% 13/11/2025	2,000,000	2,013,180	0.16
Media (1.67%)			
Walt Disney 3.350% 24/03/2025	1,400,000	1,552,250	0.13
Walt Disney 1.750% 13/01/2026	2,250,000	2,355,683	0.19
Walt Disney 2.200% 13/01/2028	1,200,000	1,281,720	0.10
Walt Disney 2.000% 01/09/2029	700,000	729,925	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Media (1.67%) (continued)			
Walt Disney 3.850% 22/03/2030	2,000,000	2,380,820	0.19
Walt Disney 2.650% 13/01/2031	1,887,000	2,068,661	0.17
Walt Disney 3.550% 13/05/2040	500,000	588,195	0.05
Walt Disney 2.750% 01/09/2048	1,300,000	1,369,940	0.11
Walt Disney 4.700% 23/03/2050	1,500,000	2,125,275	0.17
Walt Disney 3.600% 13/01/2051	3,600,000	4,363,704	0.35
Walt Disney 3.600% 13/05/2060	1,500,000	1,899,180	0.15
Miscellaneous Manufacturers (0.91%)			
3M 2.375% 26/03/2029	800,000	865,960	0.07
3M 3.250% 26/03/2049	1,000,000	1,146,030	0.09
General Electric 3.450% 01/05/2027	1,250,000	1,408,988	0.11
General Electric 3.625% 01/05/2030	1,100,000	1,253,857	0.10
General Electric 4.250% 01/05/2040	1,400,000	1,653,260	0.13
General Electric 4.350% 01/05/2050	3,250,000	3,931,460	0.32
Parker-Hannifin 3.250% 14/06/2029	363,000	1,081,483	0.09
Oil & Gas (3.61%)			
BP Capital Markets America 3.410% 11/02/2026	1,500,000	1,681,880	0.14
BP Capital Markets America 3.633% 06/04/2030	1,200,000	1,396,140	0.11
BP Capital Markets America 1.749% 10/08/2030	800,000	805,344	0.06
BP Capital Markets America 3.000% 24/02/2050	1,950,000	2,006,277	0.16
BP Capital Markets America 2.772% 10/11/2050	1,300,000	1,193,376	0.10
BP Capital Markets America 2.939% 04/06/2051	1,500,000	1,538,130	0.12
Chevron 1.141% 11/05/2023	500,000	510,280	0.04
Chevron 1.554% 11/05/2025	2,500,000	2,602,175	0.21
Chevron 2.238% 11/05/2030	2,300,000	2,466,221	0.20
Chevron 3.078% 11/05/2050	1,000,000	1,116,380	0.09
Exxon Mobil 1.571% 15/04/2023	1,100,000	1,132,406	0.09
Exxon Mobil 2.019% 16/08/2024	700,000	736,792	0.06
Exxon Mobil 2.992% 19/03/2025	4,150,000	4,543,627	0.37
Exxon Mobil 2.275% 16/08/2026	1,800,000	1,722,144	0.14
Exxon Mobil 3.294% 19/03/2027	600,000	683,796	0.05
Exxon Mobil 2.440% 16/08/2029	400,000	434,280	0.03
Exxon Mobil 3.482% 19/03/2030	2,050,000	2,379,845	0.19
Exxon Mobil 2.610% 15/10/2030	1,800,000	1,965,654	0.16
Exxon Mobil 4.227% 19/03/2040	2,100,000	2,613,681	0.21
Exxon Mobil 3.095% 16/08/2049	1,100,000	1,189,771	0.10
Exxon Mobil 4.327% 19/03/2050	2,650,000	3,465,140	0.28
Exxon Mobil 3.452% 15/04/2051	2,500,000	2,653,650	0.23
Marathon Petroleum 4.500% 01/05/2023	1,000,000	1,086,210	0.09
Marathon Petroleum 4.700% 01/05/2025	1,250,000	1,432,800	0.11
Pioneer Natural Resources 1.900% 15/06/2030	1,200,000	1,189,656	0.10
Valero Energy 2.850% 15/04/2025	1,000,000	1,096,900	0.09
Valero Energy 4.000% 01/04/2029	850,000	956,539	0.08
Oil & Gas Services (0.19%)			
Halliburton 2.920% 01/03/2030	1,000,000	1,058,830	0.09
Schlumberger Investment 2.650% 26/06/2030	1,200,000	1,283,868	0.10
Pharmaceuticals & Biotechnology (6.18%)			
AbbVie 3.750% 14/11/2023	1,150,000	1,254,248	0.10
AbbVie 2.950% 21/11/2026	3,800,000	3,986,640	0.32
AbbVie 3.200% 21/11/2029	5,450,000	6,138,680	0.49
Bristol-Myers Squibb 0.750% 13/11/2025	2,000,000	2,013,600	0.16
Bristol-Myers Squibb 1.125% 13/11/2027	1,300,000	1,312,129	0.11
Bristol-Myers Squibb 1.450% 13/11/2030	1,300,000	1,305,317	0.11
Bristol-Myers Squibb 2.550% 13/11/2050	1,200,000	1,226,304	0.10
Cigna 4.125% 15/11/2025	3,900,000	4,486,560	0.36
Cigna 4.375% 15/10/2028	2,999,000	3,620,843	0.29
Cigna 2.400% 15/03/2030	1,850,000	1,968,699	0.16
Cigna 4.800% 15/08/2038	1,850,000	2,405,814	0.19
Cigna 4.900% 15/12/2048	2,250,000	3,090,712	0.25
Cigna 3.400% 15/03/2050	2,200,000	2,468,818	0.20
CVS Health 2.625% 15/08/2024	550,000	589,237	0.05
CVS Health 1.300% 21/08/2027	1,650,000	1,680,824	0.13
CVS Health 3.250% 15/08/2029	1,600,000	1,601,776	0.15
CVS Health 3.750% 01/04/2030	2,550,000	2,972,994	0.24

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Pharmaceuticals & Biotechnology (6.18%) (continued)			
CVS Health 1.875% 28/02/2031	2,000,000	2,030,660	0.16
CVS Health 4.125% 01/04/2040	900,000	1,077,345	0.09
CVS Health 2.700% 21/08/2040	1,000,000	1,013,950	0.08
Bi Lilly & Co 3.375% 15/03/2029	950,000	1,103,520	0.09
Bi Lilly & Co 3.950% 15/03/2049	800,000	1,044,376	0.08
Bi Lilly & Co 2.250% 15/03/2050	1,400,000	1,376,648	0.11
Bi Lilly & Co 4.150% 15/03/2059	1,150,000	1,579,663	0.13
Johnson & Johnson 0.550% 01/09/2025	1,000,000	1,003,960	0.08
Johnson & Johnson 1.300% 01/09/2030	2,500,000	2,513,825	0.20
Johnson & Johnson 2.100% 01/09/2040	1,000,000	1,009,030	0.08
Johnson & Johnson 2.250% 01/09/2050	750,000	758,643	0.06
Johnson & Johnson 2.450% 01/09/2060	1,200,000	1,246,812	0.10
Merck & Co 0.750% 24/02/2026	1,850,000	1,866,594	0.15
Merck & Co 3.400% 07/03/2029	1,800,000	1,860,992	0.15
Merck & Co 1.450% 24/06/2030	1,500,000	1,517,205	0.12
Merck & Co - DE 3.900% 07/03/2039	450,000	570,312	0.05
Merck & Co - US 3.900% 07/03/2039	150,000	190,104	0.02
Merck & Co 2.350% 24/06/2040	900,000	931,293	0.08
Merck & Co - DE 4.000% 07/03/2049	400,000	526,380	0.04
Merck & Co - US 4.000% 07/03/2049	950,000	1,254,903	0.10
Merck & Co 2.450% 24/06/2050	1,350,000	1,396,263	0.11
Pfizer 3.450% 15/03/2029	1,450,000	1,692,541	0.14
Pfizer - DE 2.625% 01/04/2030	200,000	221,798	0.02
Pfizer - US 2.625% 01/04/2030	1,100,000	1,219,889	0.10
Pfizer 1.700% 28/05/2030	1,500,000	1,551,180	0.12
Pfizer 2.550% 28/05/2040	1,000,000	1,062,790	0.09
Pfizer - DE 4.000% 15/03/2049	600,000	655,945	0.05
Pfizer - US 4.000% 15/03/2049	100,000	131,188	0.01
Pfizer 2.700% 28/05/2050	1,800,000	1,929,870	0.16
Pipelines (1.53%)			
Energy Transfer Operating 2.900% 15/05/2025	700,000	740,614	0.06
Energy Transfer Operating 5.250% 15/04/2029	900,000	1,050,444	0.08
Energy Transfer Operating 3.750% 15/05/2030	1,625,000	1,751,246	0.14
Energy Transfer Operating - DE 6.250% 15/04/2049	200,000	242,850	0.02
Energy Transfer Operating - US 6.250% 15/04/2049	1,000,000	1,214,250	0.10
Energy Transfer Operating 5.000% 15/05/2050	2,450,000	2,654,845	0.21
Enterprise Products Operating 3.125% 31/07/2029	800,000	888,600	0.07
Enterprise Products Operating 2.800% 31/01/2030	2,000,000	2,170,860	0.17
Enterprise Products Operating 4.200% 31/01/2050	200,000	234,060	0.02
Enterprise Products Operating 3.700% 31/01/2051	1,700,000	1,872,635	0.15
Enterprise Products Operating 3.200% 15/02/2052	800,000	810,616	0.07
Enterprise Products Operating - DE 3.950% 31/01/2060	200,000	223,202	0.02
Enterprise Products Operating - US 3.950% 31/01/2060	1,100,000	1,227,611	0.10
MPLX 1.750% 01/03/2026	700,000	723,989	0.06
MPLX 2.650% 15/08/2030	2,000,000	2,100,900	0.17
Williams Companies 3.500% 15/11/2030	1,000,000	1,134,040	0.09
Real Estate Investment Trusts (0.89%)			
Alexandria Real Estate Equities 1.875% 01/02/2033	1,000,000	996,680	0.08
American Tower 3.800% 15/08/2029	1,394,000	1,616,504	0.13
American Tower 3.100% 15/06/2050	1,000,000	1,031,210	0.09
Boston Properties 3.250% 30/01/2031	700,000	772,289	0.06
Crown Castle International 2.250% 15/01/2031	1,400,000	1,450,190	0.12
Prologis 2.250% 15/04/2030	1,500,000	1,609,755	0.13
Simon Property Group 2.000% 13/09/2024	1,100,000	1,150,127	0.09
Simon Property Group 2.450% 13/09/2029	1,300,000	1,366,633	0.11
Simon Property Group 3.250% 13/09/2049	1,000,000	1,025,760	0.08
Retail (2.51%)			
Dollar General 3.500% 03/04/2030	1,000,000	1,151,130	0.09
Home Depot 2.950% 15/06/2029	1,800,000	2,045,880	0.17
Home Depot 2.700% 15/04/2030	1,250,000	1,393,637	0.11
Home Depot 3.300% 15/04/2040	1,250,000	1,471,075	0.12
Home Depot 4.500% 09/12/2048	500,000	702,655	0.06
Home Depot 3.125% 15/12/2049	1,200,000	1,382,592	0.11
Home Depot 3.350% 15/04/2050	1,600,000	1,906,800	0.15

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Retail (2.51%) (continued)			
Lowe's Companies 1.300% 15/04/2028	1,550,000	1,690,989	0.15
Lowe's Companies 3.850% 05/04/2029	1,250,000	1,457,025	0.12
Lowe's Companies 4.500% 15/04/2030	1,200,000	1,488,768	0.12
Lowe's Companies 1.700% 15/10/2030	1,000,000	1,010,810	0.08
Lowe's Companies 3.000% 15/10/2050	1,500,000	1,608,900	0.13
McDonald's 3.500% 01/07/2027	550,000	631,527	0.05
McDonald's 2.625% 01/09/2029	850,000	930,300	0.08
McDonald's 3.600% 01/07/2030	1,250,000	1,464,325	0.12
McDonald's 3.625% 01/09/2049	1,700,000	1,996,191	0.16
Target 2.250% 15/04/2025	1,150,000	1,231,837	0.10
Target 3.375% 15/04/2029	850,000	761,813	0.06
TJX Companies 3.500% 15/04/2025	1,200,000	1,338,936	0.11
Walmart 2.850% 08/07/2024	1,199,000	1,297,282	0.10
Walmart 3.050% 08/07/2026	1,600,000	1,800,480	0.15
Walmart 3.250% 08/07/2029	1,000,000	1,163,670	0.09
Walmart 2.950% 24/09/2049	900,000	1,036,134	0.08
Software (1.96%)			
Fidelity National Information Services 3.750% 21/05/2029	850,000	1,001,870	0.08
Oracle 2.500% 01/04/2025	3,750,000	4,029,637	0.32
Oracle 2.800% 01/04/2027	2,500,000	2,759,750	0.22
Oracle 2.950% 01/04/2030	2,800,000	3,129,756	0.25
Oracle 3.600% 01/04/2040	2,650,000	3,108,847	0.25
Oracle 3.600% 01/04/2050	4,100,000	4,798,176	0.39
Oracle 3.850% 01/04/2060	3,300,000	4,039,200	0.33
ServiceNow 1.400% 01/09/2030	1,500,000	1,463,070	0.12
Telecommunications (3.43%)			
AT&T 2.300% 01/06/2027	1,500,000	1,598,235	0.13
AT&T 1.850% 01/02/2028	2,000,000	2,044,200	0.17
AT&T 4.350% 01/03/2029	3,200,000	3,816,544	0.31
AT&T 2.750% 01/06/2031	2,800,000	2,778,256	0.22
AT&T 2.250% 01/02/2032	3,700,000	3,748,100	0.30
AT&T 4.850% 01/03/2039	800,000	991,792	0.08
AT&T 3.500% 01/06/2041	3,250,000	3,490,208	0.28
AT&T 3.850% 01/06/2051	4,150,000	4,343,141	0.35
AT&T 3.850% 01/06/2060	1,800,000	1,896,354	0.15
Comcast 5.450% 15/11/2079	900,000	1,223,838	0.10
Verizon Communications 0.850% 20/11/2025	2,000,000	2,018,360	0.16
Verizon Communications 3.875% 08/02/2029	925,000	1,088,327	0.09
Verizon Communications - DE 3.150% 22/03/2030	400,000	448,540	0.04
Verizon Communications - US 3.150% 22/03/2030	1,400,000	1,569,890	0.13
Verizon Communications 1.500% 18/09/2030	500,000	490,965	0.04
Verizon Communications 1.750% 20/01/2031	2,668,000	2,658,075	0.21
Verizon Communications 2.850% 20/11/2040	2,500,000	2,525,725	0.20
Verizon Communications 4.000% 22/03/2050	1,200,000	1,455,048	0.12
Verizon Communications 2.875% 20/11/2050	2,500,000	2,516,300	0.20
Verizon Communications 3.000% 20/11/2060	1,800,000	1,814,418	0.15
Transportation (0.73%)			
FedEx 3.800% 15/05/2025	1,200,000	1,355,616	0.11
FedEx 3.100% 05/08/2029	980,000	1,090,409	0.09
FedEx 5.250% 15/05/2050	1,050,000	1,488,113	0.12
Union Pacific 3.700% 01/03/2029	500,000	592,890	0.05
Union Pacific 3.250% 06/02/2050	1,450,000	1,648,866	0.13
United Parcel Service 3.900% 01/04/2025	1,150,000	1,299,661	0.10
United Parcel Service 5.300% 01/04/2050	1,100,000	1,659,834	0.13
Total Corporate Bonds		602,055,199	48.52
Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market			
Corporate Bonds			
Banks (15.57%)			
Bank of America 1.488% 19/05/2024	1,000,000	1,023,790	0.08
Bank of America 0.810% 24/10/2024	2,000,000	2,019,500	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Banks (15.57%) (continued)			
Bank of America 3.458% 15/03/2025	1,200,000	1,307,064	0.11
Bank of America 0.881% 25/09/2025	1,500,000	1,011,760	0.08
Bank of America 2.456% 22/10/2025	1,550,000	1,653,447	0.13
Bank of America 2.015% 13/02/2026	1,500,000	1,572,555	0.13
Bank of America 1.319% 19/06/2026	4,450,000	4,531,989	0.37
Bank of America 1.197% 24/10/2026	4,900,000	4,976,881	0.40
Bank of America - DE 3.559% 23/04/2027	515,000	581,662	0.05
Bank of America - US 3.559% 23/04/2027	800,000	903,552	0.07
Bank of America 3.574% 07/02/2030	1,800,000	2,119,950	0.17
Bank of America - DE 3.194% 23/07/2030	2,900,000	3,244,549	0.26
Bank of America - US 3.194% 23/07/2030	1,600,000	1,790,096	0.14
Bank of America 2.884% 22/10/2030	3,800,000	4,157,542	0.33
Bank of America 2.496% 13/02/2031	1,200,000	1,273,726	0.10
Bank of America 2.592% 26/04/2031	3,075,000	3,290,885	0.26
Bank of America 1.898% 23/07/2031	1,250,000	1,264,813	0.10
Bank of America 1.922% 24/10/2031	2,900,000	2,938,367	0.24
Bank of America 2.678% 19/06/2041	6,450,000	6,722,125	0.54
Bank of America 4.330% 15/03/2050	1,395,000	1,616,653	0.15
Bank of America 4.083% 20/03/2051	6,400,000	6,095,872	0.65
Bank of America 2.831% 24/10/2051	500,000	519,780	0.04
Citigroup 0.778% 30/10/2024	5,150,000	5,187,646	0.42
Citigroup 3.352% 24/04/2025	2,600,000	2,829,242	0.23
Citigroup 3.106% 06/04/2026	1,900,000	2,079,607	0.17
Citigroup - DE 3.980% 20/03/2030	500,000	567,650	0.05
Citigroup - US 3.980% 20/03/2030	597,000	701,654	0.06
Citigroup 2.978% 05/11/2030	1,750,000	1,927,536	0.16
Citigroup 2.866% 29/01/2031	2,700,000	2,894,319	0.23
Citigroup 4.412% 31/03/2031	4,777,000	5,792,590	0.47
Citigroup 2.572% 03/06/2031	2,700,000	2,877,579	0.23
Citigroup 5.318% 26/03/2041	1,250,000	1,749,113	0.14
Fifth Third Bancorp 3.650% 25/01/2024	1,500,000	1,635,615	0.13
Goldman Sachs Group 0.627% 17/11/2023	3,000,000	3,014,010	0.24
Goldman Sachs Group 1.093% 09/12/2026	1,500,000	1,012,610	0.08
JPMorgan Chase & Co - DE 3.207% 01/04/2023	1,200,000	1,243,944	0.10
JPMorgan Chase & Co - US 3.207% 01/04/2023	1,000,000	1,036,620	0.08
JPMorgan Chase & Co 2.301% 15/10/2025	1,000,000	1,061,630	0.09
JPMorgan Chase & Co 2.005% 13/03/2026	2,500,000	2,628,925	0.21
JPMorgan Chase & Co 2.083% 22/04/2026	5,000,000	5,277,250	0.43
JPMorgan Chase & Co 1.045% 19/11/2026	2,000,000	2,022,880	0.16
JPMorgan Chase & Co 3.990% 29/01/2027	3,326,000	3,623,736	0.31
JPMorgan Chase & Co 2.182% 01/06/2028	1,000,000	1,061,380	0.09
JPMorgan Chase & Co 3.702% 06/03/2030	2,150,000	2,493,527	0.20
JPMorgan Chase & Co 2.735% 15/10/2030	2,800,000	3,046,146	0.25
JPMorgan Chase & Co 4.493% 24/03/2031	4,525,000	5,579,189	0.45
JPMorgan Chase & Co 2.522% 22/04/2031	1,900,000	2,039,156	0.16
JPMorgan Chase & Co 2.956% 13/05/2031	2,800,000	3,065,160	0.25
JPMorgan Chase & Co 1.764% 19/11/2031	1,200,000	1,209,816	0.10
JPMorgan Chase & Co 3.109% 22/04/2041	1,250,000	1,406,500	0.11
JPMorgan Chase & Co 2.525% 19/11/2041	1,500,000	1,539,435	0.12
JPMorgan Chase & Co 3.109% 22/04/2051	2,000,000	2,226,220	0.18
Morgan Stanley 2.720% 22/07/2025	1,000,000	1,069,600	0.09
Morgan Stanley 0.864% 21/10/2025	900,000	906,804	0.07
Morgan Stanley 2.188% 28/04/2026	3,950,000	4,175,268	0.34
Morgan Stanley 0.985% 10/12/2026	3,000,000	3,026,820	0.24
Morgan Stanley 2.699% 22/01/2031	2,950,000	3,206,178	0.26
Morgan Stanley 3.622% 01/04/2031	4,450,000	5,172,012	0.42
Morgan Stanley 5.597% 24/03/2051	1,850,000	2,976,112	0.24
Northern Trust 1.950% 01/05/2030	1,000,000	1,043,740	0.08
State Street 2.354% 01/11/2025	1,000,000	1,066,400	0.09
Wells Fargo & Co 1.854% 02/04/2024	1,208,000	1,241,667	0.10
Wells Fargo & Co 2.406% 30/10/2025	4,000,000	4,225,640	0.34
Wells Fargo & Co 2.164% 11/02/2026	3,600,000	3,784,968	0.30
Wells Fargo & Co 2.188% 30/04/2026	3,550,000	3,736,481	0.30
Wells Fargo & Co 3.196% 17/06/2027	1,800,000	1,997,244	0.16
Wells Fargo & Co 2.393% 02/06/2028	4,750,000	5,054,950	0.41
Wells Fargo & Co 2.879% 30/10/2030	3,200,000	3,487,968	0.28
Wells Fargo & Co 2.572% 11/02/2031	3,200,000	3,399,360	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)

Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Banks (15.57%) (continued)			
Wells Fargo & Co 4.478% 04/04/2031	2,600,000	3,177,018	0.26
Wells Fargo & Co 3.068% 30/04/2041	3,050,000	3,306,983	0.27
Wells Fargo & Co 5.013% 04/04/2051	5,150,000	7,310,631	0.59
Beverages (0.94%)			
Keurig Dr Pepper 4.057% 25/05/2023	1,532,000	1,664,609	0.13
PepsiCo 2.250% 19/03/2025	2,250,000	2,193,767	0.18
PepsiCo 2.750% 19/03/2030	2,200,000	2,458,608	0.20
PepsiCo 1.625% 01/05/2030	950,000	974,738	0.08
PepsiCo 3.375% 29/07/2049	450,000	543,789	0.04
PepsiCo 2.875% 15/10/2049	1,100,000	1,228,665	0.10
PepsiCo 3.625% 19/03/2050	2,100,000	2,659,650	0.21
Building Materials (0.75%)			
Carrier Global 2.242% 15/02/2025	2,850,000	3,015,357	0.24
Carrier Global 2.483% 15/02/2027	1,300,000	1,402,297	0.11
Carrier Global 2.722% 15/02/2030	1,000,000	1,069,040	0.09
Carrier Global 3.377% 05/04/2040	1,300,000	1,425,476	0.12
Carrier Global 3.577% 05/04/2050	2,150,000	2,404,732	0.19
Commercial Services (0.51%)			
Automatic Data Processing 1.250% 01/09/2030	1,200,000	1,199,004	0.09
PayPal Holdings 1.350% 01/06/2023	500,000	512,215	0.04
PayPal Holdings 1.650% 01/06/2025	2,100,000	2,196,264	0.18
PayPal Holdings 2.300% 01/06/2030	800,000	857,256	0.07
PayPal Holdings 3.250% 01/06/2050	1,400,000	1,608,652	0.13
Computers (2.44%)			
Apple 1.700% 11/09/2022	800,000	820,224	0.07
Apple 1.125% 11/05/2025	3,600,000	3,701,808	0.30
Apple 0.550% 20/08/2025	1,500,000	1,506,645	0.12
Apple 2.050% 11/09/2026	2,000,000	2,139,960	0.17
Apple 2.200% 11/09/2029	1,000,000	1,090,130	0.09
Apple 1.650% 11/05/2030	1,000,000	1,029,390	0.08
Apple 1.250% 20/08/2030	3,000,000	2,996,820	0.24
Apple 2.650% 11/05/2050	3,550,000	3,773,117	0.30
Apple 2.400% 20/08/2050	1,100,000	1,122,308	0.09
Apple 2.550% 20/08/2060	1,800,000	1,843,272	0.15
Dell International via EMC 4.000% 15/07/2024	700,000	772,303	0.06
Dell International via EMC 5.850% 15/07/2025	1,750,000	2,092,107	0.17
Dell International via EMC 4.900% 01/10/2026	1,340,000	1,582,232	0.13
Dell International via EMC 5.300% 01/10/2029	1,800,000	2,205,486	0.18
Hewlett Packard Enterprise - DE 4.650% 01/10/2024	1,800,000	2,045,970	0.17
Hewlett Packard Enterprise - US 4.650% 01/10/2024	450,000	511,493	0.04
Leidos 2.300% 15/02/2031	1,000,000	1,023,980	0.08
Electric (1.48%)			
AES 2.450% 15/01/2031	1,000,000	1,012,720	0.08
Berkshire Hathaway Energy 4.050% 15/04/2025	1,300,000	1,475,942	0.12
Berkshire Hathaway Energy 3.700% 15/07/2030	1,200,000	1,421,076	0.11
Berkshire Hathaway Energy 2.650% 15/05/2051	1,300,000	1,334,164	0.11
Ecelon 4.050% 15/04/2030	1,450,000	1,716,742	0.14
Pacific Gas and Electric 4.550% 01/07/2030	4,500,000	5,138,055	0.41
Pacific Gas and Electric 4.500% 01/07/2040	1,750,000	1,965,617	0.16
Pacific Gas and Electric 4.950% 01/07/2050	3,000,000	3,556,420	0.29
Southern 4.000% 15/01/2051	700,000	739,025	0.06
Food (0.18%)			
Mondelez International 0.625% 01/07/2022	250,000	251,133	0.02
Mondelez International 2.750% 13/04/2030	1,750,000	1,921,815	0.16
Healthcare Services (0.09%)			
Kaiser Foundation Hospitals 3.200% 01/11/2049	1,000,000	1,142,300	0.09
Insurance (0.19%)			
American International Group 4.375% 30/06/2050	1,000,000	1,300,870	0.11
Arch Capital Group 3.635% 30/06/2050	800,000	926,048	0.07
Prudential Financial 5.700% 15/09/2048	100,000	115,433	0.01

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Internet (1.93%)			
Alphabet 0.450% 15/08/2025	1,400,000	1,399,734	0.11
Alphabet 0.800% 15/08/2027	1,000,000	993,650	0.08
Alphabet 1.100% 15/08/2030	2,550,000	2,506,856	0.20
Alphabet 1.900% 15/08/2040	900,000	878,256	0.07
Alphabet 2.050% 15/08/2050	2,100,000	2,001,636	0.16
Alphabet 2.250% 15/08/2060	2,200,000	2,116,356	0.17
Amazon.com 0.800% 03/06/2025	2,000,000	2,029,600	0.16
Amazon.com 1.200% 03/06/2027	1,200,000	1,221,468	0.10
Amazon.com - DE 1.500% 03/06/2030	1,450,000	1,475,390	0.12
Amazon.com - US 1.500% 03/06/2030	1,000,000	1,018,200	0.08
Amazon.com 2.500% 03/06/2050	2,500,000	2,590,700	0.21
Amazon.com 2.700% 03/06/2060	1,600,000	1,709,296	0.14
Booking Holdings 4.100% 13/04/2025	500,000	567,850	0.05
Booking Holdings 4.625% 13/04/2030	2,000,000	2,480,580	0.20
Expedia Group 3.250% 15/02/2030	900,000	936,667	0.08
Investment Companies (0.09%)			
Ares Capital 3.875% 15/01/2026	1,000,000	1,083,920	0.09
Lodging (0.31%)			
Marriott International 5.750% 01/05/2025	1,550,000	1,813,500	0.15
Marriott International 4.625% 15/06/2030	800,000	938,568	0.07
Marriott International 3.500% 15/10/2032	1,000,000	1,094,200	0.09
Machinery - Diversified (0.24%)			
Otis Worldwide 2.056% 05/04/2025	1,400,000	1,484,854	0.12
Otis Worldwide 2.565% 15/02/2030	1,400,000	1,502,886	0.12
Media (3.99%)			
Charter Communications Operating via Charter Communications Operating Capital 5.050% 30/03/2029	500,000	605,995	0.05
Charter Communications Operating via Charter Communications Operating Capital 2.600% 01/04/2031	2,100,000	2,214,744	0.18
Charter Communications Operating via Charter Communications Operating Capital 2.300% 01/02/2032	900,000	896,812	0.07
Charter Communications Operating via Charter Communications Operating Capital 5.125% 01/07/2049	950,000	1,156,749	0.09
Charter Communications Operating via Charter Communications Operating Capital 4.800% 01/03/2050	3,250,000	3,859,992	0.31
Charter Communications Operating via Charter Communications Operating Capital 3.700% 01/04/2051	1,000,000	1,032,300	0.08
Charter Communications Operating via Charter Communications Operating Capital 3.850% 01/04/2061	2,000,000	2,016,620	0.16
Comcast 2.850% 01/02/2030	1,200,000	1,308,960	0.11
Comcast 3.400% 01/04/2030	2,690,000	3,103,614	0.25
Comcast 1.950% 15/01/2031	1,737,000	1,780,512	0.14
Comcast 1.500% 15/02/2031	1,900,000	1,877,675	0.15
Comcast 3.250% 01/11/2039	250,000	262,618	0.02
Comcast - DE 3.750% 01/04/2040	1,000,000	1,205,750	0.10
Comcast - US 3.750% 01/04/2040	1,000,000	1,205,750	0.10
Comcast - DE 3.450% 01/02/2050	1,550,000	1,620,831	0.13
Comcast - US 3.450% 01/02/2050	300,000	352,419	0.03
Comcast 2.800% 15/01/2051	1,850,000	1,926,849	0.16
Comcast 2.450% 15/08/2052	800,000	777,184	0.06
Comcast 2.650% 15/08/2062	1,200,000	1,200,420	0.10
Discovery Communications 3.625% 15/05/2030	750,000	856,263	0.07
Discovery Communications 4.650% 15/05/2050	900,000	1,125,702	0.09
Discovery Communications 4.000% 15/09/2055	1,900,000	2,119,830	0.17
Fox 4.030% 25/01/2024	1,000,000	1,100,780	0.09
Fox 4.709% 25/01/2029	2,400,000	2,914,056	0.23
Fox 5.476% 25/01/2039	1,100,000	1,511,455	0.12
Fox 5.576% 25/01/2049	1,429,000	2,086,689	0.17
ViacomCBS 4.750% 15/05/2025	750,000	870,720	0.07
ViacomCBS 4.950% 15/01/2031	1,400,000	1,756,664	0.14
ViacomCBS 4.200% 18/05/2032	1,000,000	1,202,060	0.10
ViacomCBS 4.950% 18/05/2050	1,050,000	1,363,225	0.11
Walt Disney 1.750% 30/06/2024	2,300,000	2,396,945	0.19
Walt Disney 8.650% 15/11/2037	1,000,000	1,573,840	0.13

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Mining (0.08%)			
Newmont 2.250% 01/10/2030	1,000,000	1,053,200	0.08
Oil & Gas (0.17%)			
Diamondback Energy 2.875% 01/12/2024	1,000,000	1,050,370	0.08
Diamondback Energy 3.500% 01/12/2029	1,000,000	1,068,680	0.09
Pharmaceuticals & Biotechnology (7.06%)			
AbbVie 3.250% 01/10/2022	5,000,000	5,207,850	0.42
AbbVie 2.300% 21/11/2022	4,500,000	4,664,205	0.38
AbbVie 2.600% 21/11/2024	4,000,000	4,267,240	0.35
AbbVie 4.550% 15/03/2035	1,500,000	1,897,905	0.15
AbbVie 4.050% 21/11/2039	4,450,000	5,381,207	0.43
AbbVie 4.250% 21/11/2049	5,300,000	6,666,340	0.54
Amgen 2.200% 21/02/2027	900,000	961,956	0.08
Amgen 2.450% 21/02/2030	3,000,000	3,222,600	0.26
Amgen 2.300% 25/02/2031	1,000,000	1,052,780	0.09
Amgen 3.150% 21/02/2040	1,500,000	2,072,482	0.17
Amgen 3.375% 21/02/2050	2,000,000	2,232,220	0.18
Biogen 2.250% 01/05/2030	1,200,000	1,248,584	0.10
Biogen 3.150% 01/05/2050	1,500,000	1,549,230	0.12
Bristol-Myers Squibb 3.250% 20/02/2023	400,000	423,640	0.03
Bristol-Myers Squibb 2.900% 26/07/2024	3,400,000	3,689,952	0.30
Bristol-Myers Squibb 3.875% 15/06/2025	1,450,000	1,653,768	0.13
Bristol-Myers Squibb 3.200% 15/06/2028	1,278,000	1,437,593	0.12
Bristol-Myers Squibb 3.900% 20/02/2028	1,300,000	1,542,957	0.12
Bristol-Myers Squibb 3.400% 26/07/2029	3,900,000	4,533,635	0.37
Bristol-Myers Squibb 4.125% 15/06/2039	1,700,000	2,179,388	0.18
Bristol-Myers Squibb 5.000% 15/06/2045	1,500,000	2,164,245	0.17
Bristol-Myers Squibb 4.350% 15/11/2047	950,000	1,276,767	0.10
Bristol-Myers Squibb 4.550% 20/02/2048	1,550,000	1,457,116	0.12
Bristol-Myers Squibb 4.250% 26/10/2049	4,500,000	6,070,725	0.49
Cigna 4.500% 25/02/2028	200,000	233,786	0.02
Cigna 3.400% 01/03/2027	1,250,000	1,411,575	0.11
Cigna 4.800% 15/07/2046	850,000	1,124,406	0.09
Gilead Sciences 0.750% 29/09/2023	1,700,000	1,704,471	0.14
Gilead Sciences 1.650% 01/10/2030	1,000,000	1,002,020	0.08
Gilead Sciences 2.600% 01/10/2040	700,000	707,063	0.06
Gilead Sciences 2.600% 01/10/2050	1,400,000	1,397,928	0.11
Regeneron Pharmaceuticals 1.750% 15/09/2030	1,200,000	1,182,780	0.09
Royalty Pharma 0.750% 02/09/2023	1,200,000	1,206,080	0.10
Royalty Pharma 1.200% 02/09/2025	1,000,000	1,015,940	0.08
Royalty Pharma 1.750% 02/09/2027	1,200,000	1,233,766	0.10
Royalty Pharma 2.200% 02/09/2030	700,000	718,627	0.06
Royalty Pharma 3.300% 02/09/2040	1,000,000	1,052,910	0.08
Royalty Pharma 3.550% 02/09/2050	1,100,000	1,172,237	0.09
Viatris 1.125% 22/06/2022	500,000	504,640	0.04
Viatris 2.700% 22/06/2030	1,300,000	1,378,982	0.11
Viatris 3.850% 22/06/2040	1,400,000	1,573,694	0.13
Viatris 4.000% 22/06/2050	1,800,000	2,056,014	0.17
Pipelines (0.55%)			
Cheniere Corpus Christi Holdings 3.700% 15/11/2029	1,450,000	1,612,777	0.13
Energy Transfer Operating 5.875% 15/01/2024	1,750,000	1,996,072	0.16
Plains All American Pipeline via PAA Finance 3.550% 15/12/2029	1,100,000	1,151,711	0.09
Sabine Pass Liquefaction 4.500% 15/05/2030	1,800,000	2,130,732	0.17
Real Estate Investment Trusts (0.25%)			
Equinix 2.625% 15/11/2024	1,050,000	1,122,335	0.09
Equinix 3.200% 15/11/2029	1,100,000	1,209,769	0.10
Equinix 2.150% 15/07/2030	700,000	713,223	0.06
Retail (0.71%)			
Costco Wholesale 1.375% 20/06/2027	1,500,000	1,545,150	0.12
Costco Wholesale 1.600% 20/04/2030	1,300,000	1,332,968	0.11
Costco Wholesale 1.750% 20/04/2032	800,000	829,488	0.07
Starbucks 3.550% 15/08/2029	300,000	349,665	0.03
Starbucks 2.550% 15/11/2030	1,500,000	1,621,330	0.13
Starbucks 4.450% 15/08/2049	300,000	394,305	0.03

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)

Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Retail (0.71%) (continued)			
Starbucks 3.500% 15/11/2050	1,700,000	1,953,810	0.16
Walgreens Boots Alliance 4.100% 15/04/2050	700,000	741,454	0.06
Semiconductors (3.88%)			
Broadcom 3.625% 15/10/2024	1,000,000	1,096,130	0.09
Broadcom 4.700% 15/04/2025	500,000	573,355	0.05
Broadcom 3.150% 15/11/2025	4,200,000	4,586,810	0.37
Broadcom 4.250% 15/04/2026	5,000,000	5,725,900	0.46
Broadcom 4.750% 15/04/2029	2,400,000	2,663,200	0.23
Broadcom 5.000% 15/04/2030	3,700,000	4,500,014	0.36
Broadcom 4.150% 15/11/2030	2,087,000	2,413,177	0.19
Broadcom 4.300% 15/11/2032	2,000,000	2,370,540	0.19
Intel 3.400% 25/03/2025	1,837,000	2,040,576	0.16
Intel 3.750% 25/03/2027	750,000	870,173	0.07
Intel 2.450% 15/11/2029	1,700,000	1,836,040	0.15
Intel - DE 3.900% 25/03/2030	750,000	899,903	0.07
Intel - US 3.900% 25/03/2030	1,700,000	2,038,779	0.16
Intel 3.250% 15/11/2040	950,000	1,066,575	0.09
Intel 4.750% 25/03/2050	2,300,000	3,206,289	0.26
Intel 3.100% 15/02/2060	1,200,000	1,295,928	0.10
Intel 4.950% 25/03/2060	1,000,000	1,478,320	0.12
Lam Research 4.000% 15/03/2029	900,000	1,079,712	0.09
Monon Technology 2.497% 24/04/2023	1,350,000	1,407,793	0.11
NVIDIA 2.850% 01/04/2030	950,000	1,066,740	0.09
NVIDIA 3.500% 01/04/2040	1,000,000	1,196,440	0.10
NVIDIA 3.500% 01/04/2050	1,700,000	2,060,808	0.17
QUALCOMM 2.150% 20/05/2030	1,000,000	1,060,810	0.09
QUALCOMM 1.650% 20/05/2032	1,400,000	1,404,816	0.11
Software (2.11%)			
Activision Blizzard 2.500% 15/09/2050	1,550,000	1,504,187	0.12
Adobe 2.300% 01/02/2030	1,850,000	1,998,633	0.16
Fiserv - DE 2.750% 01/07/2024	1,600,000	1,718,480	0.14
Fiserv - US 2.750% 01/07/2024	1,000,000	1,074,050	0.09
Fiserv 3.200% 01/07/2026	2,800,000	3,134,964	0.25
Fiserv 2.250% 01/06/2027	700,000	747,502	0.06
Fiserv 3.500% 01/07/2029	1,750,000	2,010,120	0.16
Fiserv 2.650% 01/06/2030	1,000,000	1,085,000	0.09
Fiserv 4.400% 01/07/2040	2,050,000	2,732,424	0.22
Microsoft 2.529% 01/06/2050	5,550,000	5,843,872	0.47
Microsoft 2.675% 01/06/2060	3,950,000	4,293,294	0.35
Telecommunications (6.20%)			
AT&T 3.800% 15/02/2027	1,020,000	1,173,071	0.09
AT&T 2.550% 01/12/2033	2,500,000	2,562,525	0.21
AT&T 3.100% 01/02/2043	3,000,000	3,050,280	0.25
AT&T 3.300% 01/02/2052	2,000,000	1,984,380	0.16
AT&T 3.500% 15/09/2053	700,000	703,885	0.06
AT&T 3.550% 15/09/2055	9,000,000	9,039,150	0.73
AT&T 3.800% 01/12/2057	6,500,000	6,789,445	0.55
AT&T 3.650% 15/09/2059	6,450,000	6,502,890	0.52
AT&T 3.500% 01/02/2061	1,200,000	1,165,072	0.09
T-Mobile USA 3.500% 15/04/2025	2,624,000	2,804,326	0.23
T-Mobile USA 1.500% 15/02/2026	800,000	819,744	0.07
T-Mobile USA 3.750% 15/04/2027	4,850,000	5,645,327	0.45
T-Mobile USA 2.050% 15/02/2028	900,000	936,504	0.07
T-Mobile USA 3.875% 15/04/2030	6,100,000	7,052,149	0.57
T-Mobile USA 2.550% 15/02/2031	3,500,000	3,677,975	0.30
T-Mobile USA 2.250% 15/11/2031	800,000	820,560	0.07
T-Mobile USA 4.375% 15/04/2040	1,550,000	1,891,961	0.15
T-Mobile USA 3.000% 15/02/2041	2,000,000	2,067,660	0.17
T-Mobile USA 4.500% 15/04/2050	3,100,000	3,841,489	0.31
T-Mobile USA 3.300% 15/02/2051	2,900,000	2,979,750	0.24
T-Mobile USA 3.600% 15/11/2060	1,200,000	1,274,016	0.10
Verizon Communications 4.016% 03/12/2029	4,502,000	5,342,206	0.43
Verizon Communications 2.987% 30/10/2056	4,700,000	4,730,644	0.38

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)

Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Quantity / Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Transportation (0.28%)			
Union Pacific 3 839% 20/03/2060	1,750,000	2,157,295	0.18
Union Pacific 2 973% 16/09/2062	1,200,000	1,258,044	0.10
Total Corporate Bonds		620,372,754	50.00

Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange

Funds

Commercial Services (0.85%)

State Street Global Advisors Short-Term Investment Fund - Class D	10,575,438	10,575,438	0.85
Total Funds		10,575,438	0.85

TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 1,162,184,291)

		1,233,003,301	99.37
--	--	---------------	-------

Other net assets

		7,876,186	0.63
--	--	-----------	------

TOTAL NET ASSETS

		1,240,879,487	100.00
--	--	---------------	--------

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
CHF 93,296,928	USD 103,206,360	05 January 2021	2,339,088	0.19
CHF 302,171	USD 339,406	05 January 2021	2,436	0.00
EUR 535,932,185	USD 641,858,109	05 January 2021	13,881,667	1.12
EUR 1,641,623	USD 1,968,217	05 January 2021	10,391	0.00
EUR 1,700,943	USD 2,067,866	05 January 2021	13,324	0.00
EUR 2,009,393	USD 2,430,005	05 January 2021	28,587	0.00
EUR 33,844,697	USD 41,070,371	05 January 2021	340,305	0.03
EUR 1,852,464	USD 2,247,956	05 January 2021	18,626	0.00
GBP 117,831,258	USD 157,410,306	05 January 2021	3,659,056	0.29
GBP 374,787	USD 504,343	05 January 2021	7,973	0.00
GBP 1,879,552	USD 2,484,430	05 January 2021	84,823	0.01
USD 3,168,148	CHF 2,868,667	05 January 2021	(57,134)	(0.01)
USD 2,007,516	CHF 1,773,672	05 January 2021	986	0.00
USD 2,020,835	EUR 1,677,548	05 January 2021	(31,729)	(0.00)
USD 18,066,029	EUR 14,864,413	05 January 2021	(121,322)	(0.01)
USD 6,133,185	EUR 5,057,059	05 January 2021	(54,429)	(0.00)
USD 2,025,112	GBP 1,499,467	05 January 2021	(24,584)	(0.00)
USD 2,290,916	GBP 1,719,557	05 January 2021	(59,631)	(0.01)
CHF 88,753,164	USD 100,618,272	02 February 2021	(124,552)	(0.01)
EUR 554,837,122	USD 682,959,000	02 February 2021	(3,625,518)	(0.29)
GBP 116,696,864	USD 158,859,130	02 February 2021	697,462	0.06
Total Forward Foreign Exchange Contracts			16,985,825	1.37

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Agriculture (0.13%)			
Archer-Daniels-Midland 3.250% 27/03/2030	1,500,000	1,733,715	0.13
Apparel (0.99%)			
NIKE 2.400% 27/03/2025	2,582,000	2,782,131	0.21
NIKE 2.750% 27/03/2027	500,000	554,045	0.04
NIKE 2.850% 27/03/2030	3,600,000	4,077,648	0.32
NIKE 3.250% 27/03/2040	1,450,000	1,695,470	0.13
NIKE 3.375% 27/03/2050	2,800,000	3,458,532	0.27
VF 2.050% 25/04/2022	250,000	255,165	0.02
Auto Manufacturers (1.55%)			
American Honda Finance 0.875% 07/07/2023	1,000,000	1,011,980	0.08
Toyota Motor Credit 2.900% 30/03/2023	1,500,000	1,586,295	0.12
Toyota Motor Credit 0.500% 14/08/2023	3,000,000	3,013,710	0.23
Toyota Motor Credit 1.250% 25/09/2023	4,100,000	4,208,609	0.33
Toyota Motor Credit 3.000% 01/04/2025	5,150,000	5,658,563	0.44
Toyota Motor Credit 0.800% 18/10/2025	2,500,000	2,513,650	0.20
Toyota Motor Credit 3.375% 01/04/2030	1,700,000	1,994,695	0.15
Auto Parts & Equipment (0.15%)			
BorgWarner 2.650% 01/07/2027	1,800,000	1,940,850	0.15
Banks (4.43%)			
Bank of New York Mellon 1.950% 23/08/2022	2,200,000	2,262,280	0.18
Bank of New York Mellon 2.100% 24/10/2024	1,200,000	1,274,628	0.10
Bank of New York Mellon 1.800% 24/04/2025	1,750,000	1,827,630	0.14
Goldman Sachs Group 3.625% 20/02/2024	4,350,000	4,740,500	0.37
Goldman Sachs Group 3.500% 01/04/2025	4,700,000	5,223,392	0.40
Goldman Sachs Group 2.800% 07/03/2030	4,450,000	4,787,621	0.37
Goldman Sachs Group 3.600% 15/03/2030	3,500,000	4,116,630	0.32
Morgan Stanley 0.560% 10/11/2023	3,000,000	3,005,130	0.23
Morgan Stanley 1.794% 13/02/2032	5,000,000	5,040,100	0.39
Morgan Stanley 4.300% 27/01/2045	45,000	59,945	0.01
PNC Financial Services Group - DE 3.500% 23/01/2024	25,000	27,253	0.00
PNC Financial Services Group - US 3.500% 23/01/2024	1,820,000	1,984,000	0.15
PNC Financial Services Group 2.800% 23/07/2026	2,100,000	2,306,992	0.18
PNC Financial Services Group 3.450% 23/04/2029	700,000	806,262	0.06
PNC Financial Services Group 2.550% 22/01/2030	5,200,000	5,695,040	0.44
Santander Holdings USA - DE 3.500% 07/06/2024	50,000	54,146	0.00
Santander Holdings USA - US 3.500% 07/06/2024	975,000	1,055,837	0.08
Santander Holdings USA 3.450% 02/08/2025	2,400,000	2,622,456	0.20
Truist Bank 3.200% 01/04/2024	3,400,000	3,684,852	0.29
Truist Financial 2.200% 18/03/2023	4,300,000	4,468,087	0.35
Truist Financial 2.500% 01/08/2024	2,100,000	2,238,020	0.17
Beverages (2.23%)			
Coca-Cola 2.950% 25/03/2025	3,150,000	3,473,474	0.27
Coca-Cola - DE 3.375% 25/03/2027	500,000	573,505	0.04
Coca-Cola - US 3.375% 25/03/2027	200,000	229,402	0.02
Coca-Cola 1.450% 01/08/2027	2,600,000	2,684,318	0.21
Coca-Cola 1.000% 15/03/2028	2,500,000	2,505,500	0.19
Coca-Cola 2.125% 08/09/2029	1,700,000	1,815,413	0.14
Coca-Cola 3.450% 25/03/2030	1,800,000	1,883,376	0.15
Coca-Cola 1.650% 01/08/2030	4,650,000	4,774,248	0.37
Coca-Cola 1.375% 15/03/2031	2,000,000	1,996,520	0.16
Coca-Cola 2.500% 01/08/2040	1,500,000	1,592,475	0.12
Coca-Cola 2.600% 01/08/2050	3,100,000	3,257,542	0.25
Coca-Cola 2.500% 15/03/2051	2,000,000	2,064,720	0.16
Coca-Cola 2.750% 01/08/2080	1,850,000	1,992,117	0.15
Chemicals (0.88%)			
Dow Chemical 3.600% 15/11/2050	1,900,000	2,130,375	0.16
DuPont de Nemours 2.189% 01/05/2023	3,500,000	3,546,235	0.27
LYB International Finance III 4.200% 15/10/2049	1,500,000	1,753,455	0.14
LYB International Finance III 4.200% 01/05/2050	1,500,000	1,756,580	0.14
LYB International Finance III 3.625% 01/04/2051	2,000,000	2,184,320	0.17

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Commercial Services (1.15%)			
PayPal Holdings 2.200% 20/09/2022	1,500,000	1,549,635	0.12
PayPal Holdings 2.400% 01/10/2024	3,400,000	5,771,628	0.45
PayPal Holdings 2.650% 01/10/2026	1,000,000	1,098,800	0.08
PayPal Holdings 2.850% 01/10/2029	3,900,000	4,335,552	0.33
Quanta Services 2.900% 01/10/2030	2,000,000	2,147,480	0.17
Computers (0.71%)			
Hewlett Packard Enterprise 2.250% 01/04/2023	2,150,000	2,232,582	0.17
Hewlett Packard Enterprise 4.450% 02/10/2023	350,000	1,048,235	0.08
Hewlett Packard Enterprise 1.450% 01/04/2024	1,700,000	1,744,591	0.14
HP 2.200% 17/08/2025	2,000,000	2,117,540	0.16
HP 3.000% 17/08/2027	1,850,000	2,040,772	0.16
Cosmetics & Personal Care (0.49%)			
Procter & Gamble 0.550% 25/10/2023	1,500,000	1,512,945	0.12
Procter & Gamble 3.000% 25/03/2030	2,500,000	2,875,550	0.22
Procter & Gamble 1.200% 29/10/2030	2,000,000	1,998,620	0.15
Diversified Financial Services (4.30%)			
Ally Financial 1.450% 02/10/2023	2,000,000	2,041,480	0.16
American Express 2.750% 20/05/2022	2,000,000	2,062,880	0.16
American Express 3.700% 03/05/2023	100,000	108,315	0.01
American Express - DE 3.400% 22/02/2024	600,000	653,994	0.05
American Express - US 3.400% 22/02/2024	1,050,000	1,144,490	0.09
American Express 2.500% 30/07/2024	3,200,000	3,418,526	0.26
American Express - DE 3.000% 30/10/2024	815,000	889,271	0.07
American Express - US 3.000% 30/10/2024	375,000	409,174	0.03
BlackRock 3.250% 30/04/2029	2,600,000	3,000,452	0.23
BlackRock 2.400% 30/04/2030	1,300,000	1,420,588	0.11
BlackRock 1.800% 28/01/2031	1,250,000	1,309,187	0.10
Charles Schwab 0.900% 11/03/2028	2,500,000	2,537,650	0.20
Intercontinental Exchange 0.700% 15/06/2023	2,000,000	2,016,140	0.16
Intercontinental Exchange 2.100% 15/06/2030	2,100,000	2,198,931	0.17
Intercontinental Exchange 1.850% 15/09/2032	1,000,000	1,007,680	0.08
Intercontinental Exchange 2.650% 15/09/2040	2,300,000	2,564,275	0.20
Intercontinental Exchange - DE 4.250% 21/09/2048	25,000	31,694	0.00
Intercontinental Exchange - US 4.250% 21/09/2048	825,000	1,045,910	0.08
Intercontinental Exchange 3.000% 15/06/2050	2,000,000	2,119,780	0.16
Intercontinental Exchange 3.000% 15/09/2080	2,200,000	2,292,092	0.18
Mastercard - DE 2.950% 01/06/2029	100,000	112,629	0.01
Mastercard - US 2.950% 01/06/2029	400,000	450,516	0.04
Mastercard 3.350% 26/03/2030	4,500,000	5,244,435	0.41
Mastercard - DE 3.650% 01/06/2049	150,000	186,042	0.01
Mastercard - US 3.650% 01/06/2049	1,300,000	1,612,364	0.12
Mastercard 3.850% 26/03/2050	2,900,000	3,748,279	0.29
Visa 1.900% 15/04/2027	1,700,000	1,806,879	0.14
Visa 2.050% 15/04/2030	2,750,000	2,940,575	0.23
Visa 1.100% 15/02/2031	1,900,000	1,866,009	0.14
Visa 2.700% 15/04/2040	2,500,000	2,731,250	0.21
Visa 2.000% 15/08/2050	2,750,000	2,615,910	0.20
Electric (0.34%)			
Consolidated Edison of New York 3.950% 01/04/2050	1,600,000	1,947,728	0.15
PPL Capital Funding 4.125% 15/04/2030	2,000,000	2,382,300	0.19
Electronics (0.14%)			
Roper Technologies 1.750% 15/02/2031	1,800,000	1,794,080	0.14
Environmental Control (0.34%)			
Waste Management 1.500% 15/03/2031	2,500,000	2,470,200	0.19
Waste Management - DE 4.150% 15/07/2049	200,000	264,646	0.02
Waste Management - US 4.150% 15/07/2049	1,280,000	1,693,734	0.13
Food (0.95%)			
Conagra Brands 1.375% 01/11/2027	1,500,000	1,513,035	0.12
Hormel Foods 1.800% 11/06/2030	1,400,000	1,447,502	0.11
Mondelez International 2.025% 04/09/2050	2,000,000	2,012,360	0.16
Sysco 5.950% 01/04/2030	2,550,000	3,352,281	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Food (0.95%) (continued)			
Syco 0.600% 01/04/2050	1,600,000	2,762,962	0.21
Tyson Foods 4.350% 01/03/2029	1,000,000	1,213,630	0.09
Gas (0.31%)			
NiSource 0.950% 15/08/2025	1,950,000	1,963,182	0.15
NiSource 3.600% 01/05/2030	1,700,000	1,970,215	0.16
Healthcare Products (0.33%)			
Thermo Fisher Scientific 4.133% 25/03/2025	2,100,000	2,389,065	0.19
Thermo Fisher Scientific 4.497% 25/03/2030	1,500,000	1,671,650	0.14
Healthcare Services (1.36%)			
Anthem 2.375% 15/01/2025	2,000,000	2,137,640	0.17
Anthem 2.250% 15/05/2030	2,500,000	2,638,350	0.20
Anthem 3.125% 15/05/2050	1,500,000	1,643,820	0.13
HCA 4.125% 15/06/2029	3,900,000	4,527,705	0.35
HCA 5.125% 15/06/2039	1,800,000	2,302,074	0.18
HCA 5.250% 15/06/2049	3,225,000	4,256,194	0.33
Insurance (1.30%)			
Affix 3.600% 01/04/2030	2,000,000	2,353,620	0.18
Chubb INA Holdings 1.375% 15/09/2030	1,450,000	1,445,171	0.11
Marsh & McLennan Companies 3.875% 15/03/2024	2,050,000	2,263,241	0.18
Marsh & McLennan Companies 4.375% 15/03/2029	2,200,000	2,680,612	0.21
Marsh & McLennan Companies 4.900% 15/03/2049	1,875,000	2,709,694	0.21
Prudential Financial 4.350% 25/02/2050	425,000	555,764	0.04
Prudential Financial 3.700% 13/03/2051	3,950,000	4,748,453	0.37
Machinery - Construction & Mining (1.05%)			
Caterpillar 3.250% 19/09/2049	1,400,000	1,642,130	0.13
Caterpillar 3.250% 09/04/2050	2,500,000	2,936,250	0.23
Caterpillar Financial Services 0.950% 13/05/2022	1,500,000	1,514,085	0.12
Caterpillar Financial Services 0.650% 07/07/2023	1,000,000	1,006,360	0.08
Caterpillar Financial Services 0.450% 14/09/2023	2,500,000	2,508,575	0.19
Caterpillar Financial Services 2.150% 08/11/2024	2,300,000	2,441,956	0.19
Caterpillar Financial Services 0.800% 13/11/2025	1,500,000	1,509,685	0.11
Media (2.91%)			
Walt Disney 3.350% 24/03/2025	2,500,000	2,771,875	0.21
Walt Disney 1.750% 13/01/2026	3,450,000	3,612,047	0.26
Walt Disney 2.000% 01/09/2029	3,650,000	4,014,588	0.31
Walt Disney 3.800% 23/03/2030	2,300,000	2,618,902	0.20
Walt Disney 2.850% 13/01/2031	4,450,000	4,678,401	0.36
Walt Disney 3.500% 13/05/2040	3,000,000	3,529,110	0.27
Walt Disney 2.750% 01/09/2049	2,600,000	2,739,680	0.21
Walt Disney 4.700% 23/03/2050	3,450,000	4,688,132	0.36
Walt Disney 3.600% 13/01/2051	4,700,000	5,697,056	0.44
Walt Disney 3.600% 13/05/2060	2,300,000	2,912,076	0.23
Miscellaneous Manufacturers (0.45%)			
3M 2.375% 26/08/2029	1,600,000	1,731,920	0.13
3M 3.250% 26/08/2049	1,550,000	1,776,347	0.14
Parker-Hannifin - DE 3.250% 14/06/2029	250,000	283,705	0.02
Parker-Hannifin - US 3.250% 14/06/2029	1,800,000	2,042,676	0.16
Oil & Gas (6.13%)			
BP Capital Markets America 3.937% 21/09/2028	2,000,000	2,351,540	0.18
BP Capital Markets America 3.633% 06/04/2030	1,600,000	1,861,520	0.14
BP Capital Markets America 1.749% 10/05/2030	2,500,000	2,516,700	0.19
BP Capital Markets America 3.000% 24/02/2050	2,950,000	3,035,137	0.24
BP Capital Markets America 2.772% 10/11/2050	2,500,000	2,456,200	0.19
BP Capital Markets America 2.939% 04/06/2051	2,500,000	2,563,550	0.20
Chevron 1.554% 11/05/2025	6,500,000	6,765,655	0.52
Chevron 1.995% 11/05/2027	750,000	795,353	0.06
Chevron 2.236% 11/05/2030	3,600,000	4,074,626	0.32
Chevron 3.078% 11/05/2050	1,750,000	1,953,630	0.15
Exxon Mobil 1.571% 15/04/2023	5,000,000	5,147,300	0.40
Exxon Mobil 2.019% 16/08/2024	2,000,000	2,105,120	0.16

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 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Oil & Gas (6.13%) (continued)			
Exxon Mobil 2.992% 19/03/2025	4,500,000	4,926,825	0.58
Exxon Mobil 2.275% 18/03/2026	2,950,000	3,175,203	0.25
Exxon Mobil 2.440% 18/03/2025	1,400,000	1,519,980	0.12
Exxon Mobil 3.482% 19/03/2030	2,650,000	3,076,365	0.24
Exxon Mobil 2.610% 15/10/2030	4,550,000	4,968,736	0.38
Exxon Mobil 4.227% 19/03/2040	4,100,000	5,102,901	0.40
Exxon Mobil 3.095% 16/08/2049	1,050,000	1,135,690	0.09
Exxon Mobil 4.327% 19/03/2050	4,750,000	6,211,100	0.48
Exxon Mobil 3.452% 15/04/2051	5,550,000	6,335,103	0.49
Marathon Petroleum 4.700% 01/05/2025	4,000,000	4,584,980	0.36
Valero Energy - DE 4.000% 01/04/2025	700,000	787,738	0.06
Valero Energy - US 4.000% 01/04/2029	1,500,000	1,688,010	0.13
Oil & Gas Services (0.32%)			
Halliburton 2.920% 01/03/2030	1,700,000	1,801,711	0.14
Schlumberger Investment 2.650% 26/06/2030	2,200,000	2,353,758	0.18
Pharmaceuticals & Biotechnology (10.11%)			
AbbVie 3.375% 14/11/2021	1,650,000	1,693,197	0.13
AbbVie - DE 3.750% 14/11/2023	900,000	981,585	0.08
AbbVie - US 3.750% 14/11/2023	1,350,000	1,472,378	0.11
AbbVie 2.950% 21/11/2026	2,500,000	2,768,500	0.21
AbbVie - DE 4.250% 14/11/2028	200,000	239,780	0.02
AbbVie - US 4.250% 14/11/2028	2,225,000	2,667,552	0.21
AbbVie 3.200% 21/11/2029	9,100,000	10,250,240	0.79
AbbVie - DE 4.875% 14/11/2048	150,000	203,961	0.02
AbbVie - US 4.875% 14/11/2048	3,415,000	4,643,512	0.36
Bristol-Myers Squibb 0.750% 13/11/2025	3,000,000	3,020,400	0.23
Bristol-Myers Squibb 1.125% 13/11/2027	1,500,000	1,513,995	0.12
Bristol-Myers Squibb 1.450% 13/11/2030	3,000,000	3,012,270	0.23
Bristol-Myers Squibb 2.550% 13/11/2050	1,600,000	1,638,456	0.14
Cigna 3.750% 15/07/2023	5,000,000	5,400,350	0.42
Cigna 4.125% 15/11/2025	3,640,000	4,187,458	0.32
Cigna 4.375% 15/10/2028	6,150,000	7,425,202	0.57
Cigna 2.400% 15/03/2030	3,100,000	3,299,237	0.26
Cigna 4.800% 15/08/2038	3,350,000	4,356,474	0.34
Cigna 4.900% 15/12/2048	5,100,000	7,005,615	0.54
Cigna 3.400% 15/03/2050	2,850,000	3,196,241	0.25
CVS Health 2.625% 15/08/2024	2,550,000	2,731,917	0.21
CVS Health 1.300% 21/08/2027	2,100,000	2,113,776	0.16
CVS Health 4.300% 25/03/2028	625,000	740,781	0.06
CVS Health 3.250% 15/08/2029	1,850,000	2,083,304	0.16
CVS Health 3.750% 01/04/2030	2,850,000	3,322,758	0.26
CVS Health 1.750% 21/08/2030	3,250,000	3,264,105	0.25
CVS Health 1.875% 28/02/2031	2,000,000	2,030,680	0.16
CVS Health 4.750% 25/03/2038	1,225,000	1,551,316	0.12
CVS Health 4.125% 01/04/2040	1,200,000	1,436,460	0.11
CVS Health 2.700% 21/08/2040	2,000,000	2,027,900	0.16
Eli Lilly & Co - DE 3.375% 15/03/2029	1,000,000	1,161,600	0.09
Eli Lilly & Co - US 3.375% 15/03/2029	1,100,000	1,277,780	0.10
Eli Lilly & Co - DE 3.950% 15/03/2049	1,600,000	2,088,752	0.16
Eli Lilly & Co - US 3.950% 15/03/2049	1,025,000	1,338,107	0.10
Eli Lilly & Co 2.250% 15/05/2050	2,000,000	1,966,640	0.15
Eli Lilly & Co - DE 4.150% 15/03/2059	250,000	343,405	0.03
Eli Lilly & Co - US 4.150% 15/03/2059	1,750,000	2,403,835	0.19
Johnson & Johnson 0.550% 01/09/2025	2,000,000	2,007,920	0.16
Johnson & Johnson 0.950% 01/09/2027	2,500,000	2,510,000	0.19
Johnson & Johnson 1.300% 01/09/2030	3,000,000	3,018,590	0.23
Johnson & Johnson 2.100% 01/09/2040	400,000	403,612	0.03
Johnson & Johnson 2.250% 01/09/2050	2,300,000	2,327,117	0.18
Johnson & Johnson 2.450% 01/09/2060	2,300,000	2,389,723	0.19
Merck & Co 0.750% 24/02/2026	2,300,000	2,320,631	0.18
Merck & Co - DE 3.400% 07/03/2029	300,000	348,936	0.03
Merck & Co - US 3.400% 07/03/2029	2,400,000	2,791,438	0.22
Merck & Co 1.450% 24/06/2030	1,800,000	1,630,646	0.14
Merck & Co - DE 3.900% 07/03/2039	300,000	380,208	0.03
Merck & Co - US 3.900% 07/03/2039	850,000	1,077,256	0.08

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Pharmaceuticals & Biotechnology (10.11%) (continued)			
Merck & Co 2.350% 24/06/2040	2,700,000	2,793,879	0.22
Merck & Co - DE 4.000% 07/03/2049	100,000	132,095	0.01
Merck & Co - US 4.000% 07/03/2049	2,175,000	2,875,066	0.22
Merck & Co 2.450% 24/06/2050	2,300,000	2,362,225	0.18
Real Estate Investment Trusts (1.03%)			
Alexandria Real Estate Equities 1.875% 01/02/2033	1,500,000	1,594,686	0.12
American Tower - DE 3.800% 15/08/2029	1,000,000	1,161,050	0.09
American Tower - US 3.800% 15/08/2029	1,450,000	1,683,522	0.13
American Tower 3.100% 15/06/2050	2,000,000	2,062,420	0.16
Boston Properties - DE 4.500% 01/12/2028	250,000	300,213	0.02
Boston Properties - US 4.500% 01/12/2028	450,000	540,383	0.04
Boston Properties 3.250% 30/01/2031	1,800,000	1,995,888	0.15
Crown Castle International 2.250% 15/01/2031	1,800,000	1,884,530	0.15
Prologis 2.250% 15/04/2030	2,000,000	2,146,340	0.17
Retail (2.77%)			
Home Depot - DE 2.950% 15/06/2029	700,000	795,620	0.06
Home Depot - US 2.950% 15/06/2029	5,000,000	5,683,000	0.44
Home Depot 2.700% 15/04/2030	1,500,000	1,672,605	0.13
Home Depot 3.300% 15/04/2040	2,200,000	2,589,092	0.20
Home Depot 3.125% 15/12/2049	1,700,000	1,958,672	0.15
Home Depot 3.350% 15/04/2050	2,900,000	3,459,700	0.27
Lowe's Companies 1.300% 15/04/2028	2,200,000	2,213,066	0.17
Lowe's Companies - DE 3.650% 05/04/2029	900,000	1,048,058	0.08
Lowe's Companies - US 3.650% 05/04/2029	200,000	233,124	0.02
Lowe's Companies 4.500% 15/04/2030	2,300,000	2,653,472	0.22
Lowe's Companies 1.700% 15/10/2030	2,500,000	2,527,025	0.19
Lowe's Companies 3.000% 15/10/2050	3,000,000	3,217,800	0.25
Target 2.250% 15/04/2025	4,150,000	4,445,397	0.34
Target - DE 3.375% 15/04/2029	300,000	351,606	0.03
Target - US 3.375% 15/04/2029	200,000	254,404	0.02
TJX Companies 3.500% 15/04/2025	2,266,000	2,528,357	0.20
Software (3.40%)			
Fidelity National Information Services 3.750% 21/05/2029	1,655,000	1,950,699	0.15
Oracle 2.500% 01/04/2025	6,200,000	6,662,334	0.52
Oracle 2.800% 01/04/2027	3,800,000	4,194,620	0.32
Oracle 2.950% 01/04/2030	5,550,000	6,203,623	0.48
Oracle 3.600% 01/04/2040	5,400,000	6,335,010	0.49
Oracle 3.800% 01/04/2050	7,300,000	8,521,728	0.66
Oracle 3.850% 01/04/2060	6,450,000	7,894,800	0.61
ServiceNow 1.400% 01/09/2030	2,200,000	2,145,636	0.17
Telecommunications (2.38%)			
Comcast 5.450% 15/11/2079	1,800,000	2,447,676	0.19
Verizon Communications 0.850% 20/11/2025	3,500,000	3,528,630	0.27
Verizon Communications 3.875% 08/02/2029	950,000	1,117,742	0.09
Verizon Communications 3.150% 22/03/2030	2,650,000	2,971,577	0.23
Verizon Communications 1.500% 18/09/2030	1,000,000	981,930	0.07
Verizon Communications 1.750% 20/01/2031	3,983,000	3,966,183	0.31
Verizon Communications 2.650% 20/11/2040	5,000,000	5,051,450	0.39
Verizon Communications 4.000% 22/03/2050	2,000,000	2,425,080	0.19
Verizon Communications 2.875% 20/11/2050	4,525,000	4,554,503	0.35
Verizon Communications 3.000% 20/11/2060	3,675,000	3,704,437	0.29
Transportation (1.45%)			
FedEx 3.800% 15/05/2025	2,000,000	2,259,360	0.17
FedEx 3.100% 05/08/2029	1,600,000	1,785,952	0.14
FedEx 5.250% 15/05/2050	2,000,000	2,634,500	0.22
Union Pacific - DE 3.700% 01/03/2029	25,000	29,145	0.00
Union Pacific - US 3.700% 01/03/2029	1,200,000	1,398,936	0.11
Union Pacific - DE 4.300% 01/03/2049	1,000,000	1,309,550	0.10
Union Pacific - US 4.300% 01/03/2049	1,350,000	1,767,892	0.14
Union Pacific 3.250% 05/02/2050	1,400,000	1,590,076	0.12
United Parcel Service - DE 3.900% 01/04/2025	500,000	565,070	0.04
United Parcel Service - US 3.900% 01/04/2025	2,050,000	2,316,787	0.18

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Transportation (1.45%) (continued)			
United Parcel Service - DE 5.300% 01/04/2050	1,250,000	1,686,175	0.15
United Parcel Service - US 5.300% 01/04/2050	650,000	660,811	0.06
Total Corporate Bonds		898,911,935	54.08
Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market			
Corporate Bonds			
Banks (12.16%)			
Citigroup 1.678% 15/05/2024	2,450,000	2,525,558	0.20
Citigroup 0.776% 30/10/2024	5,000,000	5,036,550	0.39
Citigroup 3.106% 06/04/2026	10,900,000	11,930,377	0.92
Citigroup 3.980% 20/03/2030	1,000,000	1,175,300	0.09
Citigroup 2.976% 05/11/2030	5,300,000	5,837,685	0.45
Citigroup 2.666% 28/01/2031	750,000	803,978	0.06
Citigroup 4.412% 31/03/2031	11,700,000	14,187,420	1.10
Citigroup 2.572% 03/06/2031	5,500,000	5,861,735	0.45
Citigroup 5.316% 26/03/2041	2,000,000	2,796,580	0.22
Goldman Sachs Group 0.627% 17/11/2023	3,000,000	3,014,010	0.23
Goldman Sachs Group 1.093% 09/12/2026	1,850,000	1,670,806	0.13
Goldman Sachs Group - DE 4.223% 01/05/2029	450,000	532,926	0.04
Goldman Sachs Group - US 4.223% 01/05/2029	365,000	432,262	0.03
JPMorgan Chase & Co 2.301% 15/10/2025	4,800,000	5,095,824	0.39
JPMorgan Chase & Co 2.083% 22/04/2026	6,800,000	7,177,060	0.56
JPMorgan Chase & Co 1.045% 19/11/2026	7,000,000	7,080,080	0.55
JPMorgan Chase & Co 2.182% 01/06/2028	5,000,000	5,306,900	0.41
JPMorgan Chase & Co 2.739% 15/10/2030	2,000,000	2,175,820	0.17
JPMorgan Chase & Co 4.493% 24/03/2031	2,000,000	2,465,940	0.19
JPMorgan Chase & Co 2.522% 22/04/2031	8,000,000	8,585,920	0.66
JPMorgan Chase & Co 2.565% 13/05/2031	4,500,000	4,378,600	0.34
JPMorgan Chase & Co 1.764% 19/11/2031	9,000,000	9,073,620	0.70
JPMorgan Chase & Co 3.109% 22/04/2041	2,500,000	2,613,000	0.22
JPMorgan Chase & Co 3.109% 22/04/2051	4,500,000	5,008,995	0.39
Morgan Stanley 2.720% 22/07/2025	3,000,000	3,209,400	0.25
Morgan Stanley 0.864% 21/10/2025	3,500,000	3,526,460	0.27
Morgan Stanley 2.188% 28/04/2026	5,000,000	5,265,150	0.41
Morgan Stanley 0.385% 10/12/2026	2,000,000	2,017,660	0.16
Morgan Stanley 4.431% 23/01/2030	7,445,000	9,062,575	0.70
Morgan Stanley 2.699% 22/01/2031	5,713,000	6,206,117	0.48
Morgan Stanley 3.622% 01/04/2031	3,000,000	3,486,750	0.27
Morgan Stanley 5.597% 24/03/2051	3,600,000	5,795,244	0.45
Northern Trust 1.950% 01/03/2030	1,500,000	1,565,610	0.12
State Street 2.344% 01/11/2025	1,900,000	2,026,160	0.16
Beverages (1.64%)			
Keurig Dr Pepper 4.057% 25/05/2023	3,360,000	3,651,278	0.28
PepsiCo - GB 2.250% 19/03/2025	700,000	749,091	0.06
PepsiCo - US 2.250% 19/03/2025	2,650,000	2,835,844	0.22
PepsiCo 2.625% 29/07/2029	1,400,000	1,546,958	0.12
PepsiCo 2.750% 19/03/2030	2,750,000	3,075,510	0.24
PepsiCo 1.625% 01/05/2030	1,700,000	1,744,268	0.13
PepsiCo 3.375% 29/07/2049	1,450,000	1,752,209	0.13
PepsiCo 2.875% 15/10/2049	1,250,000	1,396,438	0.11
PepsiCo 3.625% 19/03/2050	3,550,000	4,496,075	0.35
Building Materials (1.19%)			
Carrier Global 2.242% 15/02/2025	3,500,000	3,703,070	0.29
Carrier Global 2.722% 15/02/2030	4,150,000	4,436,516	0.34
Carrier Global 3.377% 05/04/2040	3,700,000	4,057,124	0.32
Carrier Global 3.577% 05/04/2050	2,800,000	3,131,744	0.24
Commercial Services (0.40%)			
Automatic Data Processing 1.250% 01/09/2030	1,500,000	1,498,755	0.12
PayPal Holdings 1.650% 01/06/2025	1,100,000	1,150,424	0.09
PayPal Holdings 2.300% 01/06/2030	200,000	214,314	0.02
PayPal Holdings 3.250% 01/06/2050	1,950,000	2,240,901	0.17

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)

Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Computers (4.02%)			
Apple 1.700% 11/09/2022	1,750,000	1,794,240	0.14
Apple 2.100% 12/09/2022	310,000	319,430	0.02
Apple 0.750% 11/05/2023	2,125,000	2,151,414	0.17
Apple 2.750% 13/01/2025	850,000	922,650	0.07
Apple 1.125% 11/05/2025	3,000,000	3,084,840	0.24
Apple 0.550% 20/08/2025	3,100,000	3,113,733	0.24
Apple 2.050% 11/09/2026	3,800,000	4,055,924	0.31
Apple 2.200% 11/09/2029	3,100,000	3,346,403	0.26
Apple 1.850% 11/05/2030	2,600,000	2,676,414	0.21
Apple 1.250% 20/08/2030	3,000,000	2,996,820	0.23
Apple 3.850% 04/08/2048	125,000	160,780	0.01
Apple 2.950% 11/09/2049	2,350,000	2,634,232	0.20
Apple 2.850% 11/05/2050	3,800,000	4,038,830	0.31
Apple 2.400% 20/08/2050	2,500,000	2,550,700	0.20
Apple 2.550% 20/08/2060	3,300,000	3,379,332	0.26
Dell International via EMC 4.000% 15/07/2024	1,850,000	2,041,087	0.16
Dell International via EMC 5.850% 15/07/2025	1,500,000	1,795,235	0.14
Dell International via EMC 4.900% 01/10/2026	2,575,000	3,040,483	0.24
Dell International via EMC 5.300% 01/10/2029	3,650,000	4,472,235	0.35
Hewlett Packard Enterprise 4.850% 01/10/2024	3,000,000	3,409,950	0.26
Electric (0.30%)			
AES 2.450% 15/01/2031	1,500,000	1,519,080	0.12
Exelon 4.050% 15/04/2030	2,000,000	2,367,920	0.18
Food (0.31%)			
Mondelez International 0.625% 01/07/2022	2,000,000	2,009,080	0.16
Mondelez International 2.750% 13/04/2030	1,800,000	1,976,724	0.15
Insurance (0.14%)			
Arch Capital Group 3.635% 30/06/2050	1,600,000	1,856,096	0.14
Internet (3.12%)			
Alphabet 0.450% 15/06/2025	2,900,000	2,899,449	0.22
Alphabet 0.800% 15/08/2027	1,400,000	1,391,110	0.11
Alphabet 1.100% 15/08/2030	3,800,000	3,735,856	0.29
Alphabet 1.900% 15/08/2040	2,200,000	2,148,848	0.17
Alphabet 2.050% 15/08/2050	4,300,000	4,098,588	0.32
Alphabet 2.250% 15/08/2060	3,000,000	2,885,940	0.22
Amazon.com 0.400% 03/06/2023	2,000,000	2,008,540	0.16
Amazon.com 0.800% 03/06/2025	1,500,000	1,522,200	0.12
Amazon.com 1.200% 03/06/2027	1,500,000	1,526,835	0.12
Amazon.com 1.500% 03/06/2030	4,000,000	4,072,900	0.31
Amazon.com 2.500% 03/06/2050	4,500,000	4,663,260	0.36
Amazon.com 2.700% 03/06/2060	3,000,000	3,204,930	0.25
Booking Holdings 4.100% 13/04/2025	3,000,000	3,407,100	0.26
Booking Holdings 4.625% 13/04/2030	2,200,000	2,728,418	0.21
Machinery - Diversified (0.37%)			
Citix Worldwide 2.058% 05/04/2025	2,000,000	2,121,220	0.16
Citix Worldwide 2.585% 15/02/2030	2,500,000	2,663,725	0.21
Media (1.01%)			
Discovery Communications 3.625% 15/05/2030	1,250,000	1,430,438	0.11
Discovery Communications 4.850% 15/05/2050	1,900,000	2,376,482	0.18
Discovery Communications 4.000% 15/09/2055	2,800,000	3,123,990	0.24
Walt Disney 1.750% 30/08/2024	3,150,000	3,282,772	0.26
Walt Disney 6.650% 15/11/2037	1,800,000	2,632,912	0.22
Mining (0.17%)			
Newmont 2.250% 01/10/2030	2,100,000	2,211,720	0.17
Pharmaceuticals & Biotechnology (9.84%)			
AbbVie 2.150% 19/11/2021	1,800,000	1,625,168	0.13
AbbVie 3.450% 15/03/2022	6,000,000	6,184,980	0.48
AbbVie 2.300% 21/11/2022	2,750,000	2,850,348	0.22
AbbVie 2.800% 21/11/2024	3,850,000	4,126,488	0.32
AbbVie 3.800% 15/03/2025	1,500,000	1,675,035	0.13

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)

Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Pharmaceuticals & Biotechnology (9.84%) (continued)			
AbbVie 4.550% 15/03/2035	2,500,000	3,163,175	0.24
AbbVie 4.250% 21/11/2039	4,500,000	5,441,670	0.42
AbbVie 4.850% 15/06/2044	700,000	923,639	0.07
AbbVie 4.250% 21/11/2049	7,500,000	9,433,500	0.73
Amgen 2.450% 21/02/2030	4,450,000	4,780,190	0.37
Amgen 2.300% 25/02/2031	2,950,000	3,135,142	0.24
Amgen 3.150% 21/02/2040	2,850,000	3,106,723	0.24
Amgen 3.375% 21/02/2050	3,925,000	4,380,732	0.34
Bogen 2.250% 01/05/2030	2,450,000	2,549,152	0.20
Bogen 3.150% 01/05/2050	2,700,000	2,788,814	0.22
Bristol-Myers Squibb 2.600% 16/05/2022	1,400,000	1,444,576	0.11
Bristol-Myers Squibb 2.900% 26/07/2024	8,676,000	9,415,889	0.73
Bristol-Myers Squibb 3.875% 15/06/2025	2,800,000	3,193,484	0.25
Bristol-Myers Squibb 3.200% 15/06/2026	3,400,000	3,825,646	0.30
Bristol-Myers Squibb 3.900% 20/02/2028	1,990,000	2,361,911	0.18
Bristol-Myers Squibb 3.400% 26/07/2029	7,050,000	8,195,413	0.63
Bristol-Myers Squibb 4.125% 15/06/2039	2,975,000	3,813,690	0.30
Bristol-Myers Squibb 5.000% 15/06/2045	3,500,000	5,040,905	0.39
Bristol-Myers Squibb 4.350% 15/11/2047	1,975,000	2,658,488	0.21
Bristol-Myers Squibb 4.550% 20/02/2048	2,650,000	3,677,484	0.28
Bristol-Myers Squibb 4.250% 26/10/2049	7,225,000	9,746,886	0.75
Cigna 4.500% 25/02/2028	1,346,000	1,573,461	0.12
Cigna 3.400% 01/03/2027	2,375,000	2,681,993	0.21
Cigna 4.800% 15/07/2046	1,375,000	1,616,891	0.14
Gilead Sciences 0.750% 28/09/2023	3,000,000	3,007,890	0.23
Gilead Sciences 1.850% 01/10/2030	2,300,000	2,304,646	0.18
Gilead Sciences 2.600% 01/10/2040	1,500,000	1,515,135	0.12
Gilead Sciences 2.800% 01/10/2050	2,500,000	2,496,300	0.19
Regeneron Pharmaceuticals 1.750% 15/09/2030	2,250,000	2,217,713	0.17
Pipelines (0.21%)			
Cheniere Corpus Christi Holdings 3.700% 15/11/2029	2,400,000	2,669,424	0.21
Real Estate Investment Trusts (0.48%)			
Equinix 2.625% 15/11/2024	1,900,000	2,030,891	0.16
Equinix 3.200% 15/11/2029	2,400,000	2,639,496	0.20
Equinix 2.150% 15/07/2030	1,500,000	1,528,335	0.12
Retail (0.81%)			
Starbucks 3.550% 15/08/2029	750,000	874,162	0.07
Starbucks 2.550% 15/11/2030	2,650,000	2,864,438	0.22
Starbucks - DE 4.450% 15/08/2049	1,500,000	1,971,525	0.15
Starbucks - US 4.450% 15/08/2049	150,000	197,153	0.02
Starbucks 3.500% 15/11/2050	2,500,000	2,873,250	0.22
Walgreens Boots Alliance 4.100% 15/04/2050	1,600,000	1,694,752	0.13
Semiconductors (2.92%)			
Intel 3.400% 25/03/2025	3,136,000	3,483,532	0.27
Intel 3.750% 25/03/2027	1,500,000	1,740,345	0.13
Intel 2.450% 15/11/2029	2,850,000	3,081,420	0.24
Intel 3.900% 25/03/2030	3,500,000	4,199,545	0.32
Intel 3.250% 15/11/2049	2,250,000	3,648,807	0.28
Intel 4.750% 25/03/2050	4,100,000	5,715,523	0.44
Intel 3.100% 15/02/2060	1,550,000	1,673,507	0.13
Intel 4.950% 25/03/2060	1,600,000	2,365,312	0.18
Lam Research 4.000% 15/03/2029	1,700,000	2,039,456	0.16
Micron Technology 2.497% 24/04/2023	1,000,000	1,042,810	0.08
NVIDIA 2.850% 01/04/2030	2,600,000	2,824,974	0.23
NVIDIA 3.500% 01/04/2040	1,700,000	2,033,948	0.16
NVIDIA 3.500% 01/04/2050	3,150,000	3,818,556	0.30
Software (3.38%)			
Activision Blizzard 2.500% 15/09/2050	2,700,000	2,620,161	0.20
Adobe 2.300% 01/02/2030	1,650,000	1,762,743	0.14
Fiserv - DE 2.750% 01/07/2024	600,000	644,430	0.05
Fiserv - US 2.750% 01/07/2024	2,250,000	2,416,612	0.19
Fiserv 3.200% 01/07/2028	3,200,000	3,582,816	0.28
Fiserv 2.250% 01/06/2027	1,600,000	1,667,660	0.08

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)

Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Quantity / Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Software (3.38%) (continued)			
Fiserv 3.500% 01/07/2029	4,740,000	5,444,554	0.42
Fiserv 2.850% 01/09/2030	2,700,000	2,929,500	0.23
Fiserv 4.400% 01/07/2049	3,400,000	4,531,826	0.35
Microsoft 2.525% 01/06/2050	10,700,000	11,266,565	0.87
Microsoft 2.675% 01/06/2060	6,800,000	7,390,988	0.57
Telecommunications (1.52%)			
Verizon Communications 4.018% 03/12/2029	7,600,000	9,016,388	0.70
Verizon Communications 1.680% 30/10/2030	1,900,000	1,687,745	0.15
Verizon Communications 2.957% 30/10/2056	6,650,000	6,706,398	0.67
Transportation (0.38%)			
Union Pacific 3.839% 20/03/2060	2,500,000	3,081,850	0.24
Union Pacific 2.973% 16/09/2062	1,800,000	1,887,056	0.14
Total Corporate Bonds		573,448,106	44.37

Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange

Corporate Bonds

Pharmaceuticals & Biotechnology (0.03%)

Bristol-Myers Squibb 2.550% 14/05/2021	350,000	352,898	0.03
Total Corporate Bonds		352,898	0.03

Funds

Commercial Services (0.42%)

State Street Global Advisors Short-Term Investment Fund - Class D	5,442,525	5,442,526	0.42
Total Funds		5,442,526	0.42

TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 1,216,810,155)

		1,278,155,485	98.90
Other net assets		14,272,628	1.10
TOTAL NET ASSETS		1,292,428,083	100.00

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
CHF 137,027,646	USD 151,582,158	05 January 2021	3,435,485	0.27
CHF 410,899	USD 461,531	05 January 2021	3,312	0.00
CHF 1,846,863	USD 2,080,428	05 January 2021	8,904	0.00
EUR 11,167,441	USD 13,452,702	05 January 2021	211,220	0.02
EUR 11,259,460	USD 13,563,551	05 January 2021	212,960	0.02
EUR 21,438,957	USD 25,826,139	05 January 2021	405,495	0.03
EUR 1,675,110	USD 2,017,896	05 January 2021	31,683	0.00
EUR 13,679,569	USD 16,719,629	05 January 2021	262,517	0.02
EUR 446,124,919	USD 536,695,913	05 January 2021	11,607,291	0.90
EUR 5,457,176	USD 6,842,584	05 January 2021	34,543	0.00
EUR 1,288,893	USD 1,566,929	05 January 2021	10,096	0.00
EUR 17,900,586	USD 21,692,969	05 January 2021	209,292	0.02
EUR 2,565,263	USD 3,119,963	05 January 2021	16,765	0.00
EUR 1,617,762	USD 1,962,894	05 January 2021	(3,482)	(0.00)
EUR 1,614,745	USD 1,966,969	05 January 2021	8,752	0.00
EUR 8,041,913	USD 9,796,096	05 January 2021	43,586	0.00
EUR 4,009,104	USD 4,863,610	05 January 2021	21,729	0.00
EUR 1,683,053	USD 2,050,178	05 January 2021	9,122	0.00
EUR 1,628,220	USD 1,985,851	05 January 2021	6,356	0.00
EUR 4,585,450	USD 5,615,801	05 January 2021	(5,274)	(0.00)
GBP 77,674,385	USD 103,764,869	05 January 2021	2,412,050	0.19
GBP 1,504,963	USD 2,012,307	05 January 2021	44,901	0.00
GBP 237,163	USD 319,145	05 January 2021	5,045	0.00
GBP 2,476,206	USD 3,318,678	05 January 2021	66,173	0.00
GBP 2,163,264	USD 2,862,054	05 January 2021	75,018	0.01
GBP 1,509,899	USD 2,037,003	05 January 2021	26,952	0.00

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

UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI US Liquid Corporates Sustainable UCITSETF Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
GBP 1,501,279	USD 2,031,339	05 January 2021	20,834	0.00
USD 13,567,870	CHF 12,208,247	05 January 2021	(243,146)	(0.02)
USD 22,436,741	EUR 18,501,799	05 January 2021	(199,133)	(0.02)
USD 1,985,755	EUR 1,620,096	05 January 2021	3,487	0.00
USD 2,024,873	EUR 1,653,674	05 January 2021	1,520	0.00
USD 2,025,910	EUR 1,654,209	05 January 2021	1,903	0.00
USD 2,031,872	GBP 1,530,259	05 January 2021	(59,915)	(0.00)
USD 1,997,453	GBP 1,468,613	05 January 2021	(10,066)	(0.00)
USD 2,008,563	GBP 1,507,096	05 January 2021	(51,540)	(0.00)
CHF 126,585,957	USD 143,508,802	02 February 2021	(177,645)	(0.01)
EUR 532,965,552	USD 656,036,892	02 February 2021	(3,462,601)	(0.27)
GBP 82,292,786	USD 112,023,030	02 February 2021	491,831	0.04
Total Forward Foreign Exchange Contracts			15,458,020	1.20

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Advertising (0.58%)			
JCDecaux 2.625% 24/04/2028	1,800,000	1,969,866	0.15
MMS USA Investments 0.625% 13/06/2025	1,200,000	1,224,000	0.09
MMS USA Investments 1.250% 13/06/2028	2,900,000	3,042,796	0.24
MMS USA Investments 1.750% 13/06/2031	1,200,000	1,306,032	0.10
Apparel (0.36%)			
adidas 09/09/2024 (zero coupon)	300,000	302,370	0.02
adidas 05/10/2028 (zero coupon)	500,000	503,405	0.04
adidas 0.625% 10/09/2035	1,500,000	1,571,760	0.12
Kering 0.250% 13/05/2023	1,200,000	1,211,952	0.10
Kering 0.750% 13/05/2028	1,000,000	1,051,750	0.08
Auto Manufacturers (6.95%)			
BMW Finance 0.125% 29/11/2021	1,500,000	1,506,885	0.12
BMW Finance 0.250% 14/01/2022	500,000	502,695	0.04
BMW Finance 0.125% 13/07/2022	4,500,000	4,523,985	0.35
BMW Finance 0.500% 22/11/2022	2,000,000	2,027,020	0.16
BMW Finance 24/03/2023 (zero coupon)	1,900,000	1,903,110	0.08
BMW Finance 14/04/2023 (zero coupon)	700,000	702,282	0.05
BMW Finance 0.375% 10/07/2023	2,300,000	2,331,257	0.18
BMW Finance 0.625% 06/10/2023	2,817,000	2,876,495	0.22
BMW Finance 1.000% 14/11/2024	3,300,000	3,441,900	0.27
BMW Finance 1.000% 29/09/2025	1,900,000	1,998,705	0.15
BMW Finance 1.125% 22/05/2026	1,300,000	1,354,760	0.11
BMW Finance 0.750% 13/07/2026	3,200,000	3,340,126	0.26
BMW Finance 0.375% 14/01/2027	2,900,000	2,970,267	0.23
BMW Finance 0.375% 24/09/2027	725,000	743,981	0.06
BMW Finance 1.125% 10/01/2028	100,000	108,280	0.01
BMW Finance 1.500% 06/02/2029	1,000,000	1,114,540	0.09
BMW Finance 0.875% 14/01/2032	2,100,000	2,258,033	0.17
Daimler 1.625% 22/08/2023	5,500,000	5,743,815	0.44
Daimler 08/02/2024 (zero coupon)	1,300,000	1,296,785	0.10
Daimler 2.625% 07/04/2025	500,000	554,155	0.04
Daimler 2.000% 22/08/2026	2,800,000	3,091,368	0.24
Daimler 0.375% 08/11/2026	1,800,000	1,819,584	0.14
Daimler 1.000% 15/11/2027	1,900,000	2,000,111	0.15
Daimler 0.750% 08/02/2030	1,880,000	1,936,005	0.15
Daimler 2.375% 22/05/2030	1,500,000	1,761,960	0.14
Daimler 0.750% 10/09/2030	1,900,000	1,976,418	0.15
Daimler 2.000% 27/02/2031	1,450,000	1,668,413	0.13
Daimler 1.125% 06/11/2031	2,100,000	2,224,131	0.17
Daimler 1.125% 08/08/2034	1,900,000	2,020,802	0.16
Daimler International Finance 0.625% 27/03/2023	3,700,000	3,758,052	0.29
Daimler International Finance 0.250% 06/11/2023	3,600,000	3,624,156	0.28
Daimler International Finance 0.875% 09/04/2024	1,200,000	1,231,776	0.10
Daimler International Finance - DE 0.850% 28/02/2025	300,000	309,987	0.02
Daimler International Finance - LU 0.850% 28/02/2025	400,000	413,316	0.03
Daimler International Finance 1.000% 11/11/2025	2,200,000	2,297,766	0.18
Daimler International Finance 1.375% 26/06/2026	1,350,000	1,440,707	0.11
Daimler International Finance 1.500% 09/02/2027	1,100,000	1,164,799	0.09
Daimler International Finance 0.625% 06/05/2027	1,400,000	1,422,732	0.11
Mercedes-Benz Finance 21/08/2022 (zero coupon)	500,000	500,775	0.04
Peugeot 2.000% 20/03/2025	1,300,000	1,382,121	0.11
Peugeot 2.750% 15/05/2026	1,600,000	1,785,568	0.14
Peugeot 1.125% 18/09/2029	1,000,000	1,048,090	0.08
RCI Banque 0.250% 12/07/2021	1,100,000	1,102,286	0.09
RCI Banque 0.250% 06/03/2023	2,000,000	1,999,180	0.15
RCI Banque 0.750% 10/04/2023	1,600,000	1,617,904	0.12
RCI Banque 2.000% 11/07/2024	1,700,000	1,780,206	0.14
RCI Banque 1.750% 10/04/2026	1,000,000	1,055,430	0.08
RCI Banque 1.625% 28/05/2026	1,700,000	1,782,382	0.14
RCI Banque 1.125% 15/01/2027	1,100,000	1,121,142	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Auto Parts & Equipment (1.41%)			
Compagnie Generale des Etablissements Michelin 0.875% 03/09/2025	1,500,000	1,569,775	0.15
Compagnie Generale des Etablissements Michelin 02/11/2028 (zero coupon)	500,000	795,408	0.08
Compagnie Generale des Etablissements Michelin 1.750% 03/08/2030	1,400,000	1,625,232	0.13
Compagnie Generale des Etablissements Michelin 0.250% 02/11/2032	1,500,000	1,509,750	0.12
Compagnie Generale des Etablissements Michelin 2.500% 03/09/2038	1,500,000	2,034,375	0.16
Compagnie Generale des Etablissements Michelin 0.625% 02/11/2040	1,700,000	1,736,839	0.13
Conti-Gummi Finance 1.125% 25/09/2024	1,300,000	1,245,578	0.10
Continental 12/09/2023 (zero coupon)	2,700,000	2,699,136	0.21
Continental 0.375% 27/06/2025	1,200,000	1,206,700	0.09
Continental 2.500% 27/06/2026	2,400,000	2,677,464	0.21
Hella & Co 0.500% 26/01/2027	600,000	602,472	0.05
Banks (36.30%)			
ABN AMRO Bank 0.250% 03/12/2021	800,000	805,280	0.06
ABN AMRO Bank 0.500% 17/07/2023	2,500,000	2,548,275	0.20
ABN AMRO Bank 0.875% 15/01/2024	3,300,000	3,407,580	0.26
ABN AMRO Bank 0.875% 22/04/2025	2,125,000	2,219,732	0.17
ABN AMRO Bank 1.250% 28/05/2025	1,800,000	1,895,364	0.15
ABN AMRO Bank 0.500% 15/04/2026	800,000	826,912	0.06
ABN AMRO Bank 0.600% 15/01/2027	3,600,000	3,704,292	0.29
Aegon Bank 0.625% 21/06/2024	1,000,000	1,028,340	0.08
AiB Group 1.500% 29/03/2023	900,000	929,498	0.07
AiB Group 1.250% 26/05/2024	1,600,000	1,697,518	0.14
AiB Group 2.250% 03/07/2025	800,000	872,024	0.07
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.125% 26/02/2024	4,500,000	4,959,456	0.38
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.375% 02/10/2024	2,300,000	2,325,195	0.18
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.375% 14/05/2025	1,800,000	1,898,400	0.13
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.750% 04/06/2025	700,000	726,936	0.06
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1.000% 21/06/2026	1,500,000	1,698,819	0.15
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.375% 15/11/2026	2,500,000	2,550,050	0.20
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.500% 14/01/2027	2,400,000	2,451,912	0.19
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria - IE 2.575% 22/02/2029	500,000	526,735	0.04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria - XU 2.575% 22/02/2029	400,000	421,388	0.03
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria - IE 1.000% 16/01/2030	600,000	599,016	0.05
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria - XU 1.000% 16/01/2030	1,500,000	1,497,540	0.12
Banco de Sabadell 0.875% 05/03/2023	300,000	305,325	0.02
Banco de Sabadell 1.750% 29/06/2023	2,100,000	2,154,327	0.17
Banco de Sabadell 1.625% 07/03/2024	1,900,000	1,981,985	0.15
Banco de Sabadell 1.750% 10/05/2024	1,300,000	1,344,954	0.10
Banco de Sabadell 1.125% 27/03/2025	600,000	609,888	0.05
Banco de Sabadell 0.875% 22/07/2025	2,300,000	2,349,726	0.18
Banco de Sabadell 0.825% 07/11/2025	1,600,000	1,612,640	0.12
Banco de Sabadell 1.125% 11/03/2027	1,800,000	1,654,580	0.13
Banco Santander 0.250% 19/06/2024	3,600,000	3,647,340	0.28
Banco Santander 1.125% 17/01/2025	1,300,000	1,351,584	0.10
Banco Santander 1.375% 05/01/2026	5,300,000	5,620,703	0.44
Banco Santander 3.250% 04/04/2026	300,000	340,902	0.03
Banco Santander 0.300% 04/10/2026	400,000	407,616	0.03
Banco Santander 3.125% 19/01/2027	800,000	913,776	0.07
Banco Santander 0.500% 04/02/2027	3,400,000	3,455,114	0.27
Banco Santander 1.125% 23/06/2027	1,600,000	1,696,256	0.13
Banco Santander 2.125% 08/02/2028	1,400,000	1,527,022	0.12
Banco Santander 1.625% 22/10/2030	2,300,000	2,405,639	0.19
Bankia 0.875% 25/03/2024	900,000	925,452	0.07
Bankia 1.000% 25/06/2024	800,000	824,128	0.06
Bankia 0.750% 09/07/2026	1,600,000	1,647,376	0.13
Bankia 1.125% 12/11/2026	1,600,000	1,669,136	0.13
Bankinter 0.875% 05/03/2024	700,000	721,609	0.06
Bankinter 0.875% 08/07/2026	1,800,000	1,655,242	0.14
Bankinter 0.625% 09/10/2027	1,100,000	1,120,614	0.09
Banque Federative du Credit Mutuel 0.500% 16/11/2022	1,600,000	1,624,096	0.13
Banque Federative du Credit Mutuel 0.750% 15/06/2023	3,000,000	3,075,840	0.24
Banque Federative du Credit Mutuel 0.125% 05/02/2024	3,000,000	3,032,910	0.23
Banque Federative du Credit Mutuel 0.750% 17/07/2025	2,300,000	2,389,684	0.18
Banque Federative du Credit Mutuel 0.750% 08/06/2026	3,300,000	3,444,243	0.27
Banque Federative du Credit Mutuel 0.100% 05/10/2027	2,000,000	2,013,960	0.16
Banque Federative du Credit Mutuel 1.625% 15/11/2027	900,000	965,367	0.07

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Banks (36.30%) (continued)			
Banque Federative du Credit Mutuel 2.500% 25/05/2028	900,000	1,026,702	0.08
Banque Federative du Credit Mutuel 1.375% 16/07/2028	800,000	882,320	0.07
Banque Federative du Credit Mutuel 1.750% 15/03/2029	2,200,000	2,473,966	0.19
Banque Federative du Credit Mutuel 1.875% 18/06/2029	1,800,000	1,990,774	0.15
Banque Federative du Credit Mutuel 0.750% 17/01/2030	3,000,000	3,113,130	0.24
Banque Federative du Credit Mutuel 1.250% 03/06/2030	2,400,000	2,593,536	0.20
Banque Federative du Credit Mutuel 0.625% 21/02/2031	2,700,000	2,746,116	0.21
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 0.375% 03/09/2027	800,000	793,016	0.06
Belfius Bank 1.000% 20/10/2024	1,700,000	1,764,243	0.14
Belfius Bank 0.375% 02/09/2025	1,500,000	1,515,105	0.12
Belfius Bank 0.010% 15/10/2025	100,000	100,229	0.01
Belfius Bank 0.375% 13/02/2026	700,000	706,769	0.05
Belfius Bank 26/05/2026 (zero coupon)	1,400,000	1,401,134	0.11
Berlin Hyp 0.375% 28/08/2023	500,000	510,690	0.04
Berlin Hyp 1.000% 05/02/2026	500,000	534,285	0.04
Berlin Hyp 1.125% 25/10/2027	900,000	959,625	0.07
Berlin Hyp 1.500% 18/04/2028	1,800,000	1,962,684	0.15
Berlin Hyp 0.500% 05/11/2029	500,000	524,500	0.04
BNP Paribas 1.125% 22/11/2023	2,000,000	2,071,440	0.16
BNP Paribas 1.000% 17/04/2024	200,000	206,970	0.02
BNP Paribas 1.125% 28/08/2024	2,800,000	2,917,572	0.23
BNP Paribas 1.250% 19/03/2025	1,200,000	1,260,672	0.10
BNP Paribas 0.500% 15/07/2025	2,700,000	2,741,904	0.21
BNP Paribas 0.500% 04/06/2026	1,200,000	1,221,816	0.09
BNP Paribas 1.125% 11/06/2026	2,050,000	2,148,794	0.17
BNP Paribas 0.125% 04/09/2026	1,600,000	1,791,108	0.14
BNP Paribas 2.125% 23/01/2027	3,900,000	4,273,113	0.33
BNP Paribas 0.500% 19/02/2028	3,300,000	3,335,739	0.26
BNP Paribas 0.500% 01/09/2028	3,300,000	3,331,152	0.26
BNP Paribas 1.125% 17/04/2029	1,500,000	1,582,440	0.12
BNP Paribas 1.375% 28/05/2029	4,800,000	4,993,208	0.39
BNP Paribas 2.375% 20/11/2030	1,900,000	2,050,955	0.16
BNP Paribas 1.625% 02/07/2031	2,800,000	2,979,396	0.23
BNP Paribas 1.125% 15/01/2032	1,100,000	1,115,851	0.09
BNP Paribas 0.625% 03/12/2032	3,600,000	3,639,420	0.28
BPCE 0.875% 31/01/2024	4,800,000	4,932,816	0.38
BPCE 1.000% 15/07/2024	2,000,000	2,082,980	0.16
BPCE 0.625% 26/09/2024	3,500,000	3,578,540	0.28
BPCE 0.125% 04/12/2024	2,500,000	2,526,600	0.20
BPCE 1.000% 01/04/2025	1,700,000	1,767,949	0.14
BPCE 0.625% 28/04/2025	800,000	824,664	0.06
BPCE 0.250% 15/01/2026	1,500,000	1,522,260	0.12
BPCE 1.375% 23/03/2026	3,300,000	3,511,627	0.27
BPCE 0.500% 24/02/2027	2,500,000	2,547,600	0.20
BPCE 0.500% 15/09/2027	3,100,000	3,146,407	0.24
BPCE 1.625% 31/01/2028	600,000	659,026	0.05
BPCE 0.625% 15/01/2030	2,000,000	2,081,820	0.16
CairoBank 1.125% 12/01/2023	500,000	511,410	0.04
CairoBank 0.750% 18/04/2023	900,000	917,836	0.07
CairoBank 1.750% 24/10/2023	1,700,000	1,782,008	0.14
CairoBank 2.375% 01/02/2024	1,800,000	1,926,486	0.15
CairoBank 0.625% 01/10/2024	1,900,000	1,933,384	0.15
CairoBank 0.375% 03/02/2025	4,200,000	4,250,232	0.33
CairoBank 1.125% 27/03/2026	1,800,000	1,891,170	0.15
CairoBank 1.375% 19/06/2026	3,800,000	3,793,246	0.29
CairoBank 0.375% 18/11/2026	2,100,000	2,109,072	0.16
CairoBank 3.500% 15/02/2027	1,000,000	1,030,920	0.08
CairoBank 2.750% 14/07/2028	500,000	523,155	0.04
CairoBank 2.250% 17/04/2030	1,800,000	1,880,892	0.15
Commerzbank 0.500% 28/08/2023	2,100,000	2,137,317	0.17
Commerzbank 1.250% 23/10/2023	1,300,000	1,344,993	0.10
Commerzbank 0.625% 28/08/2024	1,550,000	1,591,029	0.12
Commerzbank 0.250% 16/09/2024	1,800,000	1,798,254	0.14
Commerzbank 1.125% 19/09/2025	700,000	726,222	0.06
Commerzbank 1.000% 04/03/2026	1,800,000	1,882,926	0.15
Commerzbank 1.125% 22/06/2026	1,000,000	1,036,580	0.08

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Banks (36.30%) (continued)			
Commerzbank 0.500% 04/12/2026	2,100,000	2,144,142	0.17
Commerzbank 0.875% 22/01/2027	1,900,000	1,942,503	0.15
Commerzbank 0.375% 01/09/2027	775,000	780,510	0.06
Commerzbank 1.875% 28/02/2028	500,000	544,890	0.04
Commerzbank 1.500% 28/09/2028	2,500,000	2,737,525	0.21
Cooperative Rabobank 0.750% 29/09/2023	2,200,000	2,254,406	0.17
Cooperative Rabobank 0.625% 27/02/2024	4,100,000	4,197,703	0.32
Cooperative Rabobank 0.250% 30/10/2026	1,500,000	1,529,355	0.12
Cooperative Rabobank 0.875% 05/05/2028	2,100,000	2,202,858	0.17
Cooperative Rabobank 1.125% 07/05/2031	1,800,000	1,757,040	0.14
Credit Agricole 0.750% 05/12/2023	1,300,000	1,336,985	0.10
Credit Agricole 0.500% 24/06/2024	3,600,000	3,669,588	0.28
Credit Agricole 1.375% 13/03/2025	2,000,000	2,112,520	0.16
Credit Agricole 0.375% 21/10/2025	2,400,000	2,442,792	0.19
Credit Agricole 1.000% 22/04/2026	1,800,000	1,872,576	0.14
Credit Agricole 1.875% 20/12/2026	800,000	881,888	0.07
Credit Agricole 0.125% 09/12/2027	2,700,000	2,700,351	0.21
Credit Agricole 1.750% 05/03/2029	2,400,000	2,683,344	0.21
Credit Agricole 2.000% 25/03/2029	2,300,000	2,541,086	0.20
Credit Agricole 1.000% 03/07/2029	3,600,000	3,891,564	0.30
Credit Agricole 1.625% 05/06/2030	2,000,000	2,086,700	0.16
Credit Agricole 0.875% 14/01/2032	1,900,000	1,993,309	0.15
Credit Mutuel Arkea 0.875% 05/10/2023	400,000	411,712	0.03
Credit Mutuel Arkea 1.250% 31/05/2024	500,000	519,575	0.04
Credit Mutuel Arkea 1.375% 17/01/2025	300,000	318,045	0.02
Credit Mutuel Arkea 0.010% 28/01/2026	600,000	600,906	0.05
Credit Mutuel Arkea 1.625% 15/04/2026	900,000	967,833	0.07
Credit Mutuel Arkea 0.375% 03/10/2028	2,300,000	2,348,185	0.18
Credit Mutuel Arkea 1.125% 23/05/2029	1,300,000	1,408,433	0.11
Credit Mutuel Arkea 1.250% 11/06/2029	2,400,000	2,551,248	0.20
Credit Mutuel Arkea 1.875% 25/10/2029	1,400,000	1,457,050	0.11
Credit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	600,000	733,692	0.06
de Volksbank 0.750% 25/06/2023	800,000	817,104	0.06
de Volksbank 0.010% 18/09/2024	700,000	704,634	0.05
de Volksbank 1.750% 22/10/2030	1,300,000	1,372,228	0.11
Deutsche Bank 1.500% 20/01/2022	1,300,000	1,320,137	0.10
Deutsche Bank 1.875% 14/02/2022	2,000,000	2,041,100	0.16
Deutsche Bank 1.125% 30/09/2023	1,200,000	1,239,804	0.10
Deutsche Bank 1.000% 19/11/2025	1,500,000	1,524,510	0.12
Deutsche Bank 2.625% 12/02/2026	2,600,000	2,851,524	0.22
Deutsche Bank 1.375% 10/06/2026	2,000,000	2,112,700	0.16
Deutsche Bank 1.375% 03/09/2026	1,500,000	1,547,865	0.12
Deutsche Bank 1.625% 20/01/2027	2,500,000	2,610,675	0.20
Deutsche Bank 1.750% 17/01/2028	1,400,000	1,473,542	0.11
Deutsche Bank 1.750% 19/11/2030	3,900,000	4,096,287	0.32
Deutsche Pfandbriefbank 0.625% 23/02/2022	2,000,000	2,006,300	0.16
Deutsche Pfandbriefbank 0.750% 07/02/2023	2,200,000	2,238,940	0.17
Deutsche Pfandbriefbank 0.125% 05/09/2024	1,000,000	1,006,000	0.08
Erste Group Bank 0.050% 18/09/2025	1,300,000	1,308,591	0.10
Erste Group Bank 0.875% 22/05/2026	1,900,000	1,980,066	0.15
Erste Group Bank 0.875% 13/05/2027	1,300,000	1,369,888	0.11
Erste Group Bank 0.100% 18/11/2028	1,800,000	1,793,196	0.14
Erste Group Bank 1.000% 10/06/2030	900,000	906,192	0.07
Erste Group Bank 1.625% 08/09/2031	1,000,000	1,041,500	0.08
HSBC Continental Europe 0.000% 20/03/2023	2,500,000	2,546,600	0.20
HSBC Continental Europe 0.250% 17/05/2024	2,900,000	2,939,788	0.23
HSBC Continental Europe 0.100% 03/09/2027	4,000,000	4,018,240	0.31
HSBC Continental Europe 1.375% 04/09/2028	100,000	110,368	0.01
ING Groep 1.000% 20/09/2023	1,700,000	1,755,185	0.14
ING Groep 1.125% 14/02/2025	1,600,000	1,674,688	0.13
ING Groep 0.100% 03/09/2025	5,500,000	5,521,340	0.43
ING Groep 2.125% 10/01/2026	2,000,000	2,210,020	0.17
ING Groep 2.000% 20/09/2028	2,900,000	3,308,784	0.26
ING Groep 2.500% 15/02/2029	300,000	318,796	0.02
ING Groep 0.250% 18/02/2029	2,500,000	2,497,725	0.19
ING Groep 1.625% 26/09/2029	1,200,000	1,245,408	0.10
ING Groep 2.000% 22/03/2030	800,000	846,488	0.07

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 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Banks (36.30%) (continued)			
ING Groep 1.000% 13/11/2030	1,800,000	1,822,554	0.14
ING Groep 2.500% 15/11/2030	3,100,000	3,831,941	0.30
ING Groep 2.125% 26/05/2031	3,200,000	3,419,424	0.26
Intesa Sanpaolo 2.125% 30/08/2023	1,100,000	1,161,567	0.09
Intesa Sanpaolo 1.375% 18/01/2024	200,000	207,884	0.02
Intesa Sanpaolo 1.000% 04/07/2024	2,700,000	2,785,077	0.22
Intesa Sanpaolo 0.750% 04/12/2024	1,800,000	1,845,162	0.14
Intesa Sanpaolo 2.125% 26/05/2025	3,100,000	3,355,130	0.26
Intesa Sanpaolo 1.000% 19/11/2020	2,800,000	2,905,000	0.22
Intesa Sanpaolo 1.750% 20/03/2028	1,500,000	1,626,720	0.13
Intesa Sanpaolo 1.750% 04/07/2029	3,000,000	3,276,330	0.25
KBC Group 0.750% 01/03/2022	500,000	506,105	0.04
KBC Group 0.875% 27/06/2023	700,000	719,180	0.06
KBC Group 0.750% 18/10/2023	1,500,000	1,538,175	0.12
KBC Group 1.125% 25/01/2024	200,000	207,306	0.02
KBC Group 0.625% 10/04/2025	1,100,000	1,129,898	0.09
KBC Group 0.125% 10/09/2026	900,000	901,665	0.07
KBC Group 0.375% 19/09/2027	800,000	815,112	0.06
KBC Group 1.625% 18/09/2029	900,000	935,712	0.07
KBC Group 0.500% 03/12/2029	1,500,000	1,491,645	0.12
KBC Group 0.750% 24/01/2030	700,000	734,251	0.06
Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands 0.375% 31/05/2023	1,800,000	1,824,786	0.14
Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands 0.375% 26/02/2025	700,000	715,540	0.06
NIBC Bank 1.125% 19/04/2023	900,000	923,031	0.07
NIBC Bank 2.000% 09/04/2024	800,000	837,008	0.06
NIBC Bank 0.875% 08/07/2025	1,000,000	1,024,810	0.08
Nordea Bank 0.375% 28/05/2028	700,000	719,446	0.06
Nordea Bank 0.500% 14/05/2027	4,800,000	4,963,488	0.38
OP Corporate Bank 0.375% 29/08/2023	1,250,000	1,271,538	0.10
OP Corporate Bank 0.375% 26/02/2024	500,000	509,995	0.04
OP Corporate Bank 0.375% 19/08/2024	700,000	708,533	0.05
OP Corporate Bank 0.125% 01/07/2024	2,800,000	2,827,440	0.22
OP Corporate Bank 1.000% 22/05/2025	1,500,000	1,577,145	0.12
OP Corporate Bank 0.600% 18/01/2027	1,300,000	1,331,161	0.10
OP Corporate Bank 0.100% 18/11/2027	1,800,000	1,804,140	0.14
OP Corporate Bank 0.625% 13/11/2029	1,900,000	1,952,288	0.15
OP Corporate Bank 1.625% 09/06/2030	2,000,000	2,075,340	0.16
Raffaelsen Bank International 1.000% 04/12/2023	400,000	412,884	0.03
Raffaelsen Bank International 0.250% 22/01/2025	800,000	808,884	0.06
Raffaelsen Bank International 0.375% 25/09/2026	2,000,000	2,041,080	0.16
Raffaelsen Bank International 1.500% 12/03/2030	1,200,000	1,197,888	0.09
Raffaelsen Bank International 2.875% 18/06/2032	900,000	971,208	0.08
Santander Consumer Bank 0.250% 15/10/2024	500,000	502,880	0.04
Societe Generale 0.250% 18/01/2022	1,000,000	1,006,680	0.08
Societe Generale 27/05/2022 (zero coupon)	3,500,000	3,515,575	0.27
Societe Generale 0.500% 13/01/2023	200,000	202,408	0.02
Societe Generale 1.250% 15/02/2024	3,600,000	3,736,260	0.29
Societe Generale 1.125% 23/01/2025	3,000,000	3,124,680	0.24
Societe Generale 0.125% 24/02/2026	4,500,000	4,537,080	0.35
Societe Generale 1.125% 21/04/2026	1,800,000	1,873,494	0.15
Societe Generale 0.875% 01/07/2026	1,700,000	1,754,366	0.14
Societe Generale 0.750% 23/01/2027	4,000,000	4,100,240	0.32
Societe Generale 1.375% 23/02/2028	2,200,000	2,236,894	0.17
Societe Generale 0.875% 22/09/2028	1,200,000	1,238,208	0.10
Societe Generale 2.125% 27/09/2028	1,100,000	1,237,775	0.10
Societe Generale 1.750% 22/03/2029	1,900,000	2,087,473	0.16
Societe Generale 0.875% 24/09/2029	1,500,000	1,539,105	0.12
Societe Generale 1.250% 12/06/2030	3,400,000	3,607,604	0.28
Societe Generale 1.000% 24/11/2030	2,800,000	2,807,000	0.22
UniCredit 0.500% 09/04/2025	500,000	506,415	0.04
UniCredit 1.250% 25/06/2025	2,800,000	2,891,168	0.22
UniCredit 1.250% 19/06/2026	3,200,000	3,321,184	0.26
Unione di Banche Italiane 1.000% 22/07/2022	1,900,000	1,931,958	0.15
Unione di Banche Italiane 0.750% 17/10/2022	300,000	304,674	0.02
Unione di Banche Italiane 1.500% 10/04/2024	900,000	943,200	0.07

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 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Building Materials (1.72%)			
Compagnie de Saint-Gobain 1.750% 03/04/2023	1,300,000	1,354,860	0.11
Compagnie de Saint-Gobain 0.875% 21/09/2023	500,000	514,130	0.04
Compagnie de Saint-Gobain 0.625% 15/03/2024	1,800,000	1,845,126	0.14
Compagnie de Saint-Gobain 1.125% 23/03/2026	1,100,000	1,162,700	0.09
Compagnie de Saint-Gobain 1.375% 14/06/2027	1,800,000	1,854,584	0.15
Compagnie de Saint-Gobain 2.375% 04/10/2027	1,400,000	1,589,584	0.12
Compagnie de Saint-Gobain 1.875% 21/09/2028	1,000,000	1,123,110	0.09
Compagnie de Saint-Gobain 1.875% 15/03/2031	1,500,000	1,727,640	0.13
CRH Finland Services 0.875% 05/11/2023	1,200,000	1,233,576	0.10
CRH Funding 1.625% 05/05/2030	1,300,000	1,459,029	0.11
CRH SMF Finance 1.250% 05/11/2026	1,600,000	1,711,840	0.13
HeidelbergCement 2.250% 20/03/2023	200,000	206,280	0.02
HeidelbergCement 1.500% 07/02/2025	400,000	421,944	0.03
HeidelbergCement Finance Luxembourg 0.500% 09/08/2022	1,400,000	1,410,122	0.11
HeidelbergCement Finance Luxembourg 2.500% 09/10/2024	500,000	545,470	0.04
HeidelbergCement Finance Luxembourg 1.625% 07/04/2026	950,000	1,020,110	0.08
HeidelbergCement Finance Luxembourg 1.125% 01/12/2027	287,000	303,500	0.02
HeidelbergCement Finance Luxembourg 1.750% 24/04/2028	2,400,000	2,636,352	0.21
Chemicals (1.06%)			
Air Liquide Finance 1.000% 02/04/2025	1,100,000	1,153,988	0.09
Air Liquide Finance 1.375% 02/04/2030	1,000,000	1,127,800	0.09
Air Liquide Finance 0.625% 20/06/2030	1,000,000	1,060,580	0.08
Akzo Nobel 1.625% 14/04/2030	1,100,000	1,241,174	0.10
Akema 0.750% 03/12/2029	1,500,000	1,572,080	0.12
Covestro 0.875% 03/02/2028	1,400,000	1,456,924	0.11
Covestro 1.375% 12/06/2030	800,000	860,992	0.07
Evonik Industries 0.625% 18/09/2025	1,200,000	1,235,988	0.10
Koninklijke DSM 0.250% 23/06/2028	900,000	918,729	0.07
Koninklijke DSM 0.625% 23/06/2032	1,900,000	1,982,385	0.15
LANXESS 1.125% 16/05/2025	200,000	210,402	0.02
Solvay 0.500% 06/09/2029	800,000	814,672	0.06
Commercial Services (3.78%)			
Aberis Infraestructuras 0.625% 15/07/2025	1,000,000	1,023,920	0.08
Aberis Infraestructuras 2.375% 27/09/2027	2,000,000	2,213,180	0.17
Aberis Infraestructuras 1.250% 07/02/2028	1,700,000	1,754,502	0.14
Aberis Infraestructuras 1.125% 26/03/2028	1,900,000	1,931,027	0.15
Aberis Infraestructuras 2.250% 29/03/2029	900,000	966,877	0.08
Aberis Infraestructuras 1.625% 15/07/2029	1,800,000	1,890,702	0.15
Aberis Infraestructuras 3.000% 27/03/2031	1,800,000	2,094,012	0.16
Aberis Infraestructuras 1.875% 28/03/2032	800,000	846,600	0.07
ALD 0.875% 18/07/2022	800,000	811,472	0.06
ALD 1.250% 11/10/2022	600,000	614,214	0.05
ALD 0.375% 18/07/2023	500,000	504,280	0.04
ALD 0.375% 19/10/2023	500,000	504,240	0.04
Amadeus IT Group 0.875% 18/09/2023	1,400,000	1,428,014	0.11
Amadeus IT Group 2.500% 20/05/2024	2,000,000	2,147,260	0.17
Amadeus IT Group 1.500% 18/09/2026	800,000	869,697	0.07
Amadeus IT Group 1.875% 24/09/2028	1,500,000	1,597,980	0.12
APRR 20/01/2023 (zero coupon)	1,500,000	1,507,245	0.12
APRR 1.250% 18/01/2028	1,200,000	1,306,080	0.10
APRR 0.125% 18/01/2029	2,500,000	2,525,025	0.19
APRR 1.500% 25/01/2030	500,000	565,090	0.04
APRR 1.875% 06/01/2031	700,000	820,889	0.06
APRR 1.625% 13/01/2032	700,000	807,401	0.06
APRR 1.500% 17/01/2033	100,000	115,160	0.01
ASTM 1.625% 08/02/2028	1,300,000	1,342,978	0.10
Autoroutes du Sud de la France 1.250% 18/01/2027	1,200,000	1,300,152	0.10
Autoroutes du Sud de la France 1.375% 27/06/2028	1,000,000	1,107,920	0.09
Autoroutes du Sud de la France 1.375% 22/01/2030	1,100,000	1,234,255	0.10
Autoroutes du Sud de la France 1.375% 21/02/2031	2,400,000	2,694,504	0.21
Compagnie Financière et Industrielle des Autoroutes 0.750% 09/09/2028	100,000	106,579	0.01
Compagnie Financière et Industrielle des Autoroutes 1.000% 19/05/2031	2,500,000	2,696,175	0.21
Edenred 1.875% 06/03/2026	1,000,000	1,094,700	0.08
Edenred 1.375% 18/06/2029	1,200,000	1,292,628	0.10
Holding d'Infrastructures de Transport SASU 2.500% 04/05/2027	2,000,000	2,237,700	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 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Commercial Services (3.78%) (continued)			
Holding d'infrastructures de Transport SASU 1.625% 27/11/2027	700,000	745,122	0.06
Holding d'infrastructures de Transport SASU 1.625% 18/09/2029	300,000	318,975	0.02
Holding d'infrastructures de Transport 0.625% 27/03/2023	200,000	201,872	0.02
Worldline 0.250% 18/08/2024	1,800,000	1,917,157	0.15
Worldline 0.675% 30/06/2027	1,500,000	1,557,945	0.12
Computers (1.73%)			
Atos 0.750% 07/05/2022	1,000,000	1,012,560	0.08
Atos - DE 1.750% 07/05/2025	100,000	107,325	0.01
Atos - FR 1.750% 07/05/2025	2,400,000	2,575,600	0.20
Cappemini 1.250% 15/04/2022	500,000	508,500	0.04
Cappemini 1.000% 18/10/2024	1,000,000	1,039,390	0.08
Cappemini 0.625% 23/06/2025	1,300,000	1,336,855	0.10
Cappemini 1.625% 15/04/2026	1,500,000	1,620,990	0.13
Cappemini 1.750% 18/04/2028	2,000,000	2,223,340	0.17
Cappemini 2.000% 15/04/2029	1,500,000	1,702,290	0.13
Cappemini 1.125% 23/06/2030	1,300,000	1,382,719	0.11
Cappemini 2.375% 15/04/2032	2,300,000	3,453,204	0.27
Dell Bank International 0.625% 17/10/2022	1,900,000	1,916,682	0.15
Dell Bank International 1.625% 24/06/2024	800,000	829,432	0.06
Teleperformance 1.875% 02/07/2025	1,300,000	1,396,304	0.11
Teleperformance 0.250% 26/11/2027	1,200,000	1,195,404	0.09
Diversified Financial Services (1.81%)			
Aareal Bank 0.500% 07/04/2027	1,800,000	1,841,148	0.14
Deutsche Boerse 1.125% 26/03/2028	790,000	816,120	0.06
Deutsche Boerse 1.250% 18/08/2047	1,300,000	1,332,877	0.10
Euronext 1.000% 18/04/2025	600,000	622,116	0.05
Euronext 1.125% 12/06/2029	2,000,000	2,159,080	0.17
LeasePlan 1.000% 24/05/2021	300,000	301,383	0.02
LeasePlan 1.000% 25/02/2022	1,350,000	1,366,130	0.11
LeasePlan 0.750% 03/10/2022	450,000	455,931	0.03
LeasePlan 1.000% 02/05/2023	1,800,000	1,943,736	0.15
LeasePlan 0.125% 13/09/2023	1,500,000	1,504,515	0.12
LeasePlan 1.375% 07/03/2024	1,300,000	1,353,924	0.10
Santander Consumer Finance 0.875% 30/05/2023	1,100,000	1,129,588	0.09
Santander Consumer Finance 1.125% 09/10/2023	1,500,000	1,553,250	0.12
Santander Consumer Finance 1.000% 27/02/2024	900,000	930,240	0.07
Santander Consumer Finance 0.375% 27/06/2024	3,900,000	3,954,171	0.31
Santander Consumer Finance 0.375% 17/01/2025	500,000	507,195	0.04
Santander Consumer Finance 0.500% 14/11/2026	1,800,000	1,836,912	0.13
Electric (1.49%)			
Ela Group - BE 2.750% Perpetual	1,100,000	1,155,231	0.09
Ela Group - DE 2.750% Perpetual	300,000	315,063	0.03
Ela Transmission Belgium 1.375% 14/01/2026	1,100,000	1,172,732	0.09
Ela Transmission Belgium - BE 0.875% 28/04/2030	1,400,000	1,474,396	0.11
Ela Transmission Belgium - LU 0.875% 28/04/2030	200,000	210,628	0.02
Eurogrid 1.113% 15/05/2032	1,700,000	1,656,774	0.14
Iren 0.875% 04/11/2024	100,000	103,194	0.01
Iren 1.950% 19/09/2025	1,600,000	1,731,326	0.13
Iren 1.500% 24/10/2027	600,000	652,554	0.05
Iren 0.875% 14/10/2029	1,500,000	1,580,925	0.12
Red Electrica Financiaciones 1.250% 13/03/2027	700,000	754,194	0.06
Red Electrica Financiaciones 0.375% 24/07/2028	1,800,000	1,852,956	0.14
Terna Rete Elettrica Nazionale 1.000% 23/07/2023	2,000,000	2,064,390	0.16
Terna Rete Elettrica Nazionale 0.125% 25/07/2025	1,800,000	1,923,541	0.15
Terna Rete Elettrica Nazionale 1.375% 26/07/2027	800,000	873,744	0.07
Terna Rete Elettrica Nazionale 0.375% 25/09/2030	800,000	816,192	0.06
Terna Rete Elettrica Nazionale 0.750% 24/07/2032	700,000	737,338	0.06
Electrical Components & Equipment (0.96%)			
Legrand 0.750% 20/05/2030	1,100,000	1,165,175	0.09
Legrand 1.875% 06/07/2032	500,000	591,395	0.05
Schneider Electric 12/06/2023 (zero coupon)	400,000	402,384	0.03
Schneider Electric 0.875% 13/12/2026	700,000	741,923	0.06
Schneider Electric 1.375% 21/06/2027	2,400,000	2,624,184	0.20
Schneider Electric 1.500% 15/01/2028	2,700,000	2,896,026	0.23

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 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Electrical Components & Equipment (0.96%) (continued)			
Schneider Electric 0.250% 11/03/2029	800,000	815,096	0.06
Signify 2.000% 11/05/2024	1,300,000	1,374,178	0.11
Signify 2.375% 11/05/2027	1,500,000	1,661,580	0.13
Energy - Alternate Sources (0.11%)			
ERG 1.875% 11/04/2025	700,000	752,647	0.06
ERG 0.500% 11/09/2027	700,000	706,426	0.05
Engineering & Construction (1.26%)			
ACS Actividades de Construcción y Servicios 1.375% 17/06/2025	2,100,000	2,153,193	0.17
ACS Servicios Comunicaciones y Energía 1.875% 20/04/2026	1,500,000	1,611,795	0.12
Bouygues 1.125% 24/07/2028	2,300,000	2,490,072	0.19
Ferrovial Emisiones 1.382% 14/05/2028	1,300,000	1,381,250	0.11
Ferrovial Emisiones 0.540% 12/11/2028	800,000	807,600	0.06
Hochtief 1.750% 03/07/2025	1,100,000	1,176,769	0.09
Hochtief 0.500% 03/09/2027	1,200,000	1,215,240	0.09
Vinci 1.000% 26/09/2025	500,000	528,270	0.04
Vinci 1.625% 18/01/2029	2,000,000	2,257,480	0.18
Vinci 1.750% 26/09/2030	2,300,000	2,669,656	0.21
Environmental Control (0.19%)			
FCC Servicios Medio Ambiente Holding 0.815% 04/12/2023	1,400,000	1,426,670	0.11
FCC Servicios Medio Ambiente Holding 1.861% 04/12/2025	1,000,000	1,050,690	0.08
Food (2.32%)			
Auchan Holding 2.625% 30/01/2024	1,700,000	1,815,481	0.14
Auchan Holding 2.375% 25/04/2025	2,400,000	2,590,560	0.20
Auchan Holding 2.875% 29/01/2026	2,500,000	2,768,650	0.21
Auchan Holding 3.250% 23/07/2027	300,000	345,895	0.03
Carrefour 0.875% 12/08/2023	1,200,000	1,236,632	0.10
Carrefour 1.750% 04/05/2026	1,000,000	1,090,820	0.08
Carrefour 1.000% 17/05/2027	600,000	635,628	0.05
Carrefour 2.625% 15/12/2027	3,100,000	3,616,925	0.28
Danone 0.571% 17/03/2027	1,600,000	1,667,744	0.13
Danone 0.395% 10/06/2029	1,600,000	1,648,896	0.13
Kerry Group Financial Services 0.625% 20/09/2029	1,700,000	1,751,034	0.14
Koninklijke Ahold Delhaize 1.750% 02/04/2027	3,200,000	3,549,246	0.27
Metro 1.125% 06/03/2023	1,100,000	1,112,045	0.09
Sodexo 0.750% 27/04/2025	3,600,000	3,723,408	0.29
Sodexo 1.000% 17/07/2026	300,000	317,958	0.02
Sodexo 1.000% 27/04/2029	2,000,000	2,118,100	0.16
Forest Products & Paper (0.33%)			
Mondi Finance Europe 2.375% 01/04/2028	1,400,000	1,604,876	0.12
Stora Enso 0.625% 02/12/2030	700,000	711,711	0.06
UPM-Kymmene 0.125% 19/11/2028	2,000,000	1,993,420	0.15
Gas (1.03%)			
Energas Finanzaciones 0.375% 05/11/2032	900,000	907,011	0.07
Italgas 0.250% 24/06/2025	500,000	504,293	0.02
Italgas 1.625% 19/01/2027	500,000	560,525	0.04
Italgas 0.875% 24/04/2030	1,250,000	1,333,800	0.10
Italgas 1.000% 11/12/2031	1,600,000	1,732,304	0.14
Sham 12/05/2024 (zero coupon)	1,500,000	1,511,205	0.12
Sham 1.250% 29/08/2025	1,293,000	1,371,873	0.11
Sham 1.375% 25/10/2027	400,000	435,860	0.03
Sham 07/12/2028 (zero coupon)	1,000,000	995,830	0.08
Sham 0.750% 17/06/2030	2,300,000	2,418,059	0.19
Sham 1.000% 12/06/2034	1,000,000	1,076,680	0.08
Terega 0.875% 17/09/2030	600,000	617,196	0.05
Healthcare Products (1.46%)			
EssilorLuxottica 27/05/2023 (zero coupon)	200,000	200,786	0.02
EssilorLuxottica 0.250% 05/01/2024	1,500,000	1,516,180	0.12
EssilorLuxottica 0.125% 27/05/2025	3,500,000	3,531,990	0.27
EssilorLuxottica 0.375% 05/01/2026	2,100,000	2,148,111	0.17
EssilorLuxottica 0.375% 27/11/2027	2,300,000	2,344,735	0.18
EssilorLuxottica 0.500% 05/06/2028	3,300,000	3,407,712	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 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Healthcare Products (1.46%) (continued)			
EssilorLuxottica 0.750% 27/11/2031	2,300,000	2,402,833	0.19
Koninklijke Philips 0.750% 02/05/2024	500,000	513,985	0.04
Koninklijke Philips 1.375% 22/03/2025	900,000	953,631	0.07
Koninklijke Philips 0.500% 22/05/2026	1,600,000	1,657,078	0.14
Healthcare Services (1.19%)			
Fresenius & Co 1.875% 15/02/2025	1,600,000	1,713,936	0.13
Fresenius & Co 1.625% 08/10/2027	1,000,000	1,093,650	0.09
Fresenius & Co 0.750% 15/01/2028	2,100,000	2,169,846	0.17
Fresenius & Co 2.875% 15/02/2029	300,000	356,695	0.03
Fresenius & Co 1.125% 28/01/2033	1,700,000	1,794,180	0.14
Fresenius Medical Care & Co 0.250% 29/11/2023	2,700,000	2,722,950	0.21
Fresenius Medical Care & Co 1.500% 11/07/2025	700,000	746,669	0.06
Fresenius Medical Care & Co 1.000% 29/05/2026	500,000	522,060	0.04
Fresenius Medical Care & Co 0.625% 30/11/2026	800,000	821,048	0.06
Fresenius Medical Care & Co 1.250% 29/11/2029	400,000	426,024	0.03
Fresenius Medical Care & Co 1.500% 29/05/2030	2,700,000	2,927,680	0.23
Insurance (4.41%)			
Achmea 1.500% 26/05/2027	1,800,000	1,942,146	0.15
Ageas - BE 3.250% 02/07/2049	300,000	342,000	0.03
Ageas - LU 3.250% 02/07/2049	400,000	456,000	0.04
Ageas 1.875% 24/11/2051	1,500,000	1,522,980	0.12
Allianz 1.301% 23/09/2049	2,300,000	2,377,970	0.18
Allianz 2.121% 08/07/2050	2,200,000	2,412,124	0.19
Allianz Finance II 0.250% 06/06/2023	400,000	405,224	0.03
Allianz Finance II 14/01/2025 (zero coupon)	800,000	809,440	0.06
Allianz Finance II 0.875% 15/01/2026	2,600,000	2,743,656	0.21
Allianz Finance II 0.875% 06/12/2027	300,000	321,894	0.02
Allianz Finance II 1.500% 15/01/2030	1,400,000	1,597,904	0.12
Allianz Finance II 0.500% 14/01/2031	2,100,000	2,190,951	0.17
Allianz Finance II 1.375% 21/04/2031	200,000	227,550	0.02
ASR Nederland 3.375% 02/05/2049	800,000	894,000	0.07
Assicurazioni Generali 3.875% 25/01/2029	1,000,000	1,189,420	0.09
Assicurazioni Generali 2.124% 01/10/2030	1,400,000	1,489,082	0.12
Assicurazioni Generali 2.429% 14/07/2031	1,220,000	1,335,168	0.10
AXA 3.250% 28/05/2049	3,700,000	4,321,711	0.33
BNP Paribas Cardif 1.000% 29/11/2024	1,300,000	1,332,799	0.10
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 3.375% 24/09/2028	900,000	1,014,057	0.08
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 2.125% 16/09/2029	800,000	940,140	0.07
CNP Assurances 0.375% 09/03/2026	800,000	799,600	0.06
CNP Assurances 2.750% 05/02/2029	1,000,000	1,150,290	0.09
CNP Assurances 2.000% 27/07/2050	1,500,000	2,018,370	0.16
CNP Assurances 2.500% 30/06/2051	1,300,000	1,411,579	0.11
Credit Agricole Assurances 2.000% 17/07/2030	2,900,000	3,104,506	0.24
Credit Agricole Assurances 2.625% 29/01/2048	900,000	973,224	0.08
Hannover Rueck 1.125% 18/04/2028	1,400,000	1,535,656	0.12
Hannover Rueck 1.125% 09/10/2039	1,500,000	1,534,230	0.12
Hannover Rueck 1.750% 09/10/2040	1,400,000	1,499,676	0.12
Maple 4.125% 07/09/2048	600,000	627,304	0.07
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - LU 1.250% 26/05/2041	1,500,000	1,557,360	0.12
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - XU 1.250% 26/05/2041	1,000,000	1,036,240	0.08
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen 3.250% 26/05/2049	2,100,000	2,486,794	0.19
Sampo 1.625% 21/02/2028	2,000,000	2,228,220	0.17
Sampo 2.250% 27/09/2030	300,000	359,529	0.03
Sampo 2.500% 03/09/2052	2,699,000	2,922,342	0.23
UNIQA Insurance Group 1.375% 09/07/2030	1,400,000	1,524,516	0.12
Investment Companies (0.26%)			
EXOR 1.750% 18/01/2028	1,800,000	1,725,056	0.14
EXOR 2.250% 25/04/2030	600,000	660,690	0.05
EXOR 1.750% 14/10/2034	900,000	935,910	0.07
Media (0.91%)			
Bertelsmann & Co 1.250% 29/09/2025	1,100,000	1,171,005	0.09
Bertelsmann & Co 2.000% 01/04/2028	2,900,000	3,259,803	0.25
Bertelsmann & Co 1.500% 15/05/2030	800,000	878,904	0.07
Vivendi 13/06/2022 (zero coupon)	2,600,000	2,608,074	0.20

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 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Media (0.91%) (continued)			
Vivendi 0.625% 11/06/2025	1,000,000	1,029,910	0.08
Vivendi 1.125% 11/12/2025	1,300,000	1,390,740	0.11
Wolters Kluwer 0.750% 03/07/2030	1,300,000	1,357,057	0.11
Miscellaneous Manufacturers (2.70%)			
Alstom 0.250% 14/10/2026	1,800,000	1,820,608	0.13
Knorr-Bremse 1.125% 13/05/2025	900,000	945,000	0.07
Siemens Financieringsmaatschappij 05/09/2021 (zero coupon)	750,000	752,047	0.06
Siemens Financieringsmaatschappij 0.125% 05/06/2022	500,000	503,005	0.04
Siemens Financieringsmaatschappij 20/02/2023 (zero coupon)	900,000	904,781	0.07
Siemens Financieringsmaatschappij 0.375% 06/09/2023	1,000,000	1,018,490	0.08
Siemens Financieringsmaatschappij 0.300% 25/02/2024	1,950,000	1,987,518	0.15
Siemens Financieringsmaatschappij 0.250% 05/06/2024	3,400,000	3,457,834	0.27
Siemens Financieringsmaatschappij 05/09/2024 (zero coupon)	1,500,000	1,512,585	0.12
Siemens Financieringsmaatschappij 20/02/2025 (zero coupon)	2,100,000	2,121,231	0.16
Siemens Financieringsmaatschappij 0.375% 05/06/2026	1,000,000	1,028,710	0.08
Siemens Financieringsmaatschappij 1.000% 06/09/2027	300,000	323,574	0.02
Siemens Financieringsmaatschappij 0.900% 28/02/2028	1,800,000	1,904,406	0.15
Siemens Financieringsmaatschappij 0.250% 20/02/2029	6,100,000	6,282,809	0.48
Siemens Financieringsmaatschappij 0.125% 05/09/2029	1,100,000	1,119,580	0.09
Siemens Financieringsmaatschappij 1.375% 06/09/2030	1,700,000	1,932,815	0.15
Siemens Financieringsmaatschappij 1.250% 28/02/2031	1,200,000	1,354,308	0.10
Siemens Financieringsmaatschappij 0.500% 20/02/2032	2,700,000	2,836,186	0.22
Siemens Financieringsmaatschappij 0.500% 05/09/2034	1,700,000	1,783,691	0.14
Siemens Financieringsmaatschappij 1.750% 28/02/2039	1,200,000	1,495,298	0.12
Oil & Gas (5.57%)			
Eni 1.000% 14/03/2025	600,000	627,024	0.05
Eni 1.250% 18/05/2026	3,700,000	3,926,440	0.30
Eni 1.500% 17/01/2027	500,000	541,150	0.04
Eni 1.125% 19/09/2028	150,000	160,553	0.01
Eni 0.625% 23/01/2030	1,200,000	1,238,396	0.10
Eni 2.000% 18/05/2031	1,500,000	1,751,370	0.14
Eni 1.000% 11/10/2034	1,000,000	1,070,190	0.08
Eni 2.625% 31/12/2069	4,000,000	4,175,080	0.32
Eni 3.375% 31/12/2069	2,550,000	2,736,787	0.21
OMV 18/06/2023 (zero coupon)	1,300,000	1,305,759	0.10
OMV 0.750% 04/12/2023	700,000	718,550	0.06
OMV 1.500% 09/04/2024	1,500,000	1,580,505	0.12
OMV 03/07/2025 (zero coupon)	2,000,000	2,009,280	0.16
OMV 1.000% 14/12/2026	800,000	851,240	0.07
OMV 2.000% 09/04/2028	1,000,000	1,139,390	0.09
OMV 1.875% 04/12/2028	500,000	572,085	0.04
OMV 0.750% 16/06/2030	1,300,000	1,362,985	0.11
OMV 2.375% 09/04/2032	1,400,000	1,696,352	0.13
OMV 1.000% 03/07/2034	1,500,000	1,579,485	0.12
OMV 2.500% Perpetual	3,000,000	3,119,400	0.24
OMV 2.875% 31/12/2099	700,000	735,553	0.06
OMV - XU 2.875% Perpetual	800,000	836,760	0.06
Repsol International Finance 0.125% 05/10/2024	1,500,000	1,508,075	0.12
Repsol International Finance 2.000% 15/12/2025	1,000,000	1,093,990	0.08
Repsol International Finance 0.250% 02/08/2027	2,100,000	2,116,170	0.16
Repsol International Finance 2.625% 15/04/2030	1,300,000	1,550,458	0.12
Total 3.369% Perpetual	1,250,000	1,405,475	0.11
Total 1.750% Perpetual	2,100,000	2,156,700	0.17
Total 2.000% 31/12/2099	1,800,000	1,896,768	0.13
Total Capital International 1.023% 04/03/2027	1,200,000	1,392,287	0.11
Total Capital International 1.491% 08/04/2027	1,500,000	1,644,030	0.13
Total Capital International 0.696% 31/05/2028	3,800,000	3,999,956	0.31
Total Capital International 1.375% 04/10/2029	1,200,000	1,344,336	0.10
Total Capital International 1.491% 04/09/2030	800,000	909,376	0.07
Total Capital International 0.952% 18/05/2031	1,500,000	1,625,550	0.13
Total Capital International 1.994% 08/04/2032	2,800,000	3,350,228	0.26
Total Capital International 1.535% 31/05/2039	1,700,000	1,895,022	0.15
Total Capital International 1.618% 18/05/2040	1,800,000	1,874,640	0.15
Wintershall Dea Finance 0.452% 25/06/2023	1,700,000	1,714,076	0.13
Wintershall Dea Finance 0.840% 25/09/2025	1,900,000	1,937,791	0.15

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 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Oil & Gas (5.57%) (continued)			
Wintershall Dea Finance 1.332% 25/09/2028	3,000,000	3,104,430	0.24
Wintershall Dea Finance 1.823% 25/09/2031	1,700,000	1,785,561	0.14
Pharmaceuticals & Biotechnology (2.77%)			
Merck 1.625% 25/06/2079	2,600,000	2,667,106	0.21
Merck 2.875% 25/06/2079	2,400,000	2,642,064	0.20
Merck 1.625% 09/09/2080	600,000	613,716	0.05
Merck Financial Services 0.005% 15/12/2023	600,000	602,970	0.05
Merck Financial Services 0.125% 15/07/2025	600,000	606,412	0.05
Merck Financial Services 0.375% 05/07/2027	1,200,000	1,238,136	0.10
Merck Financial Services 0.500% 15/07/2028	2,400,000	2,496,616	0.19
Merck Financial Services 0.875% 05/07/2031	1,800,000	1,937,340	0.15
Sanofi 21/03/2022 (zero coupon)	1,800,000	1,806,616	0.12
Sanofi 0.500% 21/03/2023	3,500,000	3,559,010	0.27
Sanofi 1.000% 01/04/2025	1,200,000	1,260,900	0.10
Sanofi 1.000% 21/03/2026	2,800,000	2,979,284	0.23
Sanofi 0.875% 21/03/2029	2,200,000	2,377,564	0.18
Sanofi 1.375% 21/03/2030	3,000,000	3,401,190	0.26
Sanofi 1.500% 01/04/2030	3,700,000	4,229,914	0.33
Sanofi 1.250% 21/03/2034	1,100,000	1,275,153	0.10
Sanofi 1.875% 21/03/2038	1,800,000	2,316,364	0.18
Real Estate (2.97%)			
CA Immobilien Anlagen 0.875% 05/02/2027	1,000,000	1,005,610	0.08
Deutsche Wohnen 1.000% 30/04/2025	300,000	313,488	0.02
Deutsche Wohnen 1.500% 30/04/2030	1,500,000	1,663,995	0.13
Grand City Properties 1.700% 09/04/2024	1,900,000	2,004,367	0.15
Grand City Properties 1.375% 03/08/2026	800,000	850,640	0.07
Grand City Properties 1.500% 22/02/2027	1,400,000	1,495,616	0.12
Grand City Properties 1.500% 31/12/2099	1,900,000	1,882,995	0.15
lcade Sante 0.875% 04/11/2029	1,300,000	1,335,139	0.10
lcade Sante 1.375% 17/09/2030	1,000,000	1,089,950	0.08
IMMOFINANZ 2.625% 27/01/2023	1,800,000	1,856,412	0.14
IMMOFINANZ 2.500% 15/10/2027	500,000	522,300	0.04
Kojamo 1.875% 27/05/2027	1,800,000	1,944,144	0.15
LEG Immobilien 0.875% 28/11/2027	1,800,000	1,672,464	0.13
Vonovia Finance 0.875% 03/07/2023	1,100,000	1,127,104	0.09
Vonovia Finance 0.750% 15/01/2024	2,100,000	2,156,364	0.17
Vonovia Finance 1.625% 07/04/2024	2,300,000	2,422,360	0.19
Vonovia Finance 1.250% 06/12/2024	100,000	105,421	0.01
Vonovia Finance - DE 1.800% 29/09/2025	1,400,000	1,512,696	0.12
Vonovia Finance - LU 1.800% 29/09/2025	200,000	216,128	0.02
Vonovia Finance 1.125% 08/09/2025	100,000	105,732	0.01
Vonovia Finance 1.500% 22/03/2026	1,700,000	1,834,487	0.14
Vonovia Finance 0.625% 09/07/2026	800,000	825,256	0.06
Vonovia Finance 1.750% 25/01/2027	1,100,000	1,211,991	0.09
Vonovia Finance 1.500% 14/01/2028	700,000	767,613	0.06
Vonovia Finance 2.125% 22/03/2030	200,000	233,498	0.02
Vonovia Finance 2.250% 07/04/2030	3,000,000	3,513,760	0.27
Vonovia Finance 1.000% 09/07/2030	700,000	741,972	0.06
Vonovia Finance 1.125% 14/09/2034	2,200,000	2,334,948	0.18
Vonovia Finance 2.750% 22/03/2036	300,000	368,181	0.03
Vonovia Finance 1.625% 07/10/2039	1,100,000	1,224,410	0.09
Real Estate Investment Trusts (3.18%)			
Covivio 1.875% 20/05/2026	100,000	106,172	0.01
Covivio 1.500% 21/06/2027	400,000	423,152	0.03
Covivio 1.625% 23/06/2030	1,300,000	1,397,422	0.11
Covivio 1.125% 17/09/2031	800,000	819,606	0.06
Gecina 1.375% 30/06/2027	1,000,000	1,090,510	0.08
Gecina 1.375% 26/01/2028	500,000	544,580	0.04
Gecina 1.000% 30/01/2029	100,000	106,701	0.01
Gecina 1.625% 14/03/2030	500,000	561,275	0.04
Gecina 1.625% 29/05/2034	1,600,000	1,134,090	0.09
ICADE 1.500% 13/09/2027	700,000	761,964	0.06
ICADE 1.625% 28/02/2028	600,000	646,930	0.05
Immobilien Colonial Soomi 1.450% 26/10/2024	200,000	206,702	0.02

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 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Real Estate Investment Trusts (3.18%) (continued)			
Immobilia Colonial Socios 1.625% 28/11/2025	500,000	528,615	0.04
Immobilia Colonial Socios - IE 2.000% 17/04/2026	300,000	322,933	0.02
Immobilia Colonial Socios - XU 2.000% 17/04/2026	1,100,000	1,163,611	0.09
Immobilia Colonial Socios 1.350% 14/10/2026	700,000	723,614	0.06
Kieperre 2.000% 12/05/2029	100,000	111,838	0.01
Kieperre 0.625% 01/07/2030	2,900,000	2,912,122	0.23
Kieperre 0.875% 17/02/2031	1,800,000	1,833,318	0.14
Kieperre 1.250% 29/09/2031	100,000	105,323	0.01
Kieperre 1.625% 13/12/2032	400,000	434,916	0.03
Societe Fonciere Lyonnaise 1.500% 29/05/2025	300,000	316,401	0.02
Societe Fonciere Lyonnaise 1.500% 05/06/2027	1,900,000	2,023,576	0.16
Unibail-Rodamco-Westfield 0.875% 21/02/2025	100,000	102,636	0.01
Unibail-Rodamco-Westfield 2.125% 09/04/2025	1,400,000	1,503,250	0.12
Unibail-Rodamco-Westfield 1.125% 15/09/2025	600,000	618,132	0.05
Unibail-Rodamco-Westfield 1.375% 09/03/2026	100,000	104,619	0.01
Unibail-Rodamco-Westfield 1.000% 27/02/2027	1,800,000	1,839,888	0.14
Unibail-Rodamco-Westfield 0.625% 04/05/2027	1,100,000	1,094,973	0.08
Unibail-Rodamco-Westfield 1.500% 22/02/2028	600,000	629,004	0.05
Unibail-Rodamco-Westfield 1.500% 29/05/2029	100,000	104,269	0.01
Unibail-Rodamco-Westfield 2.625% 09/04/2030	2,200,000	2,500,149	0.19
Unibail-Rodamco-Westfield 1.875% 15/01/2031	800,000	850,616	0.07
Unibail-Rodamco-Westfield 1.375% 04/12/2031	3,000,000	3,021,090	0.23
Unibail-Rodamco-Westfield 0.875% 29/03/2032	1,300,000	1,237,106	0.10
Unibail-Rodamco-Westfield 1.750% 27/02/2034	3,700,000	3,844,004	0.30
Unibail-Rodamco-Westfield 2.250% 14/05/2038	600,000	659,232	0.05
Unibail-Rodamco-Westfield 1.750% 01/07/2049	900,000	886,302	0.07
Unibail-Rodamco-Westfield 2.125% Perpetual	2,500,000	2,351,175	0.18
Unibail-Rodamco-Westfield 2.875% Perpetual	1,500,000	1,427,700	0.11
Semiconductors (0.87%)			
ASML Holding 0.625% 07/05/2029	1,300,000	1,364,480	0.11
ASML Holding 0.250% 25/02/2030	2,500,000	2,550,825	0.20
Infineon Technologies 0.750% 24/06/2023	1,800,000	1,639,076	0.14
Infineon Technologies 1.125% 24/06/2026	3,300,000	3,378,144	0.26
Infineon Technologies 1.625% 24/06/2029	300,000	327,507	0.03
Infineon Technologies 2.000% 24/06/2032	1,500,000	1,704,540	0.13
Software (1.72%)			
Dassault Systemes 16/09/2022 (zero coupon)	1,900,000	1,906,284	0.15
Dassault Systemes 16/09/2024 (zero coupon)	1,600,000	1,612,288	0.12
Dassault Systemes 0.125% 16/09/2026	2,300,000	2,331,075	0.20
Dassault Systemes 0.375% 16/09/2029	1,700,000	1,754,538	0.14
SAP 0.250% 10/03/2022	1,000,000	1,006,280	0.08
SAP 17/05/2023 (zero coupon)	1,200,000	1,206,492	0.09
SAP 0.750% 10/12/2024	1,300,000	1,347,840	0.10
SAP 1.000% 13/03/2026	800,000	847,766	0.07
SAP 0.125% 18/05/2026	1,000,000	1,015,730	0.08
SAP 1.250% 10/03/2028	1,800,000	2,079,759	0.16
SAP 0.375% 18/05/2029	2,400,000	2,580,526	0.20
SAP 1.375% 13/03/2030	1,300,000	1,461,395	0.11
SAP 1.625% 10/03/2031	2,500,000	2,694,500	0.22
Telecommunications (3.79%)			
Deutsche Telekom 0.875% 25/03/2026	2,200,000	2,312,156	0.18
Deutsche Telekom 0.500% 05/07/2027	3,500,000	3,627,470	0.28
Deutsche Telekom 1.750% 25/03/2031	1,800,000	2,076,174	0.16
Deutsche Telekom 1.375% 05/07/2034	1,700,000	1,907,145	0.15
Deutsche Telekom 2.250% 29/03/2038	1,200,000	1,525,908	0.12
Deutsche Telekom 1.750% 09/12/2049	1,200,000	1,401,372	0.11
Deutsche Telekom International Finance 0.625% 01/12/2022	500,000	508,310	0.04
Deutsche Telekom International Finance 1.375% 01/12/2025	1,600,000	1,719,200	0.13
Deutsche Telekom International Finance 1.500% 03/04/2028	300,000	331,503	0.02
Deutsche Telekom International Finance 2.000% 01/12/2029	601,000	1,053,720	0.08
Eutelsat 2.000% 02/10/2025	1,900,000	2,039,726	0.16
Eutelsat 2.250% 13/07/2027	1,200,000	1,300,344	0.10
Eutelsat 1.500% 13/10/2028	1,000,000	1,015,910	0.08
Koninklijke KPN 0.875% 14/12/2032	1,400,000	1,420,782	0.11

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 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Telecommunications (5.79%) (continued)			
O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs 1.750% 05/07/2025	1,200,000	1,277,028	0.10
Orange 0.500% 15/01/2022	800,000	806,280	0.06
Orange 1.125% 15/07/2024	1,600,000	1,667,552	0.13
Orange 1.000% 12/09/2025	2,000,000	2,103,700	0.16
Orange 04/09/2026 (zero-coupon)	1,500,000	1,507,305	0.12
Orange 1.250% 07/07/2027	1,400,000	1,513,918	0.12
Orange 1.375% 20/03/2028	2,700,000	2,965,275	0.23
Orange 2.000% 15/01/2029	3,000,000	3,458,430	0.27
Orange 0.125% 16/09/2029	1,400,000	1,411,088	0.11
Orange 1.375% 16/01/2030	700,000	783,629	0.06
Orange 1.875% 12/09/2030	2,100,000	2,451,414	0.19
Orange 1.625% 07/04/2032	1,300,000	2,178,065	0.17
Orange 0.500% 04/09/2032	3,100,000	3,174,772	0.25
Orange 1.375% 04/09/2049	1,500,000	1,699,440	0.13
Orange 1.750% Perpetual	1,700,000	1,753,329	0.14
Orange - FR 1.750% 31/12/2099	1,100,000	1,136,104	0.09
Orange 2.375% Perpetual	1,600,000	1,685,984	0.13
OTE 0.875% 24/09/2026	500,000	517,180	0.04
SES 1.625% 22/03/2026	700,000	745,920	0.06
SES 0.875% 04/11/2027	600,000	617,360	0.05
Telefonica Emisiones 1.069% 05/02/2024	2,500,000	2,587,650	0.20
Telefonica Emisiones 1.495% 11/09/2025	1,200,000	1,283,172	0.10
Telefonica Emisiones 1.447% 22/01/2027	1,700,000	1,832,413	0.14
Telefonica Emisiones 1.201% 21/08/2027	2,600,000	2,777,944	0.21
Telefonica Emisiones 1.715% 12/01/2028	2,000,000	2,216,340	0.17
Telefonica Emisiones 1.788% 12/03/2029	2,300,000	2,581,750	0.20
Telefonica Emisiones 0.864% 03/02/2030	500,000	515,405	0.04
Telefonica Emisiones 1.807% 21/05/2032	2,700,000	3,027,726	0.23
Telefonica Emisiones 1.957% 01/07/2039	1,108,000	1,276,881	0.10
Telefonica Emisiones 1.864% 13/07/2040	700,000	786,261	0.06
Transportation (0.55%)			
Deutsche Post 0.375% 20/05/2026	1,000,000	1,027,480	0.08
Deutsche Post 1.000% 13/12/2027	500,000	533,600	0.04
Deutsche Post 1.625% 05/12/2028	1,400,000	1,575,686	0.13
Deutsche Post 0.750% 20/05/2029	1,600,000	1,700,980	0.13
Deutsche Post 1.000% 20/05/2032	2,000,000	2,193,520	0.17
Water (1.22%)			
Suez 1.000% 03/04/2025	100,000	104,200	0.01
Suez 1.250% 02/04/2027	2,500,000	2,675,300	0.21
Suez 1.250% 19/05/2028	100,000	107,747	0.01
Suez 1.625% 17/09/2030	1,000,000	1,125,240	0.09
Suez 0.500% 14/10/2031	2,100,000	2,128,014	0.16
Suez 1.250% 14/05/2035	800,000	872,136	0.07
Suez 1.625% Perpetual	700,000	695,814	0.05
Suez 2.875% Perpetual	700,000	732,627	0.06
Veolia Environnement 0.892% 14/01/2024	2,000,000	2,056,420	0.16
Veolia Environnement 1.250% 15/04/2028	700,000	757,575	0.06
Veolia Environnement 0.927% 04/01/2029	100,000	105,951	0.01
Veolia Environnement 1.940% 07/01/2030	1,400,000	1,608,502	0.12
Veolia Environnement 0.964% 15/01/2031	1,300,000	1,069,540	0.08
Veolia Environnement 0.800% 15/01/2032	800,000	840,776	0.06
Total Corporate Bonds		1,277,924,653	98.96
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 1,238,210,701)		1,277,924,653	98.96
Other net assets		13,395,474	1.04
TOTAL NET ASSETS		1,291,320,127	100.00
Forward Foreign Exchange Contracts			
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
CHF 8,695,354	EUR 8,004,177	05 January 2021	7,749
CHF 106,125,552	EUR 98,028,043	05 January 2021	94,501
CHF 1,939,585	EUR 1,769,483	05 January 2021	3,844
			% of Net Assets
			0.00
			0.01
			0.00

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

UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid Corporates Sustainable Annual report as of 31 December 2020

UCITS ETF

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	% of Net Assets
CHF 1,781,101	EUR 1,653,331	05 January 2021	(6,538)	(0.00)
CHF 1,780,138	EUR 1,632,176	05 January 2021	(4,764)	(0.00)
CHF 2,380,354	EUR 2,179,554	05 January 2021	2,813	0.00
CHF 2,013,089	EUR 1,860,269	05 January 2021	1,001	0.00
CHF 2,110,831	EUR 1,948,627	05 January 2021	3,032	0.00
EUR 2,453,390	CHF 2,642,320	05 January 2021	10,310	0.00
EUR 1,705,175	CHF 1,847,006	05 January 2021	(2,554)	(0.00)
EUR 1,639,571	CHF 1,774,244	05 January 2021	(662)	(0.00)
USD 515,081	EUR 430,089	05 January 2021	(9,117)	(0.00)
USD 81,749,873	EUR 67,611,721	05 January 2021	(795,041)	(0.00)
CHF 8,665,854	EUR 7,961,555	02 February 2021	32,437	0.00
CHF 111,626,773	EUR 102,996,378	02 February 2021	418,561	0.03
USD 81,650,151	EUR 66,332,730	02 February 2021	354,007	0.03
Total Forward Foreign Exchange Contracts			106,779	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 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Banks (2.61%)			
Agricultural Bank of China 0.894% 30/07/2022	200,000	199,790	0.03
Banco del Estado de Chile 3.875% 06/02/2022	405,000	420,196	0.06
Banco del Estado de Chile 2.704% 09/01/2025	400,000	423,296	0.06
Banco do Brasil 3.875% 10/10/2022	404,000	420,599	0.06
Banco do Brasil 5.875% 19/01/2023	400,000	430,528	0.06
Banco do Brasil 4.875% 19/04/2023	315,000	336,313	0.04
Banco do Brasil 4.625% 15/01/2025	200,000	217,806	0.03
Banco Nacional de Comercio Exterior 3.600% 11/08/2026	475,000	476,814	0.06
Bank Mandiri Persero 4.750% 13/05/2025	200,000	223,636	0.03
Bank of Baroda 3.500% 04/04/2022	375,000	363,479	0.05
Bank of China 3.125% 17/04/2024	500,000	530,550	0.07
Bank of China 5.000% 13/11/2024	445,000	499,277	0.07
Bank of China 3.875% 30/08/2025	200,000	222,716	0.03
Bank Rakyat Indonesia Persero 3.950% 28/03/2024	215,000	230,639	0.03
Canara Bank 3.250% 10/08/2022	600,000	613,782	0.08
China Construction Bank 1.056% 06/06/2023	200,000	200,046	0.03
China Construction Bank 4.250% 27/02/2029	400,000	430,480	0.06
China Development Bank 2.625% 24/01/2022	275,000	280,547	0.04
CIMB Bank 1.010% 09/10/2024	203,000	203,233	0.03
CTIC 6.800% 17/01/2023	250,000	276,992	0.04
CTIC 3.875% 28/02/2027	400,000	438,526	0.06
Development Bank of Kazakhstan - US 4.125% 10/12/2022	1,010,000	1,058,631	0.14
Development Bank of Kazakhstan - XU 4.125% 10/12/2022	707,000	741,742	0.10
Industrial & Commercial Bank of China 1.178% 21/02/2022	200,000	200,584	0.03
Industrial & Commercial Bank of China 1.165% 24/04/2022	200,000	200,552	0.03
Industrial & Commercial Bank of China 1.065% 25/10/2023	200,000	200,294	0.03
Industrial & Commercial Bank of China 1.045% 25/04/2024	200,000	199,886	0.03
Industrial & Commercial Bank of China 0.988% 17/10/2024	230,000	228,917	0.03
Industrial & Commercial Bank of China 4.875% 21/09/2025	200,000	226,556	0.03
Malayan Banking 1.021% 16/08/2024	300,000	299,478	0.04
Malayan Banking - SG 3.905% 29/10/2026	200,000	204,072	0.03
Malayan Banking - US 3.905% 29/10/2026	783,000	798,942	0.11
ONB Finansbank 4.875% 19/05/2022	200,000	203,974	0.03
ONB Finansbank 6.875% 07/09/2024	205,000	223,557	0.03
Sberbank of Russia Via SB Capital 6.125% 07/02/2022	283,000	297,869	0.04
Sberbank of Russia Via SB Capital 5.125% 29/10/2022	810,000	852,865	0.11
State Bank of India 3.250% 24/01/2022	415,000	426,695	0.06
State Bank of India 4.500% 28/09/2023	600,000	650,028	0.09
State Bank of India 4.375% 24/01/2024	685,000	656,933	0.13
State Bank of India 4.875% 17/04/2024	285,000	314,326	0.04
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 9.625% 20/03/2025	126,450	135,499	0.02
TC Ziraat Bankasi 4.750% 29/04/2021	210,000	210,519	0.03
TC Ziraat Bankasi 5.125% 29/09/2023	200,000	200,184	0.03
Turkiye Vakiflar Bankasi 5.625% 30/05/2022	200,000	202,140	0.03
Turkiye Vakiflar Bankasi 5.750% 30/01/2023	200,000	201,942	0.03
Turkiye Vakiflar Bankasi 6.125% 28/02/2024	200,000	214,312	0.03
Turkiye Vakiflar Bankasi 5.250% 05/02/2025	400,000	394,048	0.05
Vnesheconombank Via VEB Finance 6.025% 05/07/2022	565,000	603,369	0.08
Vnesheconombank Via VEB Finance 5.942% 21/11/2023	500,000	556,170	0.07
Vnesheconombank Via VEB Finance 6.800% 22/11/2025	200,000	240,330	0.03
VTB Bank Via VTB Capital 6.950% 17/10/2022	400,000	428,220	0.06
Chemicals (0.75%)			
CNAC HK Finbridge 3.500% 19/07/2022	400,000	403,848	0.06
CNAC HK Finbridge 4.875% 14/03/2025	200,000	214,200	0.03
CNAC HK Finbridge 3.350% Perpetual	300,000	296,652	0.04
OCP 5.625% 25/04/2024	2,015,000	2,230,081	0.30
OCP - US 4.500% 22/10/2025	1,255,000	1,366,181	0.19
OCP - XU 4.500% 22/10/2025	85,000	92,530	0.01
OCP - IE 6.875% 25/04/2044	167,000	218,451	0.03
OCP - US 6.875% 25/04/2044	380,000	470,912	0.06
Petkim Petrokimya Holding 5.875% 26/01/2023	200,000	204,314	0.03
Commercial Services (0.08%)			
Hutama Karya Persero 3.750% 11/05/2030	400,000	447,468	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Diversified Financial Services (1.24%)			
ABCL Glory Capital 2.500% 21/06/2021	200,000	201,370	0.03
CDBL Funding 2 3.750% 11/03/2022	200,000	205,562	0.03
Charming Light Investments 2.375% 30/08/2021	200,000	201,366	0.03
China Cinda Finance 2015 I 4.250% 23/04/2025	400,000	442,340	0.06
China Cinda Finance 2017 I 3.650% 09/03/2022	400,000	411,012	0.05
China Cinda Finance 2017 I 4.750% 21/02/2029	200,000	233,484	0.03
China Great Wall International Holdings III 4.375% 25/05/2023	400,000	428,016	0.06
China Great Wall International Holdings V 2.375% 16/08/2030	200,000	197,628	0.03
GIK Europe Capital 5.950% 17/04/2025	205,000	223,429	0.03
GIK Europe Capital 4.949% 18/02/2028	659,000	691,166	0.09
GIK Europe Capital 4.650% 10/03/2027	200,000	207,794	0.03
ICBCIL Finance 1.321% 15/05/2023	200,000	198,684	0.03
ICBCIL Finance 3.750% 05/03/2024	200,000	213,560	0.03
Power Finance 5.250% 10/08/2028	300,000	344,880	0.05
Power Finance 6.150% 08/12/2028	400,000	486,360	0.06
Power Finance 4.500% 18/06/2029	515,000	567,854	0.08
Power Finance 3.950% 23/04/2030	600,000	654,696	0.11
Power Sector Assets & Liabilities Management 7.390% 02/12/2024	690,000	663,880	0.12
REC 4.750% 19/05/2023	200,000	213,132	0.03
REC 5.250% 13/11/2023	1,200,000	1,311,720	0.18
REC 3.500% 12/12/2024	485,000	511,253	0.07
SPARC EM SPC Panama Metro Line 2 05/12/2022 (zero coupon)	89,057	87,327	0.01
Electric (2.11%)			
China Clean Energy Development 4.000% 05/11/2025	200,000	220,204	0.03
Comision Federal de Electricidad 4.750% 23/02/2027	400,000	455,772	0.06
Comision Federal de Electricidad 6.125% 16/06/2045	400,000	514,562	0.07
Empresa de Transmision Electrica 5.125% 02/05/2049	613,000	785,533	0.10
Eskom Holdings 7.125% 11/02/2025	967,000	980,045	0.13
Eskom Holdings 6.450% 10/08/2028	885,000	980,332	0.13
Greenko Investment 4.875% 16/08/2023	400,000	408,140	0.06
Hvalvika Elektroplynsreda 5.875% 23/10/2022	792,000	858,797	0.12
Instituto Costarricense de Electricidad 6.950% 10/11/2021	570,000	570,011	0.08
Instituto Costarricense de Electricidad 6.375% 15/05/2043	780,000	831,600	0.09
NTPC 4.750% 03/10/2022	400,000	422,132	0.06
NTPC 3.750% 03/04/2024	205,000	216,773	0.03
NTPC 4.500% 19/03/2028	400,000	447,216	0.06
Perusahaan Listrik Negara 4.125% 15/05/2027	200,000	222,414	0.03
Perusahaan Listrik Negara 5.375% 25/01/2029	350,000	421,515	0.06
Perusahaan Listrik Negara 3.875% 17/07/2029	600,000	660,906	0.09
Perusahaan Listrik Negara 6.150% 21/05/2045	502,000	661,079	0.09
Perusahaan Listrik Negara 6.250% 25/01/2049	365,000	488,487	0.07
Power Grid of India 3.875% 17/01/2023	385,000	402,313	0.05
SPIC 2016 US dollar Bond 3.000% 06/12/2021	200,000	203,242	0.03
State Grid Overseas Investment 2014 4.850% 07/05/2044	400,000	537,828	0.07
State Grid Overseas Investment 2016 2.750% 04/05/2022	250,000	256,243	0.04
State Grid Overseas Investment 2016 3.750% 02/05/2023	400,000	426,396	0.06
State Grid Overseas Investment 2016 2.875% 18/05/2026	200,000	216,652	0.03
Three Georges Finance I Cayman Islands 3.700% 10/06/2025	400,000	436,476	0.06
TNB Global Ventures Capital 3.244% 19/10/2028	400,000	435,588	0.06
TNB Global Ventures Capital - US 4.851% 01/11/2028	200,000	236,658	0.03
TNB Global Ventures Capital - XU 4.851% 01/11/2028	1,065,000	1,270,854	0.17
Trinidad Generation 5.250% 04/11/2027	810,000	859,580	0.12
UHI Capital 3.000% 12/06/2024	200,000	209,056	0.03
Electronics (0.01%)			
Tsinghua Unic 4.750% 31/01/2021	200,000	54,138	0.01
Energy - Alternate Sources (0.08%)			
Greenko Solar Mauritius 5.550% 29/01/2025	348,000	358,461	0.05
Greenko Solar Mauritius 5.950% 29/07/2026	200,000	215,378	0.03
Engineering & Construction (0.34%)			
Aeropuerto Internacional de Tocumen 5.625% 18/05/2036	210,000	243,894	0.03
Aeropuerto Internacional de Tocumen 6.000% 18/11/2048	1,020,755	1,228,897	0.17
CSCEC Finance Cayman II 2.900% 05/07/2022	200,000	204,296	0.03
Leader Goal International 4.250% Perpetual	200,000	204,266	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Engineering & Construction (0.34%) (continued)			
Mexico City Airport Trust 4.250% 31/10/2026	370,000	393,014	0.05
Mexico City Airport Trust 3.875% 30/04/2028	200,000	207,062	0.03
Gas (0.09%)			
China Resources Gas Group 4.500% 05/04/2022	200,000	207,852	0.03
Perusahaan Gas Negara 5.125% 16/05/2024	400,000	443,420	0.06
Insurance (0.03%)			
CCB Life Insurance 4.500% 21/04/2077	200,000	200,980	0.03
Investment Companies (0.40%)			
Huarong Finance 2017 1.563% 03/07/2023	200,000	196,564	0.03
Huarong Finance 2017 4.750% 27/04/2027	200,000	223,486	0.03
Huarong Finance 2019 3.750% 29/05/2024	200,000	279,127	0.04
Huarong Finance II 3.625% 22/11/2021	200,000	203,234	0.03
Huarong Finance II 5.000% 19/11/2025	400,000	450,876	0.06
Huarong Finance II 2.875% Perpetual	200,000	200,118	0.03
PTT Treasury Center 3.700% 16/07/2070	960,000	1,042,540	0.14
Rongshi International Finance 3.750% 21/05/2029	300,000	337,554	0.04
Mining (1.57%)			
Chinalco Capital Holdings 4.250% 21/04/2022	200,000	203,192	0.03
Indonesia Asahan Aluminium Persero 5.710% 15/11/2023	400,000	443,348	0.06
Indonesia Asahan Aluminium Persero 5.450% 15/05/2030	200,000	241,158	0.03
Indonesia Asahan Aluminium Persero 6.757% 15/11/2048	300,000	409,944	0.06
Indonesia Asahan Aluminium Persero 5.800% 15/05/2050	600,000	749,352	0.10
Nacional del Cobre de Chile 3.000% 30/09/2029	1,137,000	1,235,191	0.17
Nacional del Cobre de Chile 3.150% 14/01/2030	200,000	251,043	0.03
Nacional del Cobre de Chile 3.750% 15/01/2031	545,000	619,322	0.08
Nacional del Cobre de Chile 4.250% 17/07/2042	752,000	879,288	0.12
Nacional del Cobre de Chile 5.825% 18/10/2043	400,000	552,200	0.08
Nacional del Cobre de Chile 4.875% 04/11/2044	1,605,000	2,053,967	0.28
Nacional del Cobre de Chile 4.500% 01/08/2047	850,000	1,047,404	0.14
Nacional del Cobre de Chile 4.375% 05/02/2049	1,305,000	1,594,475	0.22
Nacional del Cobre de Chile 3.700% 30/01/2050	1,132,000	1,247,849	0.17
Oil & Gas (8.13%)			
Bharat Petroleum 4.375% 24/01/2022	205,000	210,055	0.03
Bharat Petroleum 4.625% 25/10/2022	400,000	419,120	0.06
Bharat Petroleum 4.000% 08/05/2025	200,000	210,208	0.03
BPRI International Singapore 4.375% 18/01/2027	857,000	906,677	0.12
CNOOC Finance 2013 3.000% 06/05/2023	200,000	206,026	0.03
CNOOC Finance 2014 4.250% 30/04/2024	400,000	434,288	0.06
CNOOC Finance 2015 USA 4.375% 02/05/2028	210,000	240,030	0.03
Ecopetrol 5.875% 18/09/2023	509,000	568,802	0.08
Ecopetrol 4.125% 16/01/2025	309,000	336,782	0.05
Ecopetrol 5.375% 26/06/2026	1,701,000	1,957,035	0.27
Ecopetrol 6.875% 29/04/2030	600,000	773,400	0.11
Ecopetrol 7.375% 18/09/2043	829,000	1,131,900	0.15
Ecopetrol 5.875% 28/05/2045	1,134,000	1,372,174	0.19
Empresa Nacional del Petroleo 5.250% 06/11/2029	1,135,000	1,344,419	0.18
Gazprom IIEF CIAO Via GPN Capital 6.000% 27/11/2023	875,000	976,631	0.13
Gazprom Via Gaz Capital - IE 4.950% 19/07/2022	600,000	632,544	0.09
Gazprom Via Gaz Capital - US 4.950% 19/07/2022	200,000	210,848	0.03
Gazprom Via Gaz Capital 5.150% 11/02/2026	780,000	866,742	0.12
Gazprom Via Gaz Capital 4.950% 06/02/2028	440,000	503,589	0.07
Gazprom Via Gaz Capital 7.288% 16/08/2037	712,000	1,045,850	0.14
Gazprom Via Gaz Finance 3.000% 29/06/2027	245,000	251,152	0.03
Gazprom Via Gaz Finance 3.250% 25/02/2030	650,000	672,328	0.09
Hindustan Petroleum 4.000% 12/07/2027	295,000	313,680	0.04
Indian Oil 5.750% 01/08/2023	450,000	495,284	0.07
Indian Oil 4.750% 16/01/2024	800,000	864,424	0.12
KazMunayGas National - US 4.750% 24/04/2025	695,000	792,105	0.11
KazMunayGas National - XU 4.750% 24/04/2025	275,000	313,423	0.04
KazMunayGas National - GB 4.750% 19/04/2027	215,000	249,428	0.03
KazMunayGas National - US 4.750% 19/04/2027	600,000	696,078	0.10
KazMunayGas National 5.375% 24/04/2030	2,175,000	2,681,492	0.37
KazMunayGas National 3.500% 14/04/2033	600,000	655,560	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Oil & Gas (9.13%) (continued)			
KazMunayGas National - US 5.750% 19/04/2047	1,712,000	2,295,963	0.31
KazMunayGas National - US 6.375% 24/10/2048	1,350,000	1,943,838	0.27
KazMunayGas National - XU 6.375% 24/10/2048	540,000	777,635	0.11
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance 7.625% 09/11/2026	440,000	455,277	0.06
Oil India 5.125% 04/02/2029	555,000	638,067	0.09
Oil India International - US 4.000% 21/04/2027	200,000	214,476	0.03
Oil India International - XU 4.000% 21/04/2027	775,000	831,094	0.11
ONGC Videsh 3.750% 07/05/2023	200,000	209,348	0.03
ONGC Videsh 4.625% 15/07/2024	420,000	459,451	0.06
ONGC Videsh Vankorneft - SG 3.750% 27/07/2026	400,000	433,590	0.06
ONGC Videsh Vankorneft - US 3.750% 27/07/2026	415,000	449,839	0.06
Pertamina Persero 4.300% 20/05/2023	800,000	858,056	0.12
Pertamina Persero 6.500% 27/05/2041	300,000	405,933	0.06
Pertamina Persero 6.450% 30/05/2044	600,000	816,246	0.11
Pertamina Persero 4.700% 30/07/2049	238,000	271,184	0.04
Petrobras Global Finance 6.750% 23/05/2026	1,080,000	1,405,588	0.19
Petrobras Global Finance 7.375% 17/01/2027	1,100,000	1,364,561	0.19
Petrobras Global Finance 5.969% 27/01/2028	871,000	1,018,730	0.14
Petrobras Global Finance 5.750% 01/02/2029	1,117,000	1,301,783	0.18
Petrobras Global Finance 5.063% 15/01/2030	207,000	231,480	0.03
Petrobras Global Finance 5.600% 03/01/2031	475,000	545,628	0.07
Petrobras Global Finance 6.750% 27/01/2041	144,000	179,397	0.02
Petrobras Global Finance 5.625% 20/05/2043	380,000	430,982	0.06
Petrobras Global Finance 7.250% 17/03/2044	550,000	712,926	0.10
Petrobras Global Finance 6.900% 19/03/2049	1,008,000	1,281,161	0.17
Petrobras Global Finance 6.750% 03/06/2050	290,000	361,047	0.05
Petrobras Global Finance 6.650% 05/06/2115	610,000	760,243	0.10
Petroleos del Peru 4.750% 19/06/2032	1,230,000	1,422,151	0.19
Petroleos del Peru 5.625% 19/06/2047	1,080,000	1,300,864	0.18
Petroleos Mexicanos 5.375% 13/03/2022	310,000	320,512	0.04
Petroleos Mexicanos 3.500% 30/01/2023	100,000	101,950	0.01
Petroleos Mexicanos 6.500% 13/03/2027	455,000	479,688	0.07
Petroleos Mexicanos 6.500% 23/01/2029	735,000	762,923	0.10
Petroleos Mexicanos 6.750% 21/09/2047	153,000	143,330	0.02
Petroleos Mexicanos 6.350% 12/02/2048	455,000	410,683	0.06
Petroleos Mexicanos 7.690% 23/01/2050	3,422,000	3,455,194	0.47
Petroleos Mexicanos 6.950% 28/01/2060	402,000	378,182	0.05
Petrolam Nasional - US 7.625% 15/10/2026	200,000	273,342	0.04
Petrolam Nasional - XU 7.625% 15/10/2026	195,000	268,508	0.04
Petronas Capital 7.875% 22/05/2022	845,000	930,970	0.13
Petronas Capital 3.500% 21/04/2030	1,750,000	2,016,385	0.28
Petronas Capital 4.550% 21/04/2050	938,000	1,256,796	0.17
Petronas Capital 4.600% 21/04/2060	2,142,000	3,113,911	0.43
Rosneft Oil Via Rosneft International Finance 4.199% 09/03/2022	570,000	688,544	0.09
Saka Energi Indonesia 4.450% 05/05/2024	200,000	193,494	0.03
Sinopec Capital 2013 3.125% 24/04/2023	220,000	229,907	0.03
Sinopec Group Overseas Development 2016 2.750% 03/05/2021	440,000	442,585	0.06
Sinopec Group Overseas Development 2017 3.250% 13/09/2027	400,000	431,488	0.06
Sinopec Group Overseas Development 2018 4.125% 12/09/2025	480,000	536,334	0.07
Sinopec Group Overseas Development 2018 4.600% 12/09/2048	230,000	256,872	0.04
State Oil of the Azerbaijan Republic 4.750% 13/03/2023	1,469,000	1,563,082	0.21
State Oil of the Azerbaijan Republic - GB 6.950% 18/03/2030	200,000	257,756	0.04
State Oil of the Azerbaijan Republic - US 6.950% 18/03/2030	1,131,000	1,457,610	0.20
YPF 8.750% 04/04/2024	200,000	176,520	0.02
YPF 8.500% 23/03/2025	398,000	326,432	0.04
YPF 8.500% 28/07/2025	370,000	285,581	0.04
YPF 6.950% 21/07/2027	200,000	143,406	0.02
YPF 8.500% 27/06/2029	220,000	180,380	0.02
Pipelines (0.46%)			
Southern Gas Corridor - US 6.875% 24/03/2026	2,808,000	3,148,830	0.43
Southern Gas Corridor - XU 6.875% 24/03/2026	200,000	241,660	0.03
Real Estate (0.16%)			
China Overseas Finance Cayman V 3.950% 15/11/2022	200,000	208,880	0.03
China Overseas Finance Cayman VII 4.250% 26/04/2023	250,000	265,150	0.04
Franshon Brilliant 3.600% 03/03/2022	200,000	203,148	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Real Estate (0.16%) (continued)			
Sino-Ocean Land Treasure Finance II 5.950% 04/02/2027	200,000	223,410	0.03
Sino-Ocean Land Treasure III 4.900% 31/12/2099	315,000	294,279	0.03
Sovereign Bonds (0.03%)			
Ukrresbank Via Biz Finance 9.750% 22/01/2025	200,000	209,774	0.03
Telecommunications (0.26%)			
Asiata SPV2 4.357% 24/03/2026	809,000	924,988	0.13
Asiata SPV2 2.163% 19/08/2030	750,000	759,592	0.10
Asiata Spv5 Labuan 3.064% 19/09/2050	250,000	252,343	0.03
Transportation (1.26%)			
Empresa de los Ferrocarriles del Estado 3.068% 18/08/2050	865,000	839,076	0.11
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro 3.650% 07/05/2030	1,250,000	1,401,637	0.19
Georgian Railway 7.750% 11/07/2022	850,000	897,711	0.12
Indian Railway Finance 3.730% 29/03/2024	1,034,000	1,103,981	0.15
Indian Railway Finance 3.248% 13/02/2030	400,000	427,112	0.06
Kazakhstan Temir Zholy Finance - US 6.950% 10/07/2042	348,000	512,429	0.07
Kazakhstan Temir Zholy Finance - XU 6.950% 10/07/2042	970,000	1,436,580	0.20
Pelabuhan Indonesia II 5.375% 05/05/2045	200,000	241,290	0.03
Russian Railways Via R2D Capital 5.700% 05/04/2022	250,000	264,128	0.04
SCF Capital Designated Activity 5.375% 18/08/2023	400,000	427,232	0.06
Transnet 4.000% 28/07/2022	875,000	884,181	0.12
Ukraine Railways Via Rail Capital Markets 8.250% 09/07/2024	740,000	770,688	0.11
Total Corporate Bonds		159,706,971	20.59
Government Bonds			
Banks (0.51%)			
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 5.750% 26/09/2023	245,000	274,437	0.04
Banque Centrale de Tunisie International Bond 5.750% 30/01/2025	1,595,000	1,452,997	0.20
Development Bank of Mongolia 7.250% 23/10/2023	855,000	706,483	0.10
Development Bank of the Republic of Belarus 6.750% 02/05/2024	625,000	634,281	0.09
Financiera de Desarrollo 4.750% 15/07/2025	100,000	113,054	0.01
Financiera de Desarrollo 2.400% 28/09/2027	550,000	557,398	0.07
Diversified Financial Services (0.13%)			
Fondo MIVIVIENDA 3.500% 31/01/2023	885,000	927,515	0.13
Sovereign Bonds (72.04%)			
Angolan Government International Bond 9.500% 12/11/2025	1,815,000	1,894,279	0.26
Angolan Government International Bond - US 8.250% 09/05/2028	810,000	778,284	0.11
Angolan Government International Bond - XU 8.250% 09/05/2028	1,510,000	1,450,838	0.20
Angolan Government International Bond 8.000% 26/11/2029	2,380,000	2,237,271	0.31
Angolan Government International Bond - US 9.375% 05/05/2048	2,005,000	1,893,281	0.26
Angolan Government International Bond - XU 9.375% 05/05/2048	975,000	920,673	0.13
Angolan Government International Bond 9.125% 26/11/2049	1,487,000	1,374,434	0.19
Argentina Bonar Bonds 1.000% 09/07/2029	123,450	50,442	0.01
Argentina Bonar Bonds 0.125% 09/07/2030	1,703,209	679,659	0.09
Argentina Bonar Bonds 0.125% 09/07/2035	1,000	358	0.00
Argentina Bonar Bonds 0.125% 09/01/2038	120,575	45,492	0.01
Argentina Bonar Bonds 0.125% 09/07/2041	1,000	347	0.00
Argentina Republic Government International Bond 1.000% 09/07/2029	6,582	2,851	0.00
Argentina Republic Government International Bond 0.125% 09/07/2030	6,124,053	2,490,040	0.34
Argentina Republic Government International Bond 0.125% 09/07/2035	7,719,418	2,821,293	0.39
Argentina Republic Government International Bond 0.125% 09/01/2038	1,134,739	464,903	0.06
Argentina Republic Government International Bond 0.125% 09/07/2041	2,000	756	0.00
Belize Government International Bond 4.958% 20/02/2034	725,098	319,841	0.04
Bolivian Government International Bond 4.875% 29/10/2022	505,000	512,206	0.07
Bolivian Government International Bond 5.950% 22/08/2023	850,000	878,424	0.12
Bolivian Government International Bond 4.500% 20/03/2028	1,340,000	1,257,764	0.17
Brazilian Government International Bond 2.625% 05/01/2023	1,155,000	1,197,412	0.16
Brazilian Government International Bond 8.875% 15/04/2024	100,000	124,633	0.02
Brazilian Government International Bond 4.250% 07/01/2025	1,850,000	2,031,374	0.28
Brazilian Government International Bond 2.875% 09/05/2025	200,000	208,394	0.03
Brazilian Government International Bond 4.825% 13/01/2028	318,000	354,094	0.05
Brazilian Government International Bond 4.500% 30/05/2029	1,475,000	1,642,560	0.22

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (72.64%) (continued)			
Brazilian Government International Bond 3.875% 12/06/2030	960,000	1,013,088	0.14
Brazilian Government International Bond 7.125% 20/01/2037	280,000	379,943	0.05
Brazilian Government International Bond 5.625% 07/01/2041	862,000	1,019,289	0.14
Brazilian Government International Bond 5.000% 27/01/2045	1,142,000	1,270,289	0.17
Brazilian Government International Bond 5.625% 21/02/2047	1,020,000	1,218,635	0.17
Brazilian Government International Bond 4.750% 14/01/2050	660,000	705,923	0.10
Chile Government International Bond 3.240% 06/02/2028	2,562,000	2,905,744	0.40
Chile Government International Bond 2.450% 31/01/2031	485,000	519,527	0.07
Chile Government International Bond 2.550% 27/01/2032	400,000	430,632	0.06
Chile Government International Bond 3.800% 21/05/2047	970,000	1,184,923	0.16
Chile Government International Bond 3.500% 25/01/2050	2,074,000	2,386,490	0.33
China Government International Bond 0.400% 21/10/2023	200,000	200,486	0.03
China Government International Bond 1.200% 21/10/2030	200,000	199,880	0.03
China Government International Bond 2.750% 03/12/2039	455,000	482,305	0.07
Colombia Government International Bond 2.625% 15/03/2023	1,243,000	1,284,802	0.18
Colombia Government International Bond 4.000% 26/02/2024	1,135,000	1,227,900	0.17
Colombia Government International Bond 6.125% 21/05/2024	51,000	62,548	0.01
Colombia Government International Bond 4.500% 28/01/2026	418,000	471,490	0.06
Colombia Government International Bond 3.875% 25/04/2027	1,108,000	1,233,703	0.17
Colombia Government International Bond 4.500% 15/03/2029	1,780,000	2,062,344	0.28
Colombia Government International Bond 3.000% 30/01/2030	900,000	947,367	0.13
Colombia Government International Bond 3.125% 15/04/2031	400,000	425,240	0.06
Colombia Government International Bond 10.375% 28/01/2033	40,000	64,552	0.01
Colombia Government International Bond 7.375% 15/09/2037	200,000	292,200	0.04
Colombia Government International Bond 6.125% 15/01/2041	1,687,000	2,237,247	0.31
Colombia Government International Bond 5.625% 26/02/2044	1,640,000	2,387,032	0.33
Colombia Government International Bond 5.000% 15/05/2045	1,220,000	1,594,856	0.21
Colombia Government International Bond 5.200% 15/05/2049	1,341,000	1,697,854	0.23
Colombia Government International Bond 4.125% 15/05/2051	800,000	890,704	0.12
Costa Rica Government International Bond 4.250% 26/01/2023	970,000	933,751	0.13
Costa Rica Government International Bond 4.375% 30/04/2025	685,000	639,324	0.09
Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/02/2031	1,735,000	1,627,690	0.22
Costa Rica Government International Bond 5.625% 30/04/2043	1,313,000	1,106,789	0.15
Costa Rica Government International Bond 7.000% 04/04/2044	616,000	750,255	0.10
Costa Rica Government International Bond 7.150% 12/03/2045	1,893,000	1,570,986	0.21
Croatia Government International Bond - US 5.500% 04/04/2023	1,892,000	2,086,690	0.28
Croatia Government International Bond - XU 5.500% 04/04/2023	355,000	391,586	0.05
Croatia Government International Bond - US 6.000% 26/01/2024	1,795,000	2,086,584	0.28
Croatia Government International Bond - XU 6.000% 26/01/2024	570,000	656,241	0.09
Dominican Republic International Bond 6.600% 26/01/2024	348,000	395,485	0.05
Dominican Republic International Bond 5.875% 16/04/2024	900,000	986,688	0.13
Dominican Republic International Bond 5.500% 27/01/2025	184,000	207,765	0.03
Dominican Republic International Bond 6.875% 29/01/2026	1,474,000	1,781,550	0.24
Dominican Republic International Bond 5.950% 25/01/2027	2,836,000	3,347,955	0.46
Dominican Republic International Bond 6.000% 19/07/2028	2,090,000	2,503,089	0.34
Dominican Republic International Bond 4.500% 30/01/2030	985,000	1,073,325	0.15
Dominican Republic International Bond 4.875% 23/09/2032	1,245,000	1,380,755	0.19
Dominican Republic International Bond 7.450% 30/04/2044	686,000	888,823	0.12
Dominican Republic International Bond 6.850% 27/01/2045	3,794,000	4,625,872	0.63
Dominican Republic International Bond 5.500% 15/02/2048	1,026,000	1,215,984	0.17
Dominican Republic International Bond 6.400% 05/06/2049	2,673,000	3,142,673	0.43
Dominican Republic International Bond 5.875% 30/01/2060	2,180,000	2,403,799	0.33
Ecuador Government International Bond 31/07/2030 (zero coupon)	1,496,094	708,238	0.10
Ecuador Government International Bond 0.500% 31/07/2030	4,756,198	3,058,663	0.42
Ecuador Government International Bond 0.500% 31/07/2035	10,493,023	5,722,475	0.78
Ecuador Government International Bond 0.500% 31/07/2040	4,438,306	2,257,544	0.31
Egypt Government International Bond - LU 6.125% 31/01/2022	948,000	989,486	0.13
Egypt Government International Bond - US 6.125% 31/01/2022	499,000	520,826	0.07
Egypt Government International Bond 5.577% 21/02/2023	2,054,000	2,167,114	0.30
Egypt Government International Bond 6.300% 01/03/2024	2,035,000	2,202,989	0.30
Egypt Government International Bond 5.750% 29/05/2024	200,000	214,328	0.03
Egypt Government International Bond 5.250% 06/10/2025	200,000	212,852	0.03
Egypt Government International Bond - LU 7.500% 31/01/2027	1,099,000	1,269,532	0.17
Egypt Government International Bond - US 7.500% 31/01/2027	900,000	1,039,653	0.14
Egypt Government International Bond - US 6.588% 21/02/2028	1,089,000	1,198,793	0.16
Egypt Government International Bond - XU 6.588% 21/02/2028	600,000	660,492	0.09
Egypt Government International Bond 7.600% 01/03/2029	2,000,000	2,301,760	0.31

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (72.64%) (continued)			
Egypt Government International Bond 7.600% 01/03/2029	412,000	474,163	0.06
Egypt Government International Bond 7.053% 15/01/2032	594,000	646,973	0.09
Egypt Government International Bond 7.625% 29/05/2032	650,000	737,100	0.10
Egypt Government International Bond - US 8.500% 31/01/2047	3,575,000	4,059,591	0.55
Egypt Government International Bond - XU 8.500% 31/01/2047	394,000	447,407	0.06
Egypt Government International Bond 7.903% 21/02/2048	976,000	1,061,624	0.14
Egypt Government International Bond - US 8.700% 01/03/2049	234,000	271,283	0.04
Egypt Government International Bond - XU 8.700% 01/03/2049	516,000	596,214	0.08
Egypt Government International Bond 8.875% 29/05/2050	275,000	322,922	0.04
Egypt Government International Bond 8.150% 20/11/2059	1,175,000	1,292,562	0.18
El Salvador Government International Bond 7.750% 24/01/2023	1,123,000	1,110,209	0.15
El Salvador Government International Bond 5.875% 30/01/2025	1,173,000	1,111,746	0.15
El Salvador Government International Bond 6.375% 18/01/2027	1,763,000	1,669,579	0.23
El Salvador Government International Bond 8.625% 28/02/2029	293,000	293,656	0.04
El Salvador Government International Bond - US 8.250% 10/04/2032	565,000	555,355	0.08
El Salvador Government International Bond - XU 8.250% 10/04/2032	45,000	44,232	0.01
El Salvador Government International Bond 7.650% 15/06/2035	1,684,000	1,790,535	0.24
El Salvador Government International Bond 7.625% 01/02/2041	660,000	614,315	0.08
El Salvador Government International Bond 7.125% 20/01/2050	2,248,000	2,035,128	0.27
El Salvador Government International Bond 5.500% 15/07/2052	650,000	660,797	0.09
Ethiopia International Bond - US 6.625% 11/12/2024	1,035,000	1,053,444	0.14
Ethiopia International Bond - XU 6.625% 11/12/2024	500,000	506,910	0.07
Export-Import Bank of China 2.625% 14/03/2022	275,000	281,397	0.04
Export-Import Bank of China 3.375% 14/03/2027	400,000	441,400	0.06
Export-Import Bank of China 4.000% 28/11/2047	200,000	253,492	0.03
Export-Import Bank of India - SG 4.000% 14/01/2023	200,000	211,196	0.03
Export-Import Bank of India - US 4.000% 14/01/2023	860,000	906,143	0.12
Export-Import Bank of India 3.875% 12/03/2024	200,000	214,504	0.03
Export-Import Bank of India 3.875% 01/02/2028	495,000	546,985	0.07
Export-Import Bank of India 3.250% 15/01/2030	265,000	284,255	0.04
Export-Import Bank of Malaysia 2.450% 20/10/2021	400,000	405,426	0.06
Gabon Government International Bond 6.375% 12/12/2024	1,492,639	1,561,136	0.21
Gabon Government International Bond - IE 6.950% 16/06/2025	660,000	710,147	0.10
Gabon Government International Bond - US 6.950% 16/06/2025	180,000	193,676	0.03
Gabon Government International Bond 6.625% 04/02/2031	630,000	660,725	0.13
Ghana Government International Bond 8.125% 18/01/2026	1,980,000	2,224,847	0.30
Ghana Government International Bond 6.375% 11/02/2027	540,000	561,794	0.08
Ghana Government International Bond 7.875% 26/03/2027	200,000	220,066	0.03
Ghana Government International Bond 7.625% 16/05/2029	1,623,000	1,941,240	0.27
Ghana Government International Bond 10.750% 14/10/2030	1,845,000	2,473,739	0.34
Ghana Government International Bond 8.125% 26/03/2032	1,945,000	2,096,135	0.28
Ghana Government International Bond 7.875% 11/02/2035	540,000	555,525	0.08
Ghana Government International Bond 8.627% 16/06/2049	1,235,000	1,262,466	0.17
Ghana Government International Bond 8.950% 26/03/2051	2,861,000	2,964,395	0.41
Ghana Government International Bond 8.750% 11/03/2061	469,000	503,562	0.07
Guatemala Government Bond 5.750% 06/06/2022	435,000	462,188	0.06
Guatemala Government Bond 4.500% 03/05/2026	1,137,000	1,264,173	0.17
Guatemala Government Bond 4.375% 05/06/2027	790,000	881,677	0.12
Guatemala Government Bond 4.875% 13/02/2028	640,000	737,971	0.10
Guatemala Government Bond 4.900% 01/06/2030	1,727,000	2,015,271	0.28
Guatemala Government Bond 5.375% 24/04/2032	456,000	555,196	0.08
Guatemala Government Bond 6.125% 01/05/2050	1,776,000	2,348,591	0.32
Hazine Muestesarlgi Varlik Kiralama 5.004% 09/04/2023	270,000	274,622	0.04
Honduras Government International Bond 7.500% 15/03/2024	550,000	615,252	0.08
Honduras Government International Bond 6.250% 19/01/2027	1,138,000	1,320,488	0.18
Honduras Government International Bond 5.625% 24/06/2030	875,000	1,000,064	0.14
Hungary Government International Bond 5.375% 21/02/2023	1,488,000	1,635,163	0.22
Hungary Government International Bond 5.750% 22/11/2023	2,636,000	3,008,388	0.41
Hungary Government International Bond 5.375% 25/03/2024	3,502,000	4,001,455	0.55
Hungary Government International Bond 7.825% 29/03/2041	1,740,000	3,092,032	0.42
Indonesia Government International Bond 3.375% 15/04/2023	370,000	392,233	0.05
Indonesia Government International Bond 4.450% 11/02/2024	200,000	221,840	0.03
Indonesia Government International Bond 4.125% 15/01/2025	200,000	223,796	0.03
Indonesia Government International Bond 4.750% 06/01/2026	310,000	362,495	0.05
Indonesia Government International Bond 4.350% 08/01/2027	600,000	696,502	0.10
Indonesia Government International Bond 3.850% 18/07/2027	200,000	226,474	0.03
Indonesia Government International Bond 4.100% 24/04/2028	363,000	422,017	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (72.64%) (continued)			
Indonesia Government International Bond 4.750% 11/02/2029	600,000	969,632	0.13
Indonesia Government International Bond 3.400% 18/09/2029	460,000	514,689	0.07
Indonesia Government International Bond 2.850% 14/02/2030	405,000	437,746	0.06
Indonesia Government International Bond 6.625% 17/02/2037	200,000	285,128	0.04
Indonesia Government International Bond 4.625% 15/04/2043	729,000	850,668	0.12
Indonesia Government International Bond 6.750% 15/01/2044	930,000	1,430,945	0.20
Indonesia Government International Bond 5.125% 15/01/2045	205,000	285,272	0.04
Indonesia Government International Bond 5.950% 08/01/2046	400,000	577,576	0.08
Indonesia Government International Bond 5.250% 08/01/2047	405,000	540,327	0.07
Indonesia Government International Bond 4.750% 18/07/2047	400,000	501,756	0.07
Indonesia Government International Bond 4.350% 11/01/2048	725,000	866,948	0.12
Indonesia Government International Bond 3.700% 30/10/2049	200,000	219,306	0.03
Indonesia Government International Bond 3.500% 14/02/2050	200,000	217,560	0.03
Indonesia Government International Bond 4.200% 15/10/2050	200,000	239,014	0.03
Iraq International Bond - DE 6.752% 09/03/2023	380,000	370,348	0.05
Iraq International Bond - US 6.752% 09/03/2023	1,076,000	1,048,670	0.14
Iraq International Bond - US 5.800% 15/01/2028	3,148,313	2,930,449	0.40
Iraq International Bond - XU 5.800% 15/01/2028	541,875	504,377	0.07
Ivory Coast Government International Bond 6.375% 03/03/2028	887,000	990,929	0.14
Ivory Coast Government International Bond - DE 5.750% 31/12/2032	623,330	627,244	0.09
Ivory Coast Government International Bond - US 5.750% 31/12/2032	1,226,015	1,233,714	0.17
Ivory Coast Government International Bond - LU 6.125% 15/06/2033	470,000	529,887	0.07
Ivory Coast Government International Bond - US 6.125% 15/06/2033	1,346,000	1,517,507	0.21
Jamaica Government International Bond 6.750% 28/04/2028	2,151,000	2,624,220	0.36
Jamaica Government International Bond 8.000% 15/03/2036	1,737,000	2,543,906	0.35
Jamaica Government International Bond 7.875% 28/07/2045	2,580,000	3,697,940	0.51
Jordan Government International Bond - IE 6.125% 29/01/2028	500,000	555,940	0.08
Jordan Government International Bond - US 6.125% 29/01/2028	447,000	497,010	0.07
Jordan Government International Bond - IE 5.750% 31/01/2027	300,000	330,681	0.04
Jordan Government International Bond - US 5.750% 31/01/2027	2,105,000	2,320,278	0.32
Jordan Government International Bond 5.850% 07/07/2030	1,580,000	1,746,489	0.24
Jordan Government International Bond - US 7.375% 10/10/2047	170,000	196,577	0.03
Jordan Government International Bond - XU 7.375% 10/10/2047	1,307,000	1,526,707	0.21
Kazakhstan Government International Bond - US 3.875% 14/10/2024	755,000	839,326	0.11
Kazakhstan Government International Bond - XU 3.875% 14/10/2024	193,000	214,556	0.03
Kazakhstan Government International Bond - GB 5.125% 21/07/2025	673,000	798,031	0.11
Kazakhstan Government International Bond - US 5.125% 21/07/2025	3,326,000	3,934,026	0.54
Kazakhstan Government International Bond - US 4.875% 14/10/2044	535,000	724,816	0.10
Kazakhstan Government International Bond - XU 4.875% 14/10/2044	200,000	270,960	0.04
Kazakhstan Government International Bond 6.500% 21/07/2045	2,495,000	4,033,242	0.55
Kenya Government International Bond - US 6.875% 24/06/2024	1,060,000	1,163,944	0.16
Kenya Government International Bond - XU 6.875% 24/06/2024	706,000	775,230	0.11
Kenya Government International Bond 7.000% 22/05/2027	2,396,000	2,639,026	0.36
Kenya Government International Bond - CH 7.250% 28/02/2028	905,000	1,015,491	0.14
Kenya Government International Bond - US 7.250% 28/02/2028	385,000	432,005	0.06
Kenya Government International Bond 8.000% 22/05/2032	1,720,000	2,006,432	0.27
Kenya Government International Bond - CH 8.250% 28/02/2048	958,000	1,104,365	0.15
Kenya Government International Bond - US 8.250% 28/02/2048	290,000	299,411	0.04
Lebanon Government International Bond 8.250% 12/04/2021	15,000	2,173	0.00
Lebanon Government International Bond - US 6.250% 27/05/2022	320,000	43,834	0.01
Lebanon Government International Bond - XU 6.250% 27/05/2022	255,000	34,930	0.00
Lebanon Government International Bond - DE 6.100% 04/10/2022	82,000	11,200	0.00
Lebanon Government International Bond - US 6.100% 04/10/2022	1,496,000	200,226	0.03
Lebanon Government International Bond - LU 6.000% 27/01/2023	55,000	7,587	0.00
Lebanon Government International Bond - US 6.000% 27/01/2023	642,000	116,154	0.02
Lebanon Government International Bond - US 6.400% 26/05/2023	1,944,000	268,503	0.04
Lebanon Government International Bond - XU 6.400% 26/05/2023	100,000	13,709	0.00
Lebanon Government International Bond - DE 6.850% 22/04/2024	375,000	51,345	0.01
Lebanon Government International Bond - XU 6.850% 22/04/2024	782,000	107,071	0.01
Lebanon Government International Bond 6.250% 04/11/2024	1,500,000	206,630	0.03
Lebanon Government International Bond 6.200% 28/02/2025	500,000	68,275	0.01
Lebanon Government International Bond 6.250% 12/06/2025	1,055,000	143,955	0.02
Lebanon Government International Bond - US 6.800% 27/11/2026	2,025,000	276,048	0.04
Lebanon Government International Bond - XU 6.800% 27/11/2026	100,000	13,632	0.00
Lebanon Government International Bond 6.850% 23/03/2027	2,883,000	392,002	0.05
Lebanon Government International Bond - LU 6.750% 29/11/2027	468,000	63,558	0.01
Lebanon Government International Bond - US 6.750% 29/11/2027	1,895,000	258,459	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (72.64%) (continued)			
Lebanon Government International Bond - US 6.850% 03/11/2028	925,000	125,587	0.02
Lebanon Government International Bond - XU 6.850% 03/11/2028	351,000	47,655	0.01
Lebanon Government International Bond - US 6.850% 25/05/2029	1,744,000	236,539	0.03
Lebanon Government International Bond - XU 6.850% 25/05/2029	475,000	64,424	0.01
Lebanon Government International Bond 6.650% 28/02/2030	200,000	26,906	0.00
Lebanon Government International Bond 7.000% 23/03/2032	50,000	6,763	0.00
Lebanon Government International Bond 7.250% 23/03/2037	342,000	46,871	0.01
Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia 3.875% 06/04/2024	400,000	428,508	0.06
Malaysia Sovereign Sukuk 3.043% 22/04/2023	1,001,000	1,093,833	0.15
Malaysia Sovereign Sukuk 4.236% 22/04/2045	485,000	654,343	0.09
Malaysia Sukuk Global 3.175% 27/04/2026	500,000	560,085	0.08
Malaysia Sukuk Global 4.050% 27/04/2046	440,000	583,739	0.08
Mexico Government International Bond 4.000% 02/10/2023	100,000	109,490	0.01
Mexico Government International Bond 3.800% 30/01/2025	220,000	245,003	0.03
Mexico Government International Bond 4.125% 21/01/2026	730,000	838,894	0.11
Mexico Government International Bond 4.150% 28/03/2027	552,000	636,537	0.09
Mexico Government International Bond 3.750% 11/01/2028	50,000	56,289	0.01
Mexico Government International Bond 4.500% 22/04/2029	810,000	716,030	0.10
Mexico Government International Bond 3.250% 16/04/2030	1,793,000	1,941,622	0.27
Mexico Government International Bond 8.300% 15/08/2031	3,000	4,586	0.00
Mexico Government International Bond - LU 4.750% 27/04/2032	200,000	241,050	0.03
Mexico Government International Bond - US 4.750% 27/04/2032	400,000	482,100	0.07
Mexico Government International Bond 4.750% 08/03/2044	1,034,000	1,229,829	0.17
Mexico Government International Bond 4.800% 23/01/2046	1,405,000	1,645,705	0.22
Mexico Government International Bond 4.350% 15/01/2047	700,000	799,498	0.11
Mexico Government International Bond 4.800% 10/02/2048	810,000	951,453	0.13
Mexico Government International Bond 5.000% 27/04/2051	455,000	567,553	0.08
Mexico Government International Bond 3.771% 24/05/2061	305,000	318,789	0.04
Mongolia Government International Bond 5.125% 05/12/2022	628,000	651,850	0.09
Mongolia Government International Bond 5.625% 01/05/2023	1,435,000	1,512,016	0.21
Mongolia Government International Bond - SG 8.750% 09/03/2024	300,000	348,753	0.05
Mongolia Government International Bond - US 8.750% 09/03/2024	919,000	1,068,347	0.15
Mongolia Government International Bond 5.125% 07/04/2026	737,000	791,427	0.11
Morocco Government International Bond 4.250% 11/12/2022	1,700,000	1,787,958	0.24
Morocco Government International Bond 2.375% 15/12/2027	300,000	301,484	0.04
Morocco Government International Bond 3.000% 15/12/2032	250,000	253,993	0.03
Morocco Government International Bond 5.500% 11/12/2042	1,364,000	1,705,205	0.23
Mozambique International Bond 5.000% 15/09/2031	1,469,000	1,335,306	0.18
Nambia International Bonds 5.500% 03/11/2021	300,000	307,289	0.04
Nambia International Bonds 5.250% 29/10/2025	1,146,000	1,230,861	0.17
Nigeria Government International Bond 6.375% 12/07/2023	440,000	475,812	0.06
Nigeria Government International Bond - US 7.625% 21/11/2025	500,000	574,570	0.08
Nigeria Government International Bond - XU 7.625% 21/11/2025	1,593,000	2,290,236	0.31
Nigeria Government International Bond - US 6.500% 28/11/2027	300,000	323,748	0.04
Nigeria Government International Bond - XU 6.500% 28/11/2027	441,000	475,910	0.06
Nigeria Government International Bond 7.143% 23/02/2030	1,539,000	1,690,612	0.23
Nigeria Government International Bond 8.747% 21/01/2031	2,020,000	2,345,058	0.32
Nigeria Government International Bond 7.875% 16/02/2032	1,778,000	1,956,138	0.27
Nigeria Government International Bond - DE 7.696% 23/02/2036	1,338,000	1,423,779	0.19
Nigeria Government International Bond - US 7.696% 23/02/2036	670,000	712,954	0.10
Nigeria Government International Bond 7.625% 28/11/2047	2,540,000	2,721,203	0.37
Nigeria Government International Bond 9.248% 21/01/2049	565,000	663,598	0.09
Pakistan Government International Bond 8.250% 15/04/2024	200,000	217,980	0.03
Pakistan Government International Bond - US 8.250% 30/09/2025	510,000	561,020	0.08
Pakistan Government International Bond - XU 8.250% 30/09/2025	1,078,000	1,185,843	0.16
Pakistan Government International Bond 6.875% 05/12/2027	1,630,000	1,700,253	0.23
Panama Government International Bond 4.000% 22/09/2024	545,000	604,116	0.08
Panama Government International Bond 3.750% 16/03/2025	1,399,000	1,549,602	0.21
Panama Government International Bond 7.125% 25/01/2026	555,000	708,546	0.10
Panama Government International Bond 3.750% 17/04/2028	5,000	5,478	0.00
Panama Government International Bond 8.875% 30/09/2027	875,000	1,262,450	0.17
Panama Government International Bond 3.875% 17/03/2028	2,048,000	2,351,206	0.32
Panama Government International Bond 9.375% 01/04/2029	1,430,000	2,230,128	0.30
Panama Government International Bond 3.160% 23/01/2030	604,000	670,597	0.09
Panama Government International Bond 2.252% 29/09/2032	400,000	412,380	0.06
Panama Government International Bond 6.700% 26/01/2036	2,167,000	3,220,747	0.44
Panama Government International Bond 4.500% 15/05/2047	200,000	257,796	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (72.64%) (continued)			
Panama Government International Bond 4.500% 16/04/2050	3,269,000	4,231,792	0.58
Panama Government International Bond 4.300% 29/04/2053	1,244,000	1,578,773	0.22
Panama Government International Bond 4.500% 01/04/2056	1,156,000	1,492,835	0.20
Panama Government International Bond 3.870% 23/07/2060	1,630,000	1,921,542	0.26
Papua New Guinea Government International Bond 8.375% 04/10/2026	620,000	633,480	0.09
Paraguay Government International Bond 4.625% 25/01/2023	868,000	935,270	0.13
Paraguay Government International Bond 5.000% 15/04/2026	870,000	1,017,978	0.14
Paraguay Government International Bond 4.700% 27/03/2027	975,000	1,136,176	0.16
Paraguay Government International Bond 4.950% 28/04/2031	1,206,000	1,457,608	0.20
Paraguay Government International Bond 6.100% 11/08/2044	1,140,000	1,530,005	0.21
Paraguay Government International Bond 5.600% 13/03/2048	1,540,000	1,983,304	0.27
Paraguay Government International Bond 5.400% 30/03/2050	700,000	885,283	0.12
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.400% 29/03/2022	350,000	362,373	0.05
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.300% 21/11/2022	425,000	446,169	0.06
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.750% 01/03/2023	514,000	548,099	0.07
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.900% 20/08/2024	951,000	1,048,829	0.14
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.350% 10/08/2024	240,000	269,594	0.04
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 2.300% 23/06/2025	245,000	296,375	0.03
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.550% 29/03/2026	560,000	616,545	0.08
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.400% 01/03/2026	320,000	374,867	0.05
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.450% 20/02/2029	624,000	737,300	0.10
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 2.800% 23/06/2030	400,000	424,568	0.06
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.800% 23/06/2050	200,000	220,910	0.03
Peruvian Government International Bond 7.350% 21/07/2025	707,000	905,476	0.12
Peruvian Government International Bond 2.362% 23/01/2026	1,050,000	1,120,560	0.15
Peruvian Government International Bond 4.125% 25/08/2027	1,563,000	1,836,353	0.25
Peruvian Government International Bond 2.944% 20/08/2030	1,263,000	1,398,202	0.19
Peruvian Government International Bond 2.783% 23/01/2031	2,839,000	3,123,496	0.43
Peruvian Government International Bond 8.750% 21/11/2033	2,101,000	3,590,651	0.49
Peruvian Government International Bond 6.550% 14/03/2037	1,365,000	2,074,186	0.28
Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	3,465,000	5,448,920	0.74
Peruvian Government International Bond 2.780% 01/12/2060	350,000	353,955	0.05
Peruvian Government International Bond 3.250% 26/07/2121	1,475,000	1,477,906	0.20
Philippine Government International Bond 4.200% 21/01/2024	250,000	278,490	0.04
Philippine Government International Bond 5.500% 30/03/2026	1,075,000	1,339,031	0.18
Philippine Government International Bond 3.000% 01/02/2028	185,000	204,767	0.03
Philippine Government International Bond 3.750% 14/01/2029	4,240,000	4,945,494	0.68
Philippine Government International Bond 9.500% 02/02/2030	1,221,000	2,014,516	0.28
Philippine Government International Bond 2.457% 05/05/2030	400,000	431,352	0.06
Philippine Government International Bond 6.375% 15/01/2032	920,000	1,316,971	0.18
Philippine Government International Bond 6.375% 23/10/2034	1,584,000	2,328,036	0.32
Philippine Government International Bond 3.950% 20/01/2040	350,000	416,938	0.06
Philippine Government International Bond 3.700% 01/03/2041	2,370,000	2,746,024	0.38
Philippine Government International Bond 3.700% 02/02/2042	1,180,000	1,347,862	0.18
Philippine Government International Bond 2.950% 05/05/2045	778,000	822,937	0.11
Republic of Armenia International Bond 7.150% 26/03/2025	475,000	548,207	0.07
Republic of Armenia International Bond 3.950% 26/09/2029	759,000	763,797	0.10
Republic of Azerbaijan International Bond - IE 4.750% 18/03/2024	200,000	219,044	0.03
Republic of Azerbaijan International Bond - US 4.750% 18/03/2024	1,720,000	1,883,778	0.26
Republic of Azerbaijan International Bond - US 3.500% 01/09/2032	752,000	796,308	0.11
Republic of Azerbaijan International Bond - XU 3.500% 01/09/2032	370,000	392,785	0.05
Republic of Belarus International Bond 6.875% 28/02/2023	1,105,000	1,156,084	0.16
Republic of Belarus International Bond - US 7.625% 29/06/2027	376,000	414,743	0.06
Republic of Belarus International Bond - XU 7.625% 29/06/2027	200,000	220,608	0.03
Republic of Belarus International Bond 6.200% 28/02/2030	850,000	864,187	0.12
Republic of Belarus Ministry of Finance 5.875% 24/02/2026	900,000	923,130	0.13
Republic of Belarus Ministry of Finance 6.378% 24/02/2031	1,200,000	1,223,856	0.17
Republic of Cameroon International Bond 9.500% 19/11/2025	840,000	936,936	0.13
Republic of Poland Government International Bond 5.125% 21/04/2021	1,000	1,015	0.00
Republic of Poland Government International Bond 5.000% 23/03/2022	2,292,000	2,426,632	0.33
Republic of Poland Government International Bond 3.000% 17/03/2023	4,865,000	5,141,867	0.70
Republic of Poland Government International Bond 4.000% 22/01/2024	2,351,000	2,604,344	0.36
Republic of Poland Government International Bond 3.250% 06/04/2026	2,596,000	2,928,548	0.40
Republic of South Africa Government International Bond 4.865% 17/01/2024	1,884,000	2,028,484	0.28
Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 16/09/2025	1,853,000	1,892,272	0.26
Republic of South Africa Government International Bond 4.875% 14/04/2026	270,000	294,762	0.04
Republic of South Africa Government International Bond 4.850% 27/09/2027	2,692,000	2,264,882	0.31

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (72.64%) (continued)			
Republic of South Africa Government International Bond 4.300% 12/10/2023	1,722,000	1,795,639	0.25
Republic of South Africa Government International Bond 4.850% 30/09/2029	510,000	542,303	0.07
Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 22/06/2030	1,685,000	2,137,213	0.29
Republic of South Africa Government International Bond 6.250% 08/03/2041	626,000	678,115	0.09
Republic of South Africa Government International Bond 5.375% 24/07/2044	812,000	798,212	0.11
Republic of South Africa Government International Bond 5.000% 12/10/2046	891,000	836,725	0.11
Republic of South Africa Government International Bond 5.650% 27/09/2047	500,000	499,560	0.07
Republic of South Africa Government International Bond 6.300% 22/06/2048	800,000	855,928	0.12
Republic of South Africa Government International Bond 5.750% 30/09/2049	2,855,000	2,861,424	0.39
Republic of Tajikistan International Bond 7.125% 14/09/2027	520,000	447,596	0.06
Republic of Uzbekistan Bond 4.750% 20/02/2024	895,000	756,709	0.10
Republic of Uzbekistan Bond 5.375% 20/02/2029	1,175,000	1,388,405	0.19
Republic of Uzbekistan Bond 3.700% 25/11/2030	400,000	421,160	0.06
Romanian Government International Bond 4.375% 22/08/2023	4,032,000	4,395,686	0.60
Romanian Government International Bond 4.875% 22/01/2024	438,000	489,351	0.07
Romanian Government International Bond 3.000% 14/02/2031	1,960,000	2,104,295	0.29
Romanian Government International Bond 6.125% 22/01/2044	1,148,000	1,624,213	0.22
Romanian Government International Bond 5.125% 15/06/2048	1,548,000	1,884,675	0.27
Romanian Government International Bond 4.000% 14/02/2051	3,150,000	3,425,492	0.47
Russian Foreign Bond - Eurobond - US 4.500% 04/04/2022	400,000	417,736	0.06
Russian Foreign Bond - Eurobond - XU 4.500% 04/04/2022	200,000	208,868	0.03
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.875% 16/09/2023	1,000,000	1,100,330	0.15
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.750% 27/05/2026	1,200,000	1,386,300	0.19
Russian Foreign Bond - Eurobond - IE 4.250% 23/06/2027	600,000	913,744	0.12
Russian Foreign Bond - Eurobond - US 4.250% 23/06/2027	200,000	226,436	0.03
Russian Foreign Bond - Eurobond 12.750% 24/06/2028	543,000	929,741	0.13
Russian Foreign Bond - Eurobond - RU 4.375% 21/03/2029	200,000	233,390	0.03
Russian Foreign Bond - Eurobond - US 4.375% 21/03/2029	800,000	933,560	0.13
Russian Foreign Bond - Eurobond 7.500% 31/03/2030	153,255	177,877	0.02
Russian Foreign Bond - Eurobond - RU 5.100% 28/03/2035	1,200,000	1,516,466	0.21
Russian Foreign Bond - Eurobond - US 5.100% 28/03/2035	600,000	759,234	0.10
Russian Foreign Bond - Eurobond - GB 5.625% 04/04/2042	200,000	276,708	0.04
Russian Foreign Bond - Eurobond - US 5.625% 04/04/2042	200,000	276,708	0.04
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.875% 16/09/2043	1,000,000	1,444,670	0.20
Russian Foreign Bond - Eurobond - RU 5.250% 23/06/2047	600,000	631,984	0.11
Russian Foreign Bond - Eurobond - US 5.250% 23/06/2047	1,800,000	2,218,624	0.30
Senegal Government International Bond 6.250% 30/07/2024	785,000	665,258	0.12
Senegal Government International Bond 6.250% 23/05/2033	1,339,000	1,504,701	0.21
Senegal Government International Bond - DE 6.750% 13/03/2048	500,000	550,555	0.08
Senegal Government International Bond - US 6.750% 13/03/2048	1,073,000	1,181,491	0.16
Serbia International Bond - US 7.250% 28/09/2021	203,000	212,763	0.03
Serbia International Bond - XU 7.250% 28/09/2021	2,000	2,096	0.00
Serbia International Bond 2.125% 01/12/2030	1,535,000	1,524,055	0.21
Sri Lanka Government International Bond 5.750% 18/01/2022	510,000	397,907	0.05
Sri Lanka Government International Bond 5.875% 25/07/2022	1,080,000	745,610	0.10
Sri Lanka Government International Bond 5.750% 16/04/2023	1,582,000	1,259,303	0.17
Sri Lanka Government International Bond 6.850% 14/03/2024	1,005,000	611,854	0.08
Sri Lanka Government International Bond 6.350% 28/06/2024	1,584,000	959,334	0.13
Sri Lanka Government International Bond 6.125% 03/06/2025	1,770,000	1,090,035	0.14
Sri Lanka Government International Bond 6.850% 03/11/2025	1,615,000	967,272	0.13
Sri Lanka Government International Bond 6.825% 18/07/2026	840,000	542,622	0.07
Sri Lanka Government International Bond 6.200% 11/05/2027	1,902,000	1,085,643	0.15
Sri Lanka Government International Bond 6.750% 18/04/2028	1,010,000	580,285	0.08
Sri Lanka Government International Bond 7.850% 14/03/2029	2,919,000	1,673,434	0.23
Sri Lanka Government International Bond 7.550% 28/03/2030	1,847,000	1,054,600	0.14
Suriname Government International Bond 9.250% 26/10/2026	710,000	444,089	0.06
Third Pakistan International Sukuk 5.500% 13/10/2021	200,000	202,300	0.03
Third Pakistan International Sukuk 5.625% 05/12/2022	1,825,000	1,869,110	0.26
Trinidad & Tobago Government International Bond 4.375% 16/01/2024	438,000	468,042	0.06
Trinidad & Tobago Government International Bond 4.500% 04/08/2026	1,455,000	1,602,028	0.22
Trinidad & Tobago Government International Bond 4.500% 26/08/2030	725,000	784,180	0.11
Turkey Government International Bond 6.250% 26/09/2022	1,170,000	1,224,370	0.17
Turkey Government International Bond 3.250% 23/03/2023	1,355,000	1,351,789	0.18
Turkey Government International Bond 7.250% 23/12/2023	800,000	874,056	0.12
Turkey Government International Bond 5.750% 22/03/2024	840,000	673,709	0.09
Turkey Government International Bond 6.350% 10/08/2024	510,000	546,730	0.07
Turkey Government International Bond 5.600% 14/11/2024	475,000	497,301	0.07

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

UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (72.64%) (continued)			
Turkey Government International Bond 7.375% 05/02/2025	679,000	757,465	0.10
Turkey Government International Bond 4.250% 13/03/2025	200,000	200,330	0.03
Turkey Government International Bond 4.875% 09/10/2026	380,000	384,695	0.05
Turkey Government International Bond 6.000% 25/03/2027	1,262,000	1,340,698	0.18
Turkey Government International Bond 5.125% 17/02/2028	1,419,000	1,437,532	0.20
Turkey Government International Bond 6.125% 24/10/2028	240,000	256,030	0.03
Turkey Government International Bond 7.625% 26/04/2029	2,150,000	2,481,982	0.34
Turkey Government International Bond 5.250% 13/03/2030	545,000	547,294	0.07
Turkey Government International Bond 8.000% 14/02/2034	800,000	956,792	0.13
Turkey Government International Bond 5.875% 17/03/2036	182,000	198,571	0.03
Turkey Government International Bond 7.250% 05/03/2038	194,000	218,467	0.03
Turkey Government International Bond 6.750% 30/05/2040	592,000	631,344	0.09
Turkey Government International Bond 6.000% 14/01/2041	760,000	750,948	0.10
Turkey Government International Bond 4.875% 16/04/2043	1,540,000	1,350,580	0.18
Turkey Government International Bond 6.625% 17/02/2045	810,000	848,605	0.12
Turkey Government International Bond 5.750% 11/05/2047	775,000	738,180	0.10
Turkiye Ihtisat Kredi Bankasi 4.250% 18/09/2022	200,000	198,520	0.03
Turkiye Ihtisat Kredi Bankasi 8.250% 24/01/2024	200,000	216,554	0.03
Turkiye Ihtisat Kredi Bankasi 6.125% 03/05/2024	275,000	282,208	0.04
Ukraine Government International Bond - US 7.750% 01/09/2021	722,000	748,223	0.10
Ukraine Government International Bond - XU 7.750% 01/09/2021	78,000	80,833	0.01
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2022	751,000	802,699	0.11
Ukraine Government International Bond - IE 7.750% 01/09/2023	170,000	187,034	0.03
Ukraine Government International Bond - US 7.750% 01/09/2023	1,186,000	1,282,833	0.18
Ukraine Government International Bond - US 8.984% 01/02/2024	375,000	424,744	0.06
Ukraine Government International Bond - XU 8.984% 01/02/2024	850,000	962,753	0.13
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2024	1,371,000	1,525,251	0.21
Ukraine Government International Bond - DE 7.750% 01/09/2025	165,000	184,879	0.03
Ukraine Government International Bond - US 7.750% 01/09/2025	1,150,000	1,288,552	0.18
Ukraine Government International Bond - US 7.750% 01/09/2026	1,620,000	1,827,182	0.25
Ukraine Government International Bond - XU 7.750% 01/09/2026	588,000	664,327	0.09
Ukraine Government International Bond - US 7.750% 01/09/2027	1,446,000	1,640,227	0.22
Ukraine Government International Bond - XU 7.750% 01/09/2027	291,000	330,087	0.04
Ukraine Government International Bond 9.750% 01/11/2028	1,780,000	2,192,355	0.30
Ukraine Government International Bond 7.375% 25/09/2032	3,705,000	4,079,279	0.56
Ukraine Government International Bond 7.263% 15/03/2033	3,100,000	3,387,308	0.46
Uruguay Government International Bond - LU 4.500% 14/08/2024	348,000	384,046	0.05
Uruguay Government International Bond - US 4.500% 14/08/2024	57,000	62,904	0.01
Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	2,235,000	2,643,022	0.36
Uruguay Government International Bond 4.375% 23/01/2031	3,904,000	4,794,034	0.65
Uruguay Government International Bond 7.625% 21/03/2036	1,674,000	2,710,039	0.37
Uruguay Government International Bond 4.125% 20/11/2045	748,000	831,941	0.11
Uruguay Government International Bond 5.100% 18/06/2050	6,919,000	9,691,028	1.32
Uruguay Government International Bond 4.975% 20/04/2055	2,803,000	3,902,281	0.53
Venezuela Government International Bond 9.250% 15/09/2027	2,645,000	247,810	0.03
Vietnam Government International Bond 4.800% 19/11/2024	1,253,000	1,407,620	0.19
Zambia Government International Bond - US 5.375% 20/09/2022	395,000	204,405	0.03
Zambia Government International Bond - XU 5.375% 20/09/2022	200,000	103,496	0.01
Zambia Government International Bond - GB 6.500% 14/04/2024	500,000	264,690	0.04
Zambia Government International Bond - US 8.500% 14/04/2024	1,710,000	905,924	0.12
Zambia Government International Bond - US 8.970% 30/07/2027	841,000	439,767	0.06
Zambia Government International Bond - XU 8.970% 30/07/2027	500,000	261,455	0.04
Total Government Bonds		531,892,258	72.68
Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market			
Corporate Bonds			
Banks (0.42%)			
Banco do Brasil 4.750% 20/03/2024	305,000	329,147	0.04
Banco Nacional de Panama 2.500% 11/08/2030	1,050,000	1,052,236	0.14
Caixa Economica Federal 3.500% 07/11/2022	200,000	206,740	0.03
Industrial & Commercial Bank of China 3.538% 08/11/2027	300,000	333,306	0.05
International Bank of Azerbaijan 3.500% 01/09/2024	1,220,000	1,168,150	0.16

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

UBS ETF – Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Sovereign UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)

Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Electric (0.50%)			
Centrais Elétricas Brasileiras 3.625% 04/02/2025	295,000	306,906	0.04
Centrais Elétricas Brasileiras 4.625% 04/02/2030	700,000	749,301	0.10
Consorcio Transmanteo 4.700% 16/04/2034	290,000	307,869	0.04
Empresas Públicas de Medellín 4.250% 16/07/2029	735,000	789,044	0.11
Empresas Públicas de Medellín 4.375% 15/02/2031	615,000	661,463	0.09
Eskom Holdings 6.750% 05/03/2023	818,000	834,434	0.12
Energy - Alternate Sources (0.06%)			
Greenko Dutch 5.250% 24/07/2024	400,000	415,184	0.06
Engineering & Construction (0.16%)			
Bocceano Sovereign Certificate 05/05/2034 (zero coupon)	974,235	745,290	0.10
Oil & Gas (1.62%)			
CNOOC Petroleum North America 7.875% 15/03/2032	580,000	652,907	0.12
CNOOC Petroleum North America 5.875% 10/03/2035	105,000	137,336	0.02
CNOOC Petroleum North America 6.400% 15/05/2037	175,000	244,948	0.03
Empresa Nacional del Petróleo 3.750% 05/06/2026	220,000	241,540	0.03
Empresa Nacional del Petróleo 4.500% 14/09/2047	450,000	501,030	0.07
Petróleos Mexicanos 4.875% 24/01/2022	400,000	411,084	0.06
Petróleos Mexicanos 4.625% 21/09/2023	200,000	207,904	0.03
Petróleos Mexicanos 6.875% 04/08/2026	100,000	109,163	0.01
Petróleos Mexicanos 6.490% 23/01/2027	1,005,000	1,060,607	0.15
Petróleos Mexicanos 5.350% 12/02/2028	269,000	265,672	0.04
Petróleos Mexicanos 6.840% 23/01/2030	850,000	855,089	0.12
Petróleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035	291,000	267,651	0.04
Petróleos Mexicanos 6.375% 23/01/2045	215,000	195,444	0.03
Petronas Capital 3.125% 18/03/2022	414,000	426,979	0.06
Petronas Capital 3.500% 18/03/2025	1,218,000	1,391,229	0.18
Petronas Capital 4.500% 18/03/2045	1,800,000	2,415,114	0.33
Sinopec Group Overseas Development 2014 4.375% 10/04/2024	200,000	219,344	0.03
Sinopec Group Overseas Development 2017 2.500% 13/09/2022	300,000	307,572	0.04
Trinidad Petroleum Holdings 9.750% 15/06/2026	958,000	1,115,141	0.15
YPF 7.000% 15/12/2047	827,000	583,637	0.08
Pipelines (0.14%)			
KazTransGas 4.375% 26/09/2027	871,000	1,006,911	0.14
Sovereign Bonds (0.41%)			
1MDB Global Investments - US 4.400% 09/03/2023	2,200,000	2,220,174	0.30
1MDB Global Investments - XU 4.400% 09/03/2023	600,000	607,336	0.11
Transportation (0.03%)			
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro 4.700% 07/05/2050	200,000	251,786	0.03
Total Corporate Bonds		24,005,926	3.28
Government Bonds			
Sovereign Bonds (0.44%)			
Export-Import Bank of India 3.375% 05/08/2026	1,130,000	1,227,087	0.17
Romanian Government International Bond 6.750% 07/02/2022	1,888,000	2,014,874	0.27
Total Government Bonds		3,241,961	0.44
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange			
Government Bonds			
Sovereign Bonds (0.14%)			
Venezuela Government International Bond 12.750% 23/08/2022	220,000	20,572	0.00
Venezuela Government International Bond 9.000% 07/05/2023	1,335,000	127,532	0.02
Venezuela Government International Bond 8.250% 13/10/2024	1,995,000	190,483	0.03
Venezuela Government International Bond - US 7.650% 21/04/2025	200,000	18,910	0.00
Venezuela Government International Bond - XU 7.650% 21/04/2025	233,000	22,030	0.00
Venezuela Government International Bond 11.750% 21/10/2026	1,401,000	132,787	0.02
Venezuela Government International Bond 9.250% 07/05/2028	1,400,000	132,258	0.02
Venezuela Government International Bond 11.950% 05/08/2031	2,370,000	224,700	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange

	Quantity / Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (0.14%) (continued)			
Venezuela Government International Bond 7.000% 31/03/2038	626,000	58,913	0.01
Venezuela Government International Bond - Defaulted 6.000% 09/12/2020	943,000	86,586	0.01
Total Government Bonds		1,014,771	0.14

Funds

Commercial Services (0.33%)			
State Street Global Advisors Short-Term Investment Fund - Class D	2,395,336	2,395,336	0.33
Total Funds		2,395,336	0.33
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 693,154,316)		713,257,203	97.46
Other net assets		18,557,514	2.54
TOTAL NET ASSETS		731,814,717	100.00

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
CHF 45,740,030	USD 50,598,274	05 January 2021	1,146,768	0.16
CHF 4,368,672	USD 4,855,207	05 January 2021	87,009	0.01
EUR 3,269,196	USD 3,938,192	05 January 2021	61,833	0.01
EUR 381,057,950	USD 458,373,282	05 January 2021	9,870,129	1.35
EUR 2,576,860	USD 3,136,806	05 January 2021	18,311	0.00
EUR 1,611,428	USD 1,959,872	05 January 2021	11,787	0.00
GBP 64,530,558	USD 86,206,115	05 January 2021	2,003,890	0.27
GBP 1,873,303	USD 2,529,996	05 January 2021	30,713	0.00
GBP 1,493,661	USD 1,997,243	05 January 2021	44,516	0.01
USD 2,969,434	EUR 2,465,006	05 January 2021	(46,623)	(0.01)
USD 2,036,336	EUR 1,690,417	05 January 2021	(31,972)	(0.00)
USD 4,855,862	EUR 4,050,995	05 January 2021	(76,242)	(0.01)
USD 10,818,575	EUR 8,966,221	05 January 2021	(19,836)	(0.01)
USD 8,560,550	EUR 7,058,824	05 January 2021	(15,073)	(0.01)
USD 3,504,386	EUR 2,873,281	05 January 2021	(11,217)	(0.00)
USD 444,339,216	EUR 361,223,496	05 January 2021	2,364,240	0.32
USD 1,972,302	GBP 1,480,103	05 January 2021	(50,923)	(0.01)
CHF 50,909,892	USD 57,715,882	02 February 2021	(71,445)	(0.01)
EUR 367,102,338	USD 451,673,609	02 February 2021	(2,398,521)	(0.33)
GBP 67,554,972	USD 91,960,827	02 February 2021	403,749	0.06
Total Forward Foreign Exchange Contracts			13,197,221	1.80

Future Contracts

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
US 10-Year Note Futures 22/03/2021	JP Morgan	(1,795,016)	(13)	(2,133)	(0.00)
US 10-Year Ultra Futures 22/03/2021	JP Morgan	2,345,391	15	(7,266)	(0.00)
US 5-Year Note Futures 31/03/2021	JP Morgan	(756,984)	(6)	(1,781)	(0.00)
US Long Bond Futures 22/03/2021	JP Morgan	(692,750)	(4)	4,819	0.00
US Ultra Bond Futures 22/03/2021	JP Morgan	(213,563)	(1)	(1,031)	(0.00)
Total Future Contracts		(1,112,922)	(9)	(7,392)	(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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Aerospace & Defense (0.29%)			
Embraer Netherlands Finance 6.950% 17/01/2028	200,000	226,000	0.05
ST Engineering RHQ 1.500% 29/04/2025	1,085,000	1,113,820	0.24
Agriculture (0.37%)			
ICI Investment L 4.375% 27/06/2022	385,000	398,716	0.09
JBS Investments II 7.000% 15/01/2026	300,000	323,910	0.07
Kemal Holding 6.750% 27/10/2027	200,000	211,500	0.04
MHP 7.750% 10/05/2024	715,000	782,478	0.17
Airlines (0.04%)			
Unity 1 Sukuk 2.394% 03/11/2025	200,000	199,500	0.04
Auto Manufacturers (0.13%)			
Hyundai Capital Services 3.000% 06/03/2022	575,000	588,477	0.13
Banks (11.59%)			
ABO Finance 3.500% 22/02/2022	400,000	409,750	0.09
ABO Finance 3.125% 24/09/2024	200,000	209,500	0.05
ABO Finance 1.875% 06/09/2025	200,000	199,000	0.04
Abu Dhabi Commercial Bank 4.000% 13/03/2023	275,000	292,617	0.06
ADCB Finance Cayman 4.000% 29/03/2023	200,000	213,313	0.05
Akbank 5.125% 31/03/2023	200,000	202,000	0.04
AKCB Finance 4.750% 06/10/2023	300,000	325,406	0.07
Al Ahl Bank of Kuwait 3.500% 05/04/2022	305,000	315,008	0.07
Axis Bank 3.000% 08/08/2022	400,000	407,125	0.09
Banco Bradesco 3.200% 27/01/2025	230,000	240,350	0.05
Banco de Bogota 5.375% 19/02/2023	400,000	427,125	0.09
Banco de Credito del Peru 4.250% 01/04/2023	525,000	560,437	0.12
Banco del Estado de Chile 3.875% 08/02/2022	440,000	455,537	0.10
Banco del Estado de Chile 2.704% 09/01/2025	1,278,000	1,347,376	0.29
Banco do Brasil 3.875% 10/10/2022	400,000	418,724	0.09
Banco do Brasil 5.875% 18/01/2023	800,000	861,400	0.19
Banco do Brasil 4.875% 19/04/2023	410,000	437,803	0.09
Banco Inbursa Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero Inbursa 4.125% 06/06/2024	1,070,000	1,150,919	0.25
Bancolombia 5.125% 11/09/2022	952,000	1,005,252	0.22
Bancolombia 3.000% 29/01/2025	700,000	728,000	0.16
Bangkok Bank 5.000% 03/10/2023	620,000	687,619	0.15
Bangkok Bank 4.050% 19/03/2024	1,500,000	1,630,312	0.35
Bank Mandiri Persero 3.750% 11/04/2024	300,000	320,156	0.07
Bank Mandiri Persero 4.750% 13/05/2025	200,000	223,688	0.05
Bank Muscat 4.875% 14/03/2023	525,000	530,742	0.11
Bank of China 1.076% 05/03/2023	200,000	200,010	0.04
Bank of China 5.000% 13/11/2024	300,000	336,938	0.07
Bank of China Ltd Via Macau 2.875% 20/04/2022	400,000	410,125	0.09
Bank of the Philippine Islands 4.250% 04/09/2023	400,000	432,750	0.09
Bank Rakyat Indonesia Persero 3.950% 29/03/2024	500,000	536,406	0.12
BBK BSC 5.500% 09/07/2024	820,000	841,012	0.18
BBVA Bancomer 6.750% 30/09/2022	850,000	918,531	0.20
BBVA Bancomer 1.875% 18/09/2025	250,000	251,719	0.05
BDO Unibank 2.950% 06/03/2023	800,000	830,750	0.18
BOS Funding 4.230% 07/03/2022	400,000	411,750	0.09
Burgan Senior 3.125% 14/09/2021	200,000	202,750	0.04
Centra Bank 3.875% 26/03/2024	200,000	210,375	0.05
CBO Finance 5.000% 24/05/2023	300,000	325,031	0.07
CBO Finance 2.000% 15/08/2025	300,000	300,000	0.07
China CITIC Bank 1.220% 14/12/2022	200,000	199,896	0.04
CIMB Bank 3.263% 15/03/2022	265,000	272,453	0.06
CITIC 6.800% 17/01/2023	200,000	221,375	0.05
Development Bank of Kazakhstan - US 4.125% 10/12/2022	1,020,000	1,068,789	0.23
Development Bank of Kazakhstan - XU 4.125% 10/12/2022	200,000	209,563	0.05
DIB Sukuk 3.629% 06/02/2023	800,000	836,000	0.18
DB Sukuk 2.950% 20/02/2025	400,000	417,000	0.09
Ecobank Transnational S 5.000% 18/04/2024	620,000	663,012	0.14
Emirates Development Bank 3.518% 06/03/2024	710,000	758,700	0.16

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Banks (11.59%) (continued)			
Emirates NBD Bank 3.250% 14/11/2022	400,000	416,375	0.09
Fab Sukuk 3.625% 05/03/2023	370,000	391,159	0.08
Fab Sukuk 3.875% 22/01/2024	635,000	664,898	0.15
First Abu Dhabi Bank 1.130% 06/07/2024	600,000	598,500	0.13
First Bank of Nigeria Via FBN Finance 6.625% 27/10/2025	300,000	322,500	0.07
Global Bank 4.500% 20/10/2021	290,000	297,431	0.06
Halyk Savings Bank of Kazakhstan 5.500% 21/12/2022	553,131	554,342	0.12
ICICI Bank 3.250% 09/09/2022	400,000	410,000	0.09
Industrial & Commercial Bank of China 1.065% 25/10/2023	200,000	200,122	0.04
Industrial & Commercial Bank of China 4.875% 21/09/2025	200,000	228,438	0.05
Ipoteka Bank ATB 5.500% 19/11/2025	200,000	202,000	0.04
Kookmin Bank 2.875% 25/03/2023	870,000	913,291	0.20
Malayan Banking 1.021% 16/08/2024	575,000	573,023	0.12
Mashreqbank PSC 4.250% 26/02/2024	216,000	232,065	0.05
National Bank of Oman 5.625% 25/09/2023	525,000	531,891	0.11
NBK 2.750% 30/05/2022	600,000	616,125	0.13
NongHyup Bank 2.875% 17/07/2022	200,000	207,188	0.04
NongHyup Bank 3.875% 30/07/2023	630,000	684,141	0.15
NongHyup Bank 1.250% 20/07/2025	201,000	204,420	0.04
Noor Sukuk 4.471% 24/04/2023	200,000	212,250	0.05
Oversea-Chinese Banking 4.250% 19/06/2024	1,550,000	1,696,281	0.37
Philippine National Bank 3.280% 27/09/2024	1,360,000	1,438,900	0.31
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski Via PKO Finance 4.830% 26/09/2022	658,000	697,089	0.15
QIB Sukuk 3.251% 23/05/2022	200,000	204,563	0.04
QIB Sukuk 3.982% 26/03/2024	800,000	858,500	0.19
QNB Finance 3.500% 28/03/2024	1,140,000	1,220,889	0.28
QNB Finance 1.625% 22/06/2025	300,000	303,000	0.07
QNB Finansbank 6.875% 07/09/2024	400,000	435,500	0.09
Rakfunding Cayman 4.125% 09/04/2024	200,000	214,063	0.05
RHB Bank 2.505% 06/10/2021	200,000	202,375	0.04
Russian Agricultural Bank Via RSHB Capital 6.500% 16/10/2023	200,000	224,000	0.05
Samba Funding 2.750% 02/10/2024	490,000	510,212	0.11
Sberbank of Russia Via SB Capital 5.125% 29/10/2022	600,000	630,000	0.14
Sberbank of Russia Via SB Capital 5.250% 23/05/2023	260,000	277,713	0.06
Shinhan Bank 2.875% 28/03/2022	200,000	206,063	0.04
Sam Commercial Bank 2.750% 16/05/2023	685,000	712,400	0.15
Sam Commercial Bank - SG 3.900% 11/02/2024	200,000	215,438	0.05
Sam Commercial Bank - US 3.900% 11/02/2024	300,000	323,156	0.07
SIB Sukuk II 2.850% 23/09/2025	200,000	207,583	0.05
State Bank of India 4.500% 28/09/2023	400,000	433,401	0.09
State Bank of India 4.375% 24/01/2024	330,000	356,988	0.08
State Bank of India 4.875% 17/04/2024	600,000	661,875	0.14
TC Ziraat Bankasi 5.125% 03/05/2022	200,000	200,500	0.04
TC Ziraat Bankasi 5.125% 29/09/2023	220,000	219,725	0.05
Turkiye Garanti Bankasi 5.875% 16/03/2023	400,000	413,500	0.09
Turkiye Is Bankasi 5.000% 25/06/2021	245,000	245,995	0.05
Turkiye Is Bankasi 5.500% 21/04/2022	405,000	409,177	0.09
Turkiye Is Bankasi 6.125% 25/04/2024	200,000	203,000	0.04
Turkiye Vakiflar Bankasi 5.625% 30/05/2022	500,000	504,062	0.11
Turkiye Vakiflar Bankasi 5.250% 05/02/2025	420,000	413,437	0.09
Union Bank of the Philippines - SG 3.369% 29/11/2022	100,000	104,375	0.02
Union Bank of the Philippines - US 3.369% 29/11/2022	715,000	746,261	0.16
United Bank for Africa 7.750% 08/05/2022	570,000	579,619	0.13
Vneshconombank Via VEB Finance 6.025% 05/07/2022	400,000	426,625	0.09
Vneshconombank Via VEB Finance 5.942% 21/11/2023	200,000	222,188	0.05
VTB Bank Via VTB Capital 6.950% 17/10/2022	540,000	576,112	0.12
Warta Sukuk 2.982% 24/09/2024	915,000	954,173	0.21
Woori Bank 4.750% 30/04/2024	1,000,000	1,112,812	0.24
Yapi ve Kredi Bankasi 5.750% 24/02/2022	600,000	610,000	0.17
Yapi ve Kredi Bankasi 8.250% 15/10/2024	240,000	262,600	0.06
Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch 3.750% 06/02/2023	400,000	394,250	0.09
Beverages (0.05%)			
Becke 3.750% 13/05/2025	225,000	244,547	0.05
Building Materials (0.10%)			
Cemex 5.700% 11/01/2025	435,000	443,020	0.10

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 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Chemicals (3.09%)			
Burstar Finance Holdings 3.375% 16/07/2024	555,000	557,906	0.12
CNAC HK Finbridge 3.500% 19/07/2022	200,000	201,938	0.04
CNAC HK Finbridge 4.625% 14/03/2023	600,000	620,437	0.13
CNAC HK Finbridge 3.375% 19/06/2024	200,000	201,875	0.04
CNAC HK Finbridge 2.000% 22/09/2025	200,000	190,950	0.04
Equate Petrochemical 3.000% 03/03/2022	976,000	993,690	0.21
Equate Sukuk 3.944% 21/02/2024	555,000	593,650	0.13
Eurochem Finance 5.500% 13/03/2024	200,000	216,500	0.05
Formosa Group Cayman 3.375% 22/04/2023	1,200,000	1,262,875	0.28
MEGlobal Canada 5.000% 19/05/2025	1,200,000	1,436,600	0.31
OCP 5.625% 25/04/2024	1,705,000	1,687,222	0.41
OCP 4.500% 22/10/2025	1,320,000	1,435,500	0.31
Phosagro DAO Via Phosagro Bond Funding 3.949% 24/04/2023	240,000	250,800	0.05
PTT Global Chemical 4.250% 19/09/2022	550,000	576,984	0.12
SABIC Capital II 4.000% 10/10/2023	1,055,000	1,135,444	0.25
Sasol Financing International 4.500% 14/11/2022	640,000	652,800	0.14
SASOL Financing USA 5.875% 27/03/2024	1,403,000	1,492,441	0.32
Sibur Securities 3.450% 23/09/2024	200,000	206,688	0.05
Sibur Securities 2.950% 08/07/2025	200,000	205,500	0.04
Uralkali Via Uralkali Finance 4.000% 22/10/2024	200,000	207,250	0.05
Coal (0.06%)			
Adaro Indonesia 4.250% 31/10/2024	250,000	257,344	0.06
Commercial Services (0.38%)			
Adani Ports & Special Economic Zone 3.375% 24/07/2024	400,000	416,125	0.09
Adani Ports & Special Economic Zone 4.200% 04/08/2027	200,000	214,563	0.05
CMHI Finance 4.375% 06/08/2023	200,000	214,408	0.05
HPHT Finance 17.2.750% 11/09/2022	680,000	695,762	0.15
Mersin Uluslararası Liman İşletmecilik 5.375% 15/11/2024	200,000	212,188	0.04
Distribution & Wholesale (0.19%)			
Li & Fung 4.375% 04/10/2024	200,000	203,500	0.04
Li & Fung 4.500% 18/08/2025	676,000	690,576	0.15
Diversified Financial Services (2.15%)			
Banco BTG Pactual 4.500% 10/01/2025	425,000	455,281	0.10
BOC Aviation 1.376% 26/06/2023	798,000	781,087	0.17
BOC Aviation 3.250% 29/04/2025	530,000	560,475	0.12
CCBL Cayman 1.3.500% 16/05/2024	200,000	211,500	0.05
China Cinda Finance 2015 I 4.250% 23/04/2025	200,000	220,625	0.05
China Cinda Finance 2017 I 3.650% 09/03/2022	200,000	205,376	0.04
China Cinda Finance 2017 I 3.675% 08/02/2023	200,000	210,334	0.05
China Great Wall International Holdings III 3.125% 31/08/2022	200,000	205,436	0.04
DAE Sukuk Dfc 3.750% 15/02/2026	400,000	409,240	0.09
GFH Sukuk 7.500% 28/01/2025	400,000	373,250	0.08
GfK Europe Capital 5.950% 17/04/2025	300,000	325,875	0.07
ICBCIL Finance 3.125% 15/11/2022	300,000	310,406	0.07
Kuwait Projects 4.225% 29/10/2026	730,000	743,687	0.16
MAR Sukuk 3.025% 13/11/2024	400,000	417,875	0.09
MAR Sukuk 2.210% 02/09/2025	300,000	305,063	0.07
Muhoot Finance 4.400% 02/09/2023	200,000	203,625	0.04
Power Finance 3.750% 18/06/2024	200,000	211,000	0.05
Power Sector Assets & Liabilities Management 7.390% 02/12/2024	1,486,000	1,657,500	0.40
REC 5.250% 13/11/2023	400,000	437,875	0.09
REC 3.375% 25/07/2024	600,000	625,500	0.14
REC 3.500% 12/12/2024	400,000	421,625	0.09
Shriram Transport Finance 5.100% 16/07/2023	200,000	203,500	0.04
SPARC EM SPC Panama Metro Line 2 05/12/2022 (zero coupon)	67,213	65,743	0.01
State Elite Global 2.750% 13/06/2022	200,000	205,375	0.04
Electric (3.18%)			
Abu Dhabi National Energy 3.625% 12/01/2023	850,000	896,750	0.19
Cemig Geracao e Transmissao 9.250% 05/12/2024	400,000	462,750	0.10
Colbun 4.500% 10/07/2024	200,000	221,000	0.05
Comision Federal de Electricidad 4.875% 15/01/2024	600,000	666,000	0.14
Empresa Electrica Guacolda 4.500% 30/04/2025	350,000	314,672	0.07
Eskom Holdings 7.125% 11/02/2025	1,412,000	1,442,446	0.31

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Electric (3.18%) (continued)			
Hrvatska Elektroprivreda 5.875% 23/10/2022	1,120,000	1,212,750	0.26
Israel Electric 0.875% 21/06/2022	1,169,000	1,329,738	0.29
Israel Electric 5.000% 12/11/2024	1,530,000	1,726,987	0.37
Korea East-West Power 2.625% 19/06/2022	200,000	206,500	0.04
Korea East-West Power 1.750% 06/05/2025	200,000	207,750	0.04
Korea Electric Power 2.500% 24/06/2024	315,000	333,506	0.07
NTPC - US 4.750% 03/10/2022	200,000	211,000	0.05
NTPC - XU 4.750% 03/10/2022	200,000	211,000	0.05
NTPC 4.375% 26/11/2024	400,000	434,750	0.09
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 5.500% 22/11/2021	425,000	442,133	0.10
Power Grid of India 3.875% 17/01/2023	400,000	417,875	0.09
Saudi Electricity Global Sukuk 2 3.473% 08/04/2023	445,000	468,641	0.10
Saudi Electricity Global Sukuk 3 4.000% 08/04/2024	590,000	638,306	0.14
Saudi Electricity Global Sukuk 4 4.222% 27/01/2024	2,020,000	2,193,594	0.47
Saudi Electricity Global Sukuk 5 1.740% 17/09/2025	500,000	502,500	0.11
SPIC Luxembourg Latin America Renewable Energy Investment 4.650% 30/10/2023	200,000	216,038	0.05
Electronics (0.20%)			
Competition Team Technologies 3.750% 12/03/2024	872,000	939,853	0.20
Energy - Alternate Sources (0.22%)			
Adani Green Energy LP via Prayatra Developers Pvt via Parampijye Solar Energ 6.250% 10/12/2024	300,000	331,781	0.07
Azure Power Solar Energy Pvt 5.650% 24/12/2024	200,000	212,875	0.05
India Green Energy Holdings 5.375% 29/04/2024	250,000	262,812	0.06
ReNew Power Synthetic 6.670% 12/03/2024	200,000	210,938	0.04
Engineering & Construction (0.19%)			
China Railway Xurije 2.875% 25/07/2022	200,000	204,313	0.05
ING Netherlands Holdco 7.125% 18/03/2025	450,000	472,078	0.10
Yongda Investment 2.250% 16/06/2025	200,000	203,940	0.04
Food (0.41%)			
Almarai Sukuk 4.311% 05/03/2024	400,000	428,375	0.09
China Mengniu Dairy 3.000% 18/07/2024	200,000	209,250	0.05
Grupo Bimbo 3.875% 27/06/2024	400,000	438,250	0.09
MARB BondCo 7.000% 15/03/2024	400,000	411,000	0.09
MARB BondCo 6.875% 19/01/2025	400,000	414,125	0.09
Forest Products & Paper (0.02%)			
Fibra Overseas Finance 5.250% 12/05/2024	85,000	93,367	0.02
Gas (0.10%)			
Perusahaan Gas Negara 5.125% 16/05/2024	405,000	447,272	0.10
Holding Companies - Diversified Operations (0.70%)			
CK Hutchison International 17 2.875% 05/04/2022	285,000	291,896	0.06
CK Hutchison International 19 3.250% 11/04/2024	935,000	1,000,173	0.22
Hutchison Whampoa International 12 II 3.250% 08/11/2022	200,000	209,187	0.04
KDC Holding 6.500% 11/03/2025	215,000	233,073	0.05
Swire Pacific MTN Financing 4.500% 28/02/2022	255,000	264,483	0.06
Swire Pacific MTN Financing 4.500% 09/10/2023	400,000	434,750	0.09
Swire Pacific MTN Financing 3.000% 05/07/2024	400,000	418,875	0.09
Swire Pacific MTN Financing 3.875% 21/09/2025	360,000	396,450	0.09
Insurance (0.16%)			
AIA Group 3.125% 13/03/2023	400,000	418,375	0.09
AIA Group 3.200% 11/03/2025	300,000	323,156	0.07
Internet (0.42%)			
Alibaba Group Holding 3.600% 28/11/2024	200,000	219,870	0.05
Baidu 3.075% 07/04/2025	400,000	425,534	0.09
Prosus 5.500% 21/07/2025	1,135,000	1,302,058	0.28
Investment Companies (0.51%)			
Huarong Finance 2017 3.750% 27/04/2022	200,000	205,000	0.04
Huarong Finance 2017 1.363% 07/11/2022	200,000	196,868	0.04
Huarong Finance II 3.625% 22/11/2021	200,000	205,437	0.05
MOGH 2.500% 07/11/2024	600,000	633,000	0.14

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Investment Companies (0.51%) (continued)			
Muntalakat Sukuk Holding 5.625% 27/02/2024	600,000	640,125	0.14
Muntalakat Sukuk Holding 4.100% 21/01/2027	400,000	403,625	0.09
Iron & Steel (0.75%)			
Evrax 5.250% 02/04/2024	600,000	657,187	0.14
JSW Steel 5.950% 16/04/2024	400,000	423,875	0.09
Metinvest 7.650% 01/10/2027	206,000	224,282	0.05
MMK International Capital 4.375% 13/06/2024	215,000	230,759	0.05
Novolipetsk Steel Via Steel Funding 4.000% 21/09/2024	200,000	214,083	0.05
POSCO 4.000% 01/08/2023	1,200,000	1,295,250	0.28
POSCO 2.750% 15/07/2024	200,000	210,813	0.05
Severstal OAO Via Steel Capital 3.150% 18/09/2024	200,000	209,125	0.04
Leisure Time (0.05%)			
King Power Capital 5.625% 03/11/2024	200,000	228,313	0.05
Lodging (1.31%)			
MGM China Holdings 5.250% 18/06/2025	300,000	311,531	0.07
Sands China 4.600% 08/08/2023	2,240,000	2,391,836	0.51
Sands China 5.125% 08/08/2025	1,040,000	1,162,153	0.25
Studio City Finance 7.250% 11/02/2024	675,000	910,547	0.20
Studio City Finance 6.000% 15/07/2025	445,000	469,475	0.10
Wynn Macau 4.875% 01/10/2024	635,000	647,003	0.18
Media (0.05%)			
Grupo Televisa 6.625% 18/03/2025	200,000	243,063	0.05
Metal Fabricate & Hardware (0.30%)			
HTA Group 7.000% 16/12/2025	1,312,000	1,411,220	0.30
Mining (1.02%)			
ALROSA Finance 4.650% 09/04/2024	400,000	430,375	0.09
AngloGold Ashanti Holdings 5.125% 01/08/2022	754,000	793,114	0.17
Chinalco Capital Holdings 4.000% 25/08/2021	200,000	201,687	0.04
Gold Fields Orogen Holdings 5.125% 15/05/2024	310,000	340,516	0.07
Indonesia Asahan Aluminium Persero 5.230% 15/11/2021	600,000	621,750	0.13
Indonesia Asahan Aluminium Persero 5.710% 15/11/2023	775,000	857,102	0.19
Indonesia Asahan Aluminium Persero 4.750% 15/05/2025	400,000	441,500	0.10
MMC Norilsk Nickel Via MMC Finance 6.625% 14/10/2022	200,000	217,312	0.05
MMC Norilsk Nickel Via MMC Finance 3.375% 28/10/2024	775,000	812,781	0.18
Polyus Finance 5.250% 07/02/2023	3,000	3,191	0.00
Southern Copper 3.875% 23/04/2025	2,000	2,219	0.00
Oil & Gas (4.81%)			
Bharat Petroleum 4.375% 24/01/2022	200,000	204,873	0.04
CNOOC Finance 2013 3.000% 09/05/2023	400,000	416,375	0.09
Ecopetrol 5.875% 18/09/2023	1,801,000	2,008,115	0.43
Ecopetrol 4.125% 16/01/2025	1,638,000	1,777,616	0.38
Empresa Nacional del Petroleo 4.375% 30/10/2024	400,000	440,375	0.09
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital 4.375% 19/09/2022	400,000	417,250	0.09
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital 6.000% 27/11/2023	670,000	745,584	0.16
Gazprom Via Gaz Capital 6.510% 07/03/2022	285,000	302,011	0.07
Gazprom Via Gaz Capital 4.950% 19/07/2022	400,000	420,625	0.09
Indian Oil 5.750% 01/08/2023	400,000	438,625	0.09
Indian Oil 4.750% 16/01/2024	400,000	431,000	0.09
Kazakhstan Gas National 4.750% 24/04/2025	562,000	582,411	0.12
Leviathan Bond 5.750% 30/08/2023	200,000	212,886	0.05
Leviathan Bond 6.125% 30/08/2025	401,620	438,810	0.09
Lukoil International Finance 6.656% 07/05/2022	200,000	215,063	0.05
Novatek OAO Via Novatek Finance 4.422% 13/12/2022	355,000	371,973	0.08
Oil and Gas Holding 7.625% 07/11/2024	685,000	786,130	0.17
Oil India 5.375% 17/04/2024	500,000	552,031	0.12
ONGC Videsh 3.750% 07/05/2023	480,000	502,650	0.11
ONGC Videsh 4.025% 15/07/2024	400,000	437,000	0.09
Petamina Persero 4.875% 03/05/2022	400,000	420,875	0.09
Petamina Persero 4.300% 20/05/2023	600,000	642,937	0.14
Petrobras Global Finance 4.375% 20/05/2023	100,000	106,500	0.02
Petrobras Global Finance 6.250% 17/03/2024	515,000	585,491	0.13

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Oil & Gas (4.81%) (continued)			
Petrobras Global Finance 5.250% 27/01/2025	435,000	491,278	0.11
Petrobras Mexicanos 3.871% 11/03/2022	579,000	585,948	0.13
Petrobras Mexicanos 3.375% 13/03/2022	562,000	1,011,787	0.22
Petrobras Mexicanos 3.500% 30/01/2023	311,000	317,158	0.07
Petrobras Mexicanos 6.875% 16/10/2025	560,000	612,444	0.13
Petronas Capital 7.875% 22/05/2022	1,635,000	1,800,602	0.39
Reliance Industries 5.400% 14/02/2022	870,000	701,406	0.15
Reliance Industries 4.125% 26/01/2025	250,000	277,188	0.06
Rosneft Oil Via Rosneft International Finance 4.199% 06/03/2022	600,000	616,500	0.13
SK Innovation 4.125% 13/07/2023	485,000	492,161	0.11
State Oil of the Azerbaijan Republic 4.750% 13/03/2023	1,295,000	1,377,556	0.30
Turkiye Petrol Rafinerileri 4.500% 18/10/2024	200,000	198,188	0.04
Pharmaceuticals & Biotechnology (1.21%)			
Hikma Finance USA 3.250% 09/07/2025	524,000	544,305	0.12
Teva Pharmaceutical Finance 2.950% 18/12/2022	260,000	290,436	0.06
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 2.500% 21/07/2023	4,531,000	4,463,035	0.96
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 6.000% 15/04/2024	320,000	338,600	0.07
Private Equity (0.21%)			
GLP 3.875% 04/06/2025	1,380,000	1,461,672	0.31
Real Estate (1.32%)			
China Evergrande Group 10.500% 11/04/2024	400,000	361,825	0.08
China Overseas Finance Cayman III 5.375% 29/10/2023	200,000	220,625	0.05
China Overseas Finance Cayman VII 4.250% 26/04/2023	200,000	211,998	0.05
Country Garden Holdings 5.000% 27/01/2024	250,000	269,844	0.06
Country Garden Holdings 6.150% 17/09/2025	250,000	277,187	0.06
Dir Al-Arkan Sukuk 6.875% 21/03/2023	300,000	304,781	0.07
Dir Al-Arkan Sukuk 6.750% 15/02/2025	325,000	326,016	0.07
DIFC Sukuk 4.325% 12/11/2024	400,000	419,500	0.09
Esic Sukuk 3.939% 30/07/2024	200,000	206,750	0.04
Franshion Brilliant 4.000% 21/06/2024	200,000	206,313	0.04
Hongkong Land Finance Cayman Islands 4.500% 01/06/2022	405,000	424,111	0.09
Kaissa Group Holdings 11.950% 22/10/2022	200,000	211,562	0.04
KWIG Group Holdings 6.000% 15/09/2022	200,000	203,813	0.04
Shimeo Group Holdings 6.125% 21/02/2024	200,000	211,887	0.05
Sun Hung Kai Properties Capital Market 3.625% 16/01/2023	400,000	418,750	0.09
Sunac China Holdings 6.650% 03/08/2024	400,000	414,500	0.09
Swire Properties MTH Financing 4.375% 18/06/2022	400,000	417,625	0.09
Theta Capital 6.125% 22/01/2025	200,000	201,813	0.04
Vanke Real Estate Hong Kong 4.150% 18/04/2023	200,000	210,937	0.04
Wanda Properties International 7.250% 29/01/2024	400,000	411,750	0.09
Yuzhou Group Holdings 7.375% 13/01/2026	200,000	213,000	0.05
Real Estate Investment Trusts (0.09%)			
Link Finance Cayman 2009 3.600% 03/09/2024	370,000	396,016	0.09
Retail (0.35%)			
Eurofong Via Bonifon 9.000% 22/10/2025	400,000	428,040	0.09
Falabella 3.750% 30/04/2023	910,000	968,088	0.21
Future Retail 9.600% 22/01/2025	300,000	263,969	0.05
Semiconductors (0.53%)			
Semiconductor Manufacturing International 2.693% 27/02/2025	475,000	466,242	0.10
SK Hynix 3.000% 17/09/2024	400,000	427,000	0.09
TSMC Global 0.750% 26/09/2025	1,552,000	1,547,175	0.34
Software (0.04%)			
Marble II 5.300% 20/06/2022	200,000	201,188	0.04
Sovereign Bonds (0.88%)			
Ari Funding 3.800% 16/09/2025	410,000	459,989	0.10
CBB International Sukuk 6.5.250% 20/03/2025	810,000	653,272	0.14
CBB International Sukuk Programme 6.250% 14/11/2024	1,685,000	1,196,212	0.26
CBB International Sukuk Programme 3.950% 16/09/2027	200,000	206,750	0.04
Oman Sovereign Sukuk 4.397% 01/06/2024	1,265,000	1,296,230	0.28
Ukresimbank Via Biz Finance 9.750% 22/01/2025	255,000	267,750	0.06

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

UBS ETF – J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-5 UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Supranational Banks (0.71%)			
Africa Finance 3.875% 13/04/2024	300,000	320,906	0.07
Africa Finance 3.125% 16/09/2025	352,000	364,100	0.08
Africa Finance 4.375% 17/04/2026	800,000	875,000	0.19
African Export-Import Bank 5.250% 11/10/2023	775,000	848,625	0.18
African Export-Import Bank 4.125% 20/06/2024	430,000	462,653	0.10
Eastern & Southern African Trade & Development Bank 4.875% 23/05/2024	400,000	417,942	0.09
Telecommunications (2.24%)			
Bharti Airtel 4.375% 10/06/2023	560,000	609,175	0.13
Bharti Airtel International Netherlands 5.350% 20/05/2024	585,000	623,619	0.13
Empresa Nacional de Telecomunicaciones 4.875% 30/10/2024	2,125,000	2,293,672	0.49
HKT Capital No 2 3.825% 02/04/2025	465,000	503,072	0.11
Liquid Telecommunications Financing 8.500% 13/07/2022	680,000	692,750	0.15
Mobile Telesystems Via MTS International Funding 5.000% 30/05/2023	215,000	229,378	0.05
MTN Mauritius Investments 5.373% 13/02/2022	205,000	211,150	0.05
MTN Mauritius Investments 4.755% 11/11/2024	810,000	853,031	0.18
Ooredoo International Finance 3.250% 21/02/2023	745,000	775,525	0.17
Ooredoo International Finance 5.000% 19/10/2025	360,000	420,187	0.09
Catel Holdings 5.625% 24/10/2023	900,000	957,375	0.21
PCCW-HKT Capital No 5 3.750% 08/03/2023	400,000	420,875	0.09
SingTel Group Treasury 3.250% 30/06/2025	345,000	360,578	0.08
SK Telecom 3.750% 16/04/2023	400,000	427,248	0.09
Turk Telekomunikasyon 4.875% 19/06/2024	215,000	222,525	0.05
Turk Telekomunikasyon 6.875% 25/02/2025	200,000	220,063	0.05
VEON Holdings 7.250% 26/04/2023	505,000	556,920	0.12
Transportation (0.88%)			
Georgian Railway 7.750% 11/07/2022	700,000	736,312	0.16
Pelabuhan Indonesia III Persero 4.875% 01/10/2024	200,000	220,813	0.05
Rumo Luxembourg 7.375% 09/02/2024	200,000	208,313	0.04
SCF Capital Designated Activity 5.375% 16/06/2023	400,000	425,625	0.09
Transnet 4.000% 26/07/2022	1,340,000	1,351,725	0.29
Ukraine Railways Via RAI Capital Markets 8.250% 09/07/2024	1,113,000	1,160,998	0.25
Total Corporate Bonds		192,129,817	41.40
Government Bonds			
Banks (0.69%)			
Banque Centrale de Tunisie International Bond 5.750% 30/01/2025	1,345,000	1,223,950	0.26
China Development Bank 0.925% 06/03/2022	200,000	200,256	0.04
Development Bank of Mongolia 7.250% 23/10/2023	325,000	350,187	0.08
Development Bank of the Republic of Belarus 6.750% 02/05/2024	325,000	330,688	0.07
Financiera de Desarrollo 4.750% 15/07/2025	400,000	451,875	0.10
Industrial Bank of Korea 1.040% 22/06/2025	400,000	404,605	0.09
National Bank of Uzbekistan 4.850% 21/10/2025	205,000	212,175	0.05
Diversified Financial Services (0.20%)			
Fondo MIVIVIENDA 3.500% 31/01/2023	890,000	932,553	0.20
Electric (0.39%)			
Korea Electric Power 1.125% 15/06/2025	720,000	729,900	0.16
Korea Hydro & Nuclear Power 3.000% 19/09/2022	600,000	625,312	0.14
Korea Hydro & Nuclear Power 3.750% 25/07/2023	400,000	432,875	0.09
Gas (0.15%)			
Korea Gas 3.500% 21/07/2025	625,000	699,805	0.15
Sovereign Bonds (40.43%)			
Abu Dhabi Government International Bond 2.500% 11/10/2022	340,000	351,825	0.08
Abu Dhabi Government International Bond 2.125% 30/09/2024	1,905,000	2,000,250	0.43
Abu Dhabi Government International Bond 2.500% 16/04/2025	1,290,000	1,378,687	0.30
Angolan Government International Bond 9.500% 12/11/2025	2,150,000	2,236,672	0.48
Bahrain Government International Bond 6.125% 05/07/2022	600,000	625,313	0.14
Bahrain Government International Bond 6.125% 01/08/2023	2,785,000	2,968,919	0.64
Bolivian Government International Bond 4.875% 29/10/2022	484,000	488,991	0.11
Bolivian Government International Bond 5.950% 22/08/2023	800,000	825,750	0.18
Brazilian Government International Bond 2.625% 05/01/2023	1,505,000	1,558,145	0.34

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 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (49.43%) (continued)			
Brazilian Government International Bond 8.875% 15/04/2024	290,000	360,959	0.08
Brazilian Government International Bond 4.250% 07/01/2025	840,000	922,163	0.20
CSB International Sukuk 5.9.624% 12/02/2024	4,010,000	4,294,459	0.93
Chile Government International Bond 3.125% 21/01/2026	200,000	221,813	0.05
China Government International Bond 0.550% 21/10/2025	500,000	499,124	0.11
Colombia Government International Bond 2.625% 15/03/2023	745,000	770,842	0.17
Colombia Government International Bond 4.000% 26/02/2024	1,783,000	1,925,640	0.42
Colombia Government International Bond 6.125% 21/05/2024	1,720,000	2,105,280	0.45
Colombia Government International Bond 4.500% 28/01/2028	400,000	453,625	0.10
Costa Rica Government International Bond 4.250% 28/01/2023	1,080,000	1,036,800	0.22
Costa Rica Government International Bond 4.375% 30/04/2025	500,000	465,313	0.10
Croatia Government International Bond 5.500% 04/04/2023	1,531,000	1,686,971	0.36
Croatia Government International Bond 6.000% 26/01/2024	2,545,000	2,930,727	0.63
Dominican Republic International Bond 6.600% 28/01/2024	1,180,000	1,303,190	0.28
Dominican Republic International Bond 5.875% 18/04/2024	436,000	470,335	0.10
Dominican Republic International Bond 5.500% 27/01/2025	1,814,000	2,045,852	0.44
Dominican Republic International Bond 6.875% 29/01/2026	1,000,000	1,204,375	0.26
Ecuador Government International Bond 0.500% 31/07/2035	1	1	0.00
Egypt Government International Bond 5.577% 21/02/2023	1,467,000	1,549,519	0.33
Egypt Government International Bond 4.550% 20/11/2023	755,000	781,661	0.17
Egypt Government International Bond 6.200% 01/03/2024	1,170,000	1,263,600	0.27
Egypt Government International Bond 5.750% 29/05/2024	2,155,000	2,308,544	0.50
Egypt Government International Bond 5.875% 11/08/2025	2,070,000	2,242,089	0.48
Egypt Government International Bond 5.250% 06/10/2025	352,000	374,000	0.08
El Salvador Government International Bond 7.750% 24/01/2023	885,000	873,384	0.19
El Salvador Government International Bond 5.875% 30/01/2025	1,230,000	1,158,506	0.25
Ethiopia International Bond 6.825% 11/12/2024	1,516,000	1,541,109	0.33
Gabon Government International Bond 6.375% 12/12/2024	1,164,274	1,210,845	0.26
Gabon Government International Bond 6.950% 18/08/2025	837,000	897,944	0.19
Georgia Government International Bond 6.875% 12/04/2021	205,000	207,370	0.04
Guatemala Government Bond 5.750% 06/06/2022	1,185,000	1,253,508	0.27
Hazine Mustesarif Vahit Kiralama 4.251% 08/06/2021	295,000	296,291	0.06
Honduras Government International Bond 7.500% 15/03/2024	1,050,000	1,170,422	0.25
Hungary Government International Bond 5.375% 21/02/2023	2,266,000	2,502,063	0.54
Hungary Government International Bond 5.750% 22/11/2023	3,090,000	3,513,000	0.76
Hungary Government International Bond 5.375% 25/02/2024	2,006,000	2,284,585	0.49
Indonesia Government International Bond 3.750% 25/04/2022	910,000	948,684	0.20
Indonesia Government International Bond 5.375% 17/10/2023	230,000	259,756	0.06
Indonesia Government International Bond 5.875% 15/01/2024	1,605,000	1,845,750	0.40
Indonesia Government International Bond 4.125% 15/01/2025	785,000	856,083	0.18
Iraq International Bond - DE 6.752% 09/03/2023	200,000	194,750	0.04
Iraq International Bond - US 6.752% 09/03/2023	1,120,000	1,090,600	0.24
Jordan Government International Bond 4.950% 07/07/2025	800,000	848,000	0.18
Kazakhstan Government International Bond 3.875% 14/10/2024	2,090,000	2,319,900	0.50
Kazakhstan Government International Bond 5.125% 21/07/2025	3,225,000	3,805,500	0.82
Kenya Government International Bond 6.875% 24/06/2024	2,178,000	2,384,229	0.51
Kenya Government International Bond 7.000% 22/05/2027	610,000	670,619	0.14
KSA Sukuk 2.894% 20/04/2022	2,860,000	2,948,660	0.64
Lebanon Government International Bond - US 8.250% 12/04/2021	2,320,000	278,400	0.06
Lebanon Government International Bond - AU 8.250% 12/04/2021	694,000	83,280	0.02
Lebanon Government International Bond - DE 6.100% 04/10/2022	295,000	35,400	0.01
Lebanon Government International Bond - US 6.100% 04/10/2022	1,275,000	153,000	0.03
Lebanon Government International Bond 6.000% 27/01/2023	1,455,000	174,600	0.04
Lebanon Government International Bond 6.650% 22/04/2024	830,000	99,600	0.02
Lebanon Government International Bond 6.250% 04/11/2024	515,000	61,800	0.01
Lebanon Government International Bond 6.200% 26/02/2025	2,176,000	261,120	0.06
Lithuania Government International Bond 6.625% 01/02/2022	1,480,000	1,577,680	0.34
Malaysia Sovereign Sukuk 3.043% 22/04/2025	800,000	855,500	0.14
Mexico Government International Bond 8.000% 24/09/2022	3,000	3,345	0.00
Mexico Government International Bond 4.000% 02/10/2023	1,540,000	1,687,262	0.36
Mexico Government International Bond 3.600% 30/01/2025	1,020,000	1,133,475	0.24
Mexico Government International Bond 3.900% 27/04/2025	600,000	674,964	0.15
Mongolia Government International Bond 5.125% 05/12/2022	1,376,000	1,428,030	0.31
Mongolia Government International Bond 5.625% 01/05/2023	1,377,000	1,451,014	0.31
Mongolia Government International Bond 6.750% 09/03/2024	515,000	597,683	0.13
Morocco Government International Bond 4.250% 11/12/2022	2,105,000	2,212,881	0.48
Namibia International Bonds 5.250% 29/10/2025	995,000	1,067,448	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (40.43%) (continued)			
Nigeria Government International Bond 6.375% 12/07/2023	500,000	540,156	0.12
Nigeria Government International Bond 7.625% 21/11/2025	1,500,000	1,721,719	0.37
Oman Government International Bond 3.875% 08/03/2022	1,910,000	1,917,759	0.41
Oman Government International Bond 4.125% 17/01/2023	2,035,000	2,052,170	0.44
Oman Government International Bond 4.875% 01/02/2025	1,285,000	1,311,102	0.28
Oman Government International Bond 6.750% 28/10/2027	400,000	432,500	0.09
Oman Sovereign Sukuk 5.932% 31/10/2025	2,080,000	2,268,500	0.49
Pakistan Government International Bond 8.250% 15/04/2024	715,000	776,222	0.17
Pakistan Government International Bond 8.250% 30/09/2025	920,000	1,006,263	0.22
Panama Government International Bond 4.000% 22/09/2024	1,480,000	1,634,937	0.35
Panama Government International Bond 3.750% 15/03/2025	1,845,000	1,816,697	0.39
Paraguay Government International Bond 4.625% 25/01/2023	1,200,000	1,292,625	0.28
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.400% 29/03/2022	410,000	423,838	0.09
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.750% 01/03/2023	395,000	421,045	0.09
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.900% 20/08/2024	1,200,000	1,324,875	0.29
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.350% 10/09/2024	495,000	554,245	0.12
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.325% 28/05/2025	300,000	340,500	0.07
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 2.300% 23/09/2025	800,000	836,176	0.18
Peruvian Government International Bond 7.350% 21/07/2025	900,000	1,153,406	0.25
Peruvian Government International Bond 2.382% 23/01/2026	535,000	569,240	0.12
Philippine Government International Bond 4.200% 21/01/2024	1,595,000	2,211,956	0.48
Philippine Government International Bond 10.625% 16/03/2025	2,680,000	3,775,537	0.81
Qatar Government International Bond 3.875% 23/04/2023	1,930,000	2,072,337	0.45
Qatar Government International Bond 3.375% 14/03/2024	2,160,000	2,334,825	0.50
Qatar Government International Bond 3.400% 16/04/2025	1,285,000	1,415,909	0.31
RAK Capital 3.094% 31/03/2025	300,000	319,281	0.07
Republic of Armenia International Bond 7.150% 26/03/2025	585,000	675,933	0.15
Republic of Azerbaijan International Bond 4.750% 15/03/2024	1,540,000	1,679,562	0.36
Republic of Belarus International Bond 6.875% 28/02/2023	1,200,000	1,253,625	0.27
Republic of Belarus Ministry of Finance 5.875% 24/02/2026	200,000	205,000	0.04
Republic of Cameroon International Bond 9.500% 19/11/2025	1,000,000	1,106,583	0.24
Republic of Poland Government International Bond 5.000% 23/03/2022	1,295,000	1,368,461	0.30
Republic of Poland Government International Bond 3.000% 17/03/2023	4,214,000	4,449,615	0.96
Republic of Poland Government International Bond 4.000% 22/01/2024	2,590,000	2,864,540	0.62
Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 30/05/2022	417,000	445,148	0.10
Republic of South Africa Government International Bond 4.865% 17/01/2024	2,029,000	2,181,175	0.47
Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 16/09/2025	1,430,000	1,637,350	0.35
Republic of Uzbekistan Bond 4.750% 20/02/2024	700,000	761,950	0.16
Romanian Government International Bond 4.375% 22/08/2023	1,148,000	1,253,114	0.27
Romanian Government International Bond 4.875% 22/01/2024	2,194,000	2,440,825	0.53
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.500% 04/04/2022	600,000	626,436	0.14
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.875% 16/09/2023	400,000	439,200	0.09
Saudi Government International Bond 2.875% 04/03/2023	1,297,000	1,353,744	0.29
Saudi Government International Bond - US 4.000% 17/04/2025	2,151,000	2,396,348	0.52
Saudi Government International Bond - XU 4.000% 17/04/2025	250,000	278,516	0.06
Saudi Government International Bond 2.900% 22/10/2025	532,000	573,230	0.12
Senegal Government International Bond 6.250% 30/07/2024	707,000	777,256	0.17
Shajah Sukuk 3.764% 17/09/2024	305,000	326,627	0.07
Slovakia Government International Bond 4.375% 21/05/2022	1,415,000	1,488,403	0.32
SoQ Sukuk 3.241% 18/01/2023	1,595,000	1,677,741	0.36
Sri Lanka Government International Bond 5.750% 18/01/2022	280,000	216,213	0.05
Sri Lanka Government International Bond 5.875% 25/07/2022	1,235,000	843,373	0.18
Sri Lanka Government International Bond 5.750% 18/04/2023	1,595,000	1,012,327	0.22
Sri Lanka Government International Bond 6.850% 14/03/2024	710,000	429,772	0.09
Sri Lanka Government International Bond 6.350% 28/06/2024	1,660,000	1,001,706	0.22
Sri Lanka Government International Bond 6.125% 03/06/2025	970,000	573,513	0.12
Sri Lanka Government International Bond 6.850% 03/11/2025	1,800,000	1,063,688	0.23
Third Pakistan International Sukuk 5.625% 05/12/2022	1,775,000	1,811,809	0.39
Trinidad & Tobago Government International Bond 4.375% 16/01/2024	775,000	620,531	0.14
Turkey Government International Bond 5.125% 25/03/2022	785,000	602,172	0.13
Turkey Government International Bond 6.250% 28/09/2022	455,000	476,186	0.10
Turkey Government International Bond 3.250% 23/03/2023	1,145,000	1,142,138	0.25
Turkey Government International Bond 7.250% 23/12/2023	1,790,000	1,953,337	0.42
Turkey Government International Bond 5.750% 22/03/2024	360,000	376,225	0.08
Turkey Government International Bond 6.350% 15/08/2024	751,000	604,743	0.13
Turkey Government International Bond 7.375% 05/02/2025	850,000	947,750	0.20
Turkey Government International Bond 4.250% 13/03/2025	1,590,000	1,592,484	0.34

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (40.43%) (continued)			
Turkiye İřracat Kredi Bankası 8.250% 24/01/2024	200,000	216,438	0.05
Turkiye İřracat Kredi Bankası 6.125% 03/05/2024	400,000	408,375	0.09
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2022	930,000	996,030	0.21
Ukraine Government International Bond - IE 7.750% 01/09/2023	100,000	110,000	0.02
Ukraine Government International Bond - US 7.750% 01/09/2023	1,369,000	1,505,900	0.32
Ukraine Government International Bond - US 8.994% 01/02/2024	795,000	896,350	0.19
Ukraine Government International Bond - XU 8.994% 01/02/2024	410,000	463,300	0.10
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2024	2,170,000	2,406,666	0.52
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2025	1,072,000	1,196,295	0.26
Uruguay Government International Bond 4.500% 14/08/2024	1,458,000	1,606,989	0.35
Vietnam Government International Bond 4.800% 19/11/2024	1,385,000	1,550,767	0.33
Zambia Government International Bond 5.375% 20/09/2022	590,000	510,469	0.11
Zambia Government International Bond 8.500% 14/04/2024	1,389,000	734,434	0.16
Total Government Bonds		194,223,783	41.86
Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market			
Corporate Bonds			
Aerospace & Defense (0.07%)			
Embraer Netherlands Finance 5.050% 15/09/2025	300,000	317,719	0.07
Auto Manufacturers (0.34%)			
Hyundai Capital America 4.300% 01/02/2024	180,000	174,600	0.04
Hyundai Capital America 3.500% 02/11/2026	415,000	450,016	0.10
Hyundai Capital Services 3.750% 05/03/2023	300,000	316,000	0.07
Kia Motors 3.000% 25/04/2023	600,000	626,358	0.13
Auto Parts & Equipment (0.04%)			
Nemak 4.750% 23/01/2025	200,000	206,813	0.04
Banks (3.30%)			
Aktbank 6.800% 06/02/2026	200,000	211,062	0.05
Banco BBVA Peru 5.000% 26/08/2022	815,000	855,552	0.14
Banco Bradesco 5.750% 01/03/2022	800,000	839,500	0.18
Banco Bradesco 2.850% 27/01/2023	400,000	409,500	0.09
Banco Davivenda 5.875% 09/07/2022	675,000	927,773	0.20
Banco de Credito del Peru 2.700% 11/01/2025	1,260,000	1,315,125	0.28
Banco de Credito e Inversiones 4.000% 11/02/2023	400,000	424,375	0.09
Banco do Brasil 4.750% 20/03/2024	205,000	220,631	0.05
Banco Nacional de Costa Rica 6.250% 01/11/2023	300,000	307,875	0.07
Banco Santander Chile 2.700% 10/01/2025	910,000	963,178	0.21
Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander 5.375% 17/04/2025	660,000	753,298	0.16
Banco Votorantim 4.375% 29/07/2025	300,000	318,750	0.07
Banistmo 3.650% 19/09/2022	280,000	287,000	0.06
BBVA Bancomer 4.375% 10/04/2024	350,000	362,375	0.08
Boubyan Sukuk 2.583% 18/02/2025	1,005,000	1,035,150	0.22
Caixa Economica Federal 3.500% 07/11/2022	185,000	170,569	0.04
Credicorp 2.750% 17/06/2025	900,000	937,125	0.20
Grupo Aval 4.750% 26/09/2022	1,125,000	1,178,086	0.25
Industrial Senior Trust 5.500% 01/11/2022	420,000	443,100	0.10
International Bank of Azerbaijan 3.500% 01/09/2024	1,705,000	1,624,012	0.35
Itau Unibanco Holding 5.750% 22/01/2021	150,000	150,000	0.03
Itau Unibanco Holding 6.200% 21/12/2021	635,000	664,369	0.14
Itau Unibanco Holding 5.650% 19/03/2022	455,000	475,333	0.10
Itau Unibanco Holding 5.500% 06/08/2022	200,000	210,750	0.05
Itau Unibanco Holding 2.900% 24/01/2023	200,000	204,750	0.04
Itau Unibanco Holding 3.250% 24/01/2025	200,000	209,230	0.05
Chemicals (0.11%)			
Apek 4.500% 20/11/2022	300,000	316,989	0.07
Yingde Gases Investment 6.250% 19/01/2023	200,000	206,125	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Diversified Financial Services (1.03%)			
BDC Aviation 3.500% 10/10/2024	3,606,000	3,625,741	0.83
SURA Asset Management 4.875% 17/04/2024	845,000	929,500	0.20
Electric (0.45%)			
Centrais Eletricas Brasileiras 5.750% 27/10/2021	200,000	206,875	0.04
Centrais Eletricas Brasileiras 3.625% 04/02/2025	400,000	414,375	0.09
Ekstrom Holdings 6.750% 08/08/2023	500,000	507,656	0.11
Korea East-West Power 3.875% 19/07/2023	900,000	975,094	0.21
Electronics (0.42%)			
Flex 5.000% 15/02/2023	1,130,000	1,221,982	0.26
Flex 4.750% 15/05/2025	640,000	728,600	0.16
Energy - Alternate Sources (0.10%)			
FS Luxembourg 10.000% 15/12/2025	450,000	485,016	0.10
Food (0.15%)			
Cencosud 5.150% 12/02/2025	615,000	686,876	0.15
Forest Products & Paper (0.84%)			
Celulosa Arauco y Constitucion 4.500% 01/08/2024	820,000	899,950	0.19
Inversiones 4.375% 15/05/2023	800,000	850,900	0.18
Inversiones 4.750% 15/09/2024	1,115,000	1,231,727	0.27
Healthcare Services (0.07%)			
Auna 6.500% 20/11/2025	300,000	317,156	0.07
Holding Companies - Diversified Operations (0.71%)			
CK Hutchison International 17 II 2.750% 29/03/2023	1,555,000	1,621,087	0.35
Hutchison Whampoa International 14 3.625% 31/10/2024	1,516,000	1,696,179	0.36
Iron & Steel (0.05%)			
Severstal OAO Via Steel Capital 5.900% 17/10/2022	200,000	214,562	0.05
Lodging (0.91%)			
Melco Resorts Finance 4.875% 06/06/2025	956,000	983,186	0.21
MGM China Holdings 5.375% 15/05/2024	1,455,000	1,506,835	0.33
Sands China 3.800% 08/01/2026	1,634,000	1,732,040	0.37
Mining (0.12%)			
Volcan Compania Minera 5.375% 02/02/2022	554,000	560,579	0.12
Oil & Gas (1.17%)			
Petroleos Mexicanos 4.625% 21/09/2023	230,000	238,481	0.05
Petroleos Mexicanos 4.250% 15/01/2025	305,000	308,441	0.06
Petroleos Mexicanos 4.500% 23/01/2026	519,000	518,740	0.11
Petronas Capital 3.500% 18/03/2025	2,545,000	2,620,178	0.61
Sinopec Group Overseas Development 2014 4.375% 10/04/2024	670,000	734,069	0.16
Tengzhou Petrochemical Finance International 2.625% 15/08/2025	800,000	830,400	0.18
Pharmaceuticals & Biotechnology (0.45%)			
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 7.125% 31/01/2025	1,891,000	2,090,122	0.45
Real Estate (0.10%)			
Hongkong Land Finance Cayman Islands 4.500% 07/10/2025	386,000	451,192	0.10
Real Estate Investment Trusts (0.05%)			
Trust Fibras Uho 5.250% 15/12/2024	200,000	221,500	0.05
Sovereign Bonds (1.09%)			
IMDB Global Investments 4.400% 09/03/2023	5,000,000	5,061,093	1.09
Supranational Banks (0.07%)			
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior 2.375% 14/09/2025	300,000	306,750	0.07
Telecommunications (0.37%)			
Astel 6.375% 14/11/2024	300,000	312,656	0.07
Kenbourne Invest - SIG 6.875% 26/11/2024	100,000	108,406	0.02
Kenbourne Invest - US 6.875% 26/11/2024	200,000	216,813	0.05
Total Play Telecomunicaciones 7.500% 12/11/2025	400,000	397,625	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)

Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Quantity / Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Telecommunications (0.37%) (continued)			
VEON Holdings 5.250% 13/02/2023	230,000	249,550	0.05
VEON Holdings 4.000% 09/04/2025	400,000	423,000	0.09
Transportation (0.09%)			
JSL Europe 7.750% 26/07/2024	200,000	210,875	0.04
Rumo Luxembourg 5.875% 15/01/2025	200,000	211,562	0.05
Trucking & Leasing (0.11%)			
DAE Funding 4.500% 01/05/2022	510,000	512,072	0.11
Total Corporate Bonds		55,726,711	12.01

Government Bonds**Sovereign Bonds (0.46%)**

Romanian Government International Bond 6.750% 07/02/2022	2,028,000	2,159,820	0.46
Total Government Bonds		2,159,820	0.46

Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange

Corporate Bonds**Oil & Gas (0.05%)**

Petroleos de Venezuela 9.000% 17/11/2021	1,825,000	58,400	0.01
Petroleos de Venezuela 12.750% 17/02/2022	859,000	27,488	0.01
Petroleos de Venezuela 8.500% 27/10/2049	782,500	164,325	0.03
Total Corporate Bonds		250,213	0.05

Government Bonds**Sovereign Bonds (0.08%)**

Venezuela Government International Bond 12.750% 23/08/2022	1,048,000	94,320	0.02
Venezuela Government International Bond 9.000% 07/05/2023	1,345,000	121,050	0.03
Venezuela Government International Bond - Defaulted 7.750% 13/10/2019	654,000	58,860	0.01
Venezuela Government International Bond - Defaulted 6.000% 09/12/2020	1,006,000	90,540	0.02
Total Government Bonds		364,770	0.08

Funds**Commercial Services (1.03%)**

State Street Global Advisors Short-Term Investment Fund - Class D	4,771,774	4,771,774	1.03
Total Funds		4,771,774	1.03

TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 444,309,102)

		449,617,888	96.89
Other net assets		14,435,273	3.11
TOTAL NET ASSETS		464,053,161	100.00

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
CHF 11,285,841	USD 12,484,558	05 January 2021	282,952	0.06
CHF 1,734,925	USD 1,953,152	05 January 2021	9,543	0.00
EUR 191,768,272	USD 226,888,320	05 January 2021	4,974,203	1.07
EUR 1,621,930	USD 1,970,060	05 January 2021	14,453	0.00
EUR 2,680,024	USD 3,247,508	05 January 2021	31,335	0.01
EUR 16,574,315	USD 20,112,849	05 January 2021	166,653	0.04
EUR 2,109,452	USD 2,559,810	05 January 2021	21,210	0.00
EUR 2,392,370	USD 2,924,517	05 January 2021	2,667	0.00
EUR 1,765,045	USD 2,150,055	05 January 2021	9,567	0.00
EUR 14,110,857	USD 16,899,360	05 January 2021	365,976	0.08
EUR 1,629,345	USD 1,974,535	05 January 2021	19,050	0.00
GBP 54,747,699	USD 73,137,499	05 January 2021	1,700,106	0.37
GBP 1,809,074	USD 2,391,270	05 January 2021	61,642	0.02

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets	
USD 2,922,473	CHF 2,590,977	05 January 2021	(8,662)	(0.00)	
USD 4,461,256	EUR 3,661,335	05 January 2021	(43,042)	(0.01)	
USD 16,586,807	EUR 13,639,475	05 January 2021	(99,771)	(0.02)	
USD 1,949,409	EUR 1,600,329	05 January 2021	(8,674)	(0.00)	
USD 2,333,297	EUR 1,925,368	05 January 2021	(22,511)	(0.01)	
USD 1,963,445	GBP 1,486,465	05 January 2021	(51,211)	(0.01)	
USD 3,328,517	GBP 2,518,132	05 January 2021	(113,842)	(0.03)	
CHF 10,492,717	USD 11,695,453	02 February 2021	(14,725)	(0.00)	
EUR 201,761,997	USD 248,352,473	02 February 2021	(1,318,390)	(0.28)	
EUR 13,920,027	USD 17,134,412	02 February 2021	(90,959)	(0.02)	
GBP 53,026,461	USD 72,183,543	02 February 2021	316,916	0.07	
Total Forward Foreign Exchange Contracts			6,224,690	1.34	
Future Contracts					
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
US 2-Year Note Futures 31/03/2021	JP Morgan	2,209,766	10	2,266	0.00
US 5-Year Note Futures 31/03/2021	JP Morgan	(7,948,336)	(63)	(16,703)	(0.00)
Total Future Contracts			(53)	(16,437)	(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 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Banks (0.77%)			
Amber Circle Funding 3.250% 04/12/2022	200,000	207,750	0.14
Banco del Estado de Chile 3.875% 06/02/2022	250,000	256,826	0.18
Development Bank of Kazakhstan 4.125% 10/12/2022	200,000	209,562	0.15
Russian Agricultural Bank Via RSI-B Capital 5.500% 16/10/2023	200,000	224,000	0.16
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB 5.750% 02/12/2024	200,000	208,688	0.14
Chemicals (0.29%)			
CNAC HK Finbridge 3.500% 19/07/2022	200,000	201,938	0.14
OCF 5.625% 25/04/2024	200,000	221,375	0.15
Diversified Financial Services (0.29%)			
DAE Sukuk Dfc 3.750% 15/02/2026	200,000	204,620	0.14
REC 5.250% 13/11/2023	200,000	218,937	0.15
Electric (0.43%)			
Eskom Holdings 7.125% 11/02/2025	200,000	204,313	0.14
Hrvatska Elektroprivreda 5.875% 23/10/2022	200,000	216,562	0.15
State Grid Overseas Investment 2016 2.750% 04/05/2022	200,000	204,812	0.14
Investment Companies (0.29%)			
ICD Funding 4.625% 21/05/2024	200,000	213,437	0.15
MDGH 2.500% 07/11/2024	200,000	211,000	0.14
Mining (0.14%)			
Chinalco Capital Holdings 4.000% 25/08/2021	200,000	201,888	0.14
Oil & Gas (1.21%)			
Empresa Nacional del Petroleo 4.375% 30/10/2024	200,000	220,187	0.15
Oil and Gas Holding 7.625% 07/11/2024	200,000	223,687	0.16
Pertamina Persero 4.875% 03/05/2022	200,000	210,438	0.15
Petroleos Mexicanos 5.375% 13/03/2022	245,000	252,427	0.17
Petroleos Mexicanos 6.875% 16/10/2025	70,000	76,556	0.05
Petronas Capital 7.875% 22/05/2022	410,000	451,527	0.31
Sinopec Group Overseas Development 2016 2.500% 12/11/2024	300,000	312,187	0.22
Transportation (0.61%)			
Georgian Railway 7.750% 11/07/2022	200,000	210,375	0.15
SCF Capital Designated Activity 5.375% 16/06/2023	250,000	266,016	0.18
Transnet 4.000% 26/07/2022	200,000	201,750	0.14
Ukraine Railways Via Rail Capital Markets 8.250% 09/07/2024	200,000	208,625	0.14
Total Corporate Bonds		5,841,285	4.03
Government Bonds			
Banks (0.58%)			
Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 4.750% 09/05/2024	200,000	218,000	0.15
Banque Centrale de Tunisie International Bond 5.750% 30/01/2025	200,000	182,000	0.13
Development Bank of the Republic of Belarus 6.750% 02/05/2024	200,000	203,500	0.14
Financiera de Desarrollo 4.750% 08/02/2022	200,000	208,000	0.14
Sovereign Bonds (83.48%)			
Abu Dhabi Government International Bond 2.500% 11/10/2022	240,000	248,347	0.17
Abu Dhabi Government International Bond 2.500% 16/04/2025	200,000	213,750	0.15
Angkan Government International Bond 9.500% 12/11/2025	200,000	208,063	0.14
Bolivian Government International Bond 4.875% 28/10/2022	200,000	202,063	0.14
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 2.500% 01/03/2025	475,000,000	700,926	0.48
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.500% 01/03/2026	385,000,000	621,667	0.43
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.700% 01/09/2030	135,000,000	223,149	0.15
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5.000% 01/03/2035	950,000,000	1,614,257	1.11
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6.000% 01/01/2043	220,000,000	421,210	0.29
Brazil Letras do Tesouro Nacional 01/07/2023 (zero coupon)	2,250,000	384,294	0.27
Brazil Letras do Tesouro Nacional 01/01/2024 (zero coupon)	11,737,000	1,933,894	1.33
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.000% 01/01/2025	16,289,000	3,627,736	2.50
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.000% 01/01/2027	2,393,000	544,307	0.38
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.000% 01/01/2029	9,293,000	2,158,291	1.49

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (83.48%) (continued)			
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.000% 01/01/2031	1,620,000	379,706	0.26
Brazilian Government International Bond 2.625% 05/01/2023	400,000	414,125	0.29
Brazilian Government International Bond 6.875% 15/04/2024	100,000	124,469	0.09
Brazilian Government International Bond 10.250% 10/01/2028	250,000	56,975	0.04
CBB International Sukuk 5.5.624% 12/02/2024	390,000	417,666	0.29
China Government Bond 3.190% 11/04/2024	1,500,000	231,587	0.16
China Government Bond 2.940% 17/10/2024	5,000,000	764,878	0.53
China Government Bond 1.990% 09/04/2025	6,000,000	881,621	0.61
China Government Bond 3.230% 06/12/2025	4,500,000	697,556	0.48
China Government Bond 3.250% 06/05/2026	2,500,000	367,531	0.27
China Government Bond 3.120% 05/12/2026	8,500,000	1,300,575	0.90
China Government Bond 2.850% 04/05/2027	7,000,000	1,050,300	0.72
China Government Bond 3.250% 22/11/2028	4,500,000	691,575	0.48
China Government Bond 3.280% 23/05/2029	2,200,000	338,862	0.23
China Government Bond 3.130% 21/11/2029	5,000,000	761,317	0.53
China Government Bond 2.680% 21/05/2030	9,500,000	1,394,897	0.96
Colombia Government International Bond 2.625% 15/03/2023	200,000	206,938	0.14
Colombia Government International Bond 4.375% 21/03/2023	710,000,000	211,740	0.15
Colombia Government International Bond 6.125% 21/05/2024	100,000	122,400	0.08
Colombia Government International Bond 9.850% 28/06/2027	1,486,000,000	563,746	0.39
Colombian TES 10.000% 24/07/2024	1,895,500,000	673,730	0.47
Colombian TES 6.250% 26/11/2025	2,646,700,000	848,445	0.59
Colombian TES 7.500% 26/08/2026	2,836,200,000	957,364	0.66
Colombian TES 6.000% 28/04/2028	5,698,100,000	1,762,195	1.23
Colombian TES 7.750% 18/09/2030	1,755,800,000	604,192	0.42
Colombian TES 7.000% 30/06/2032	1,809,300,000	583,894	0.40
Colombian TES 7.250% 18/10/2034	2,222,200,000	727,469	0.50
Colombian TES 7.250% 26/10/2050	1,070,000,000	337,229	0.23
Costa Rica Government International Bond 4.250% 26/01/2023	270,000	259,200	0.18
Croatia Government International Bond 6.000% 26/01/2024	300,000	345,469	0.24
Czech Republic Government Bond 4.700% 12/09/2022	460,000	23,135	0.02
Czech Republic Government Bond 0.450% 25/10/2023	4,850,000	226,414	0.16
Czech Republic Government Bond 5.700% 25/05/2024	5,450,000	300,258	0.21
Czech Republic Government Bond 2.400% 17/09/2025	12,990,000	649,982	0.45
Czech Republic Government Bond 1.000% 26/09/2026	670,000	31,403	0.02
Czech Republic Government Bond 0.250% 10/02/2027	14,940,000	666,826	0.46
Czech Republic Government Bond 2.500% 25/08/2028	17,930,000	925,163	0.64
Czech Republic Government Bond 2.750% 23/07/2029	14,550,000	767,711	0.53
Czech Republic Government Bond 0.950% 15/05/2030	510,000	23,108	0.02
Czech Republic Government Bond 2.000% 13/10/2033	23,350,000	1,171,669	0.81
Dominican Republic International Bond 5.875% 16/04/2024	200,000	215,750	0.15
Dominican Republic International Bond 5.500% 27/01/2025	200,000	225,562	0.16
Dominican Republic International Bond 9.750% 05/06/2026	11,550,000	214,036	0.15
Egypt Government International Bond 5.577% 21/02/2023	381,000	402,431	0.28
Egypt Government International Bond 5.750% 29/05/2024	200,000	214,250	0.15
El Salvador Government International Bond 7.750% 24/01/2023	90,000	88,819	0.06
El Salvador Government International Bond 5.875% 30/01/2025	150,000	141,281	0.10
Ethiopia International Bond 6.625% 11/12/2024	200,000	203,313	0.14
Gabon Government International Bond 6.950% 16/06/2025	200,000	214,562	0.15
Guatemala Government Bond 5.750% 06/06/2022	200,000	211,562	0.15
Honduras Government International Bond 7.500% 15/03/2024	200,000	222,937	0.15
Hungary Government Bond 7.000% 24/06/2022	10,000	37	0.00
Hungary Government Bond 6.000% 24/11/2023	83,760,000	325,058	0.22
Hungary Government Bond 3.000% 26/06/2024	228,280,000	824,028	0.57
Hungary Government Bond 2.500% 24/10/2024	106,060,000	378,468	0.26
Hungary Government Bond 2.750% 22/12/2026	21,340,000	77,471	0.05
Hungary Government Bond 3.000% 27/10/2027	622,230,000	2,301,432	1.59
Hungary Government Bond 6.750% 22/10/2028	63,360,000	292,479	0.20
Hungary Government Bond 3.000% 21/06/2030	8,280,000	30,330	0.02
Hungary Government Bond 3.250% 22/10/2031	26,560,000	99,596	0.07
Hungary Government Bond 3.000% 27/10/2038	57,270,000	213,980	0.15
Hungary Government International Bond 5.375% 21/02/2023	160,000	175,123	0.12
Hungary Government International Bond 5.375% 25/03/2024	300,000	341,660	0.24
Indonesia Government International Bond 3.750% 25/04/2022	200,000	208,062	0.14
Indonesia Government International Bond 4.125% 15/01/2025	220,000	246,194	0.17
Indonesia Treasury Bond 7.000% 15/05/2022	15,000,000	1,108	0.00
Indonesia Treasury Bond 6.375% 15/03/2024	12,143,000,000	949,401	0.66

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (83.48%) (continued)			
Indonesia Treasury Bond 8.125% 15/05/2024	19,982,000,000	1,560,872	1.08
Indonesia Treasury Bond 6.500% 15/06/2025	121,000,000	9,034	0.01
Indonesia Treasury Bond 11.000% 15/09/2025	1,121,000,000	98,137	0.07
Indonesia Treasury Bond 6.375% 15/09/2026	2,723,000,000	221,135	0.15
Indonesia Treasury Bond 7.000% 15/05/2027	9,953,000,000	758,341	0.52
Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/05/2028	20,610,000,000	1,479,373	1.02
Indonesia Treasury Bond 9.000% 15/03/2029	2,793,000,000	236,163	0.16
Indonesia Treasury Bond 8.250% 15/05/2029	2,092,000,000	170,710	0.12
Indonesia Treasury Bond 10.500% 15/08/2030	1,613,000,000	149,073	0.10
Indonesia Treasury Bond 8.750% 15/05/2031	15,323,000,000	1,252,367	0.89
Indonesia Treasury Bond 8.250% 15/06/2032	4,669,000,000	381,329	0.26
Indonesia Treasury Bond 7.500% 15/06/2032	8,000,000,000	619,217	0.43
Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/05/2033	9,699,000,000	700,675	0.48
Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/03/2034	10,490,000,000	869,811	0.60
Indonesia Treasury Bond 7.500% 15/06/2035	4,700,000,000	369,644	0.26
Indonesia Treasury Bond 8.250% 15/05/2036	11,890,000,000	981,685	0.68
Indonesia Treasury Bond 7.500% 15/05/2038	1,192,000,000	90,991	0.06
Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/04/2039	3,466,000,000	289,881	0.20
Indonesia Treasury Bond 7.500% 15/04/2040	500,000,000	39,181	0.03
Iraq International Bond 6.752% 09/03/2023	200,000	164,750	0.13
Jordan Government International Bond 4.550% 07/07/2025	200,000	212,000	0.15
Kenya Government International Bond 6.875% 24/06/2024	200,000	218,937	0.15
KSA Sukuk 2.894% 20/04/2022	200,000	206,200	0.14
Lebanon Government International Bond 6.100% 04/10/2022	253,000	30,360	0.02
Lebanon Government International Bond 6.000% 27/01/2023	176,000	21,120	0.01
Lebanon Government International Bond 6.250% 04/11/2024	265,000	34,200	0.02
Lebanon Government International Bond - Defaulted 6.375% 06/03/2020	120,000	15,000	0.01
Lithuania Government International Bond 6.625% 01/02/2022	215,000	229,190	0.16
Malaysia Government Bond 3.478% 14/06/2024	1,000	261	0.00
Mexican Bonos 6.750% 09/03/2023	7,612,000	401,064	0.28
Mexican Bonos 8.000% 07/12/2023	10,886,800	588,968	0.41
Mexican Bonos 6.000% 05/09/2024	14,691,800	624,069	0.57
Mexican Bonos - MX 10.000% 05/12/2024	8,723,500	523,657	0.36
Mexican Bonos - US 10.000% 05/12/2024	20,138,200	1,208,862	0.83
Mexican Bonos 5.750% 05/03/2028	23,295,800	1,224,314	0.85
Mexican Bonos 7.500% 03/08/2027	16,566,100	946,869	0.65
Mexican Bonos - MX 8.500% 31/05/2029	3,519,000	215,296	0.15
Mexican Bonos - US 8.500% 31/05/2029	24,103,900	1,474,701	1.02
Mexican Bonos 7.750% 29/05/2031	1,970,800	116,252	0.08
Mexican Bonos 7.750% 23/11/2034	5,342,500	315,967	0.22
Mexican Bonos - MX 10.000% 20/11/2036	255,500	17,994	0.01
Mexican Bonos - US 10.000% 20/11/2036	19,844,500	1,397,377	0.96
Mexican Bonos 8.500% 18/11/2038	20,986,800	1,307,809	0.90
Mexican Bonos 7.750% 13/11/2042	1,314,500	76,106	0.05
Mexican Bonos 8.000% 07/11/2047	15,088,000	894,112	0.62
Mexico Government International Bond 4.000% 02/10/2023	200,000	219,125	0.15
Mexico Government International Bond 3.900% 27/04/2025	200,000	224,968	0.16
Mongolia Government International Bond 5.625% 01/05/2023	315,000	331,931	0.23
Namibia International Bonds 5.500% 03/11/2021	200,000	204,563	0.14
Nigeria Government International Bond 5.625% 27/06/2022	88,000	90,343	0.06
Nigeria Government International Bond 7.625% 21/11/2025	200,000	229,462	0.16
Oman Government International Bond 4.125% 17/01/2023	400,000	403,375	0.28
Oman Government International Bond 4.875% 01/02/2025	240,000	244,875	0.17
Oman Government International Bond 6.750% 28/10/2027	200,000	216,250	0.15
Pakistan Government International Bond 8.250% 15/04/2024	300,000	325,687	0.22
Panama Government International Bond 4.000% 22/09/2024	400,000	441,875	0.31
Paraguay Government International Bond 4.625% 25/01/2023	200,000	215,437	0.15
Peru Government Bond 6.350% 12/08/2028	743,000	260,808	0.18
Peru Government Bond 5.940% 12/02/2029	2,911,000	1,003,510	0.69
Peru Government Bond 6.150% 12/08/2032	1,668,000	541,597	0.37
Peru Government Bond 5.400% 12/08/2034	900,000	275,626	0.19
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.750% 01/03/2023	200,000	213,187	0.15
Philippine Government International Bond 6.250% 14/01/2036	10,000,000	268,361	0.19
Qatar Government International Bond 3.875% 23/04/2023	370,000	367,287	0.27
Qatar Government International Bond 3.375% 14/03/2024	200,000	216,187	0.15
Republic of Armenia International Bond 7.150% 26/03/2025	200,000	230,062	0.16
Republic of Azerbaijan International Bond 4.750% 18/03/2024	200,000	218,125	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 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (83.48%) (continued)			
Republic of Cameroon International Bond 9.500% 19/11/2025	200,000	221,312	0.15
Republic of Poland Government Bond 2.250% 25/04/2022	152,000	41,990	0.03
Republic of Poland Government Bond 5.750% 23/09/2022	279,000	82,270	0.06
Republic of Poland Government Bond 2.500% 25/01/2023	125,000	35,251	0.02
Republic of Poland Government Bond 4.000% 25/10/2023	8,000	2,381	0.00
Republic of Poland Government Bond 2.500% 25/04/2024	7,096,000	2,047,365	1.41
Republic of Poland Government Bond 2.250% 25/10/2024	240,000	69,138	0.05
Republic of Poland Government Bond 3.250% 25/07/2025	1,202,000	363,681	0.25
Republic of Poland Government Bond 2.500% 25/07/2026	479,000	141,881	0.10
Republic of Poland Government Bond 2.500% 25/07/2027	7,799,000	2,321,111	1.60
Republic of Poland Government Bond 2.750% 25/04/2028	8,043,000	2,439,429	1.66
Republic of Poland Government Bond 2.750% 25/10/2029	1,414,000	431,896	0.30
Republic of Poland Government Bond 1.250% 25/10/2030	198,000	53,209	0.04
Republic of Poland Government International Bond 5.000% 23/03/2022	100,000	105,673	0.07
Republic of Poland Government International Bond 3.000% 17/03/2023	50,000	52,796	0.04
Republic of Poland Government International Bond 4.000% 22/01/2024	460,000	508,760	0.35
Republic of South Africa Government Bond 10.500% 21/12/2026	25,756,130	2,080,003	1.44
Republic of South Africa Government Bond 8.000% 31/01/2030	11,258,000	731,564	0.50
Republic of South Africa Government Bond 7.000% 28/02/2031	7,820,000	439,305	0.30
Republic of South Africa Government Bond 8.250% 31/03/2032	24,841,296	1,514,088	1.05
Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	1,123,000	67,430	0.05
Republic of South Africa Government Bond 6.250% 31/03/2036	615,574	28,968	0.02
Republic of South Africa Government Bond 8.500% 31/01/2037	28,105,000	1,590,308	1.10
Republic of South Africa Government Bond 9.000% 31/01/2040	14,555,000	845,764	0.58
Republic of South Africa Government Bond 6.500% 28/02/2041	2,718,999	121,568	0.08
Republic of South Africa Government Bond 8.750% 31/01/2044	1,880,434	104,693	0.07
Republic of South Africa Government Bond 8.750% 28/02/2048	29,045,999	1,622,261	1.12
Republic of South Africa Government International Bond 4.665% 17/01/2024	210,000	225,750	0.16
Romania Government Bond 5.850% 26/04/2023	40,000	10,801	0.01
Romania Government Bond 4.250% 28/06/2023	835,000	166,269	0.11
Romania Government Bond 3.250% 29/04/2024	2,060,000	529,070	0.37
Romania Government Bond 4.750% 24/02/2025	2,460,000	669,845	0.46
Romania Government Bond 4.850% 22/04/2026	80,000	22,234	0.02
Romania Government Bond 5.600% 26/07/2027	1,320,000	391,912	0.27
Romania Government Bond 5.000% 12/02/2029	1,720,000	468,096	0.34
Romania Government Bond 3.650% 24/09/2031	1,560,000	456,479	0.28
Romanian Government International Bond 4.375% 22/08/2023	340,000	371,131	0.26
Romanian Government International Bond 4.875% 22/01/2024	100,000	111,250	0.08
Russian Federal Bond - CFZ 7.000% 16/08/2023	44,804,000	637,928	0.44
Russian Federal Bond - CFZ 6.500% 28/02/2024	57,175,000	806,633	0.56
Russian Federal Bond - CFZ 7.400% 17/07/2024	16,467,000	266,679	0.19
Russian Federal Bond - CFZ 7.100% 16/10/2024	6,728,000	125,992	0.09
Russian Federal Bond - CFZ 7.150% 12/11/2025	21,334,000	310,357	0.21
Russian Federal Bond - CFZ 7.750% 16/09/2026	110,768,000	1,664,665	1.15
Russian Federal Bond - CFZ 7.950% 07/10/2026	32,758,000	495,756	0.34
Russian Federal Bond - CFZ 8.150% 03/02/2027	30,526,000	468,358	0.32
Russian Federal Bond - CFZ 7.050% 19/01/2028	80,147,000	1,169,937	0.81
Russian Federal Bond - CFZ 6.900% 23/05/2029	1,640,000	23,838	0.02
Russian Federal Bond - CFZ 7.650% 10/04/2030	3,400,000	51,809	0.04
Russian Federal Bond - CFZ 8.500% 17/09/2031	38,035,000	616,824	0.43
Russian Federal Bond - CFZ 7.700% 23/03/2033	128,657,000	1,958,615	1.35
Russian Federal Bond - CFZ 7.250% 10/05/2034	1,757,000	25,821	0.02
Russian Federal Bond - CFZ 7.700% 16/03/2039	40,905,000	631,496	0.44
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.500% 04/04/2022	200,000	208,812	0.14
Saudi Government International Bond 2.875% 04/03/2023	455,000	474,906	0.33
Senegal Government International Bond 6.250% 30/07/2024	200,000	219,875	0.15
Sri Lanka Government International Bond 5.875% 25/07/2022	200,000	136,563	0.09
Sri Lanka Government International Bond 6.350% 28/06/2024	300,000	181,031	0.12
Thailand Government Bond 2.000% 17/12/2022	1,377,000	47,423	0.03
Thailand Government Bond 3.625% 16/06/2023	823,000	29,624	0.02
Thailand Government Bond 2.400% 17/12/2023	22,875,000	607,075	0.56
Thailand Government Bond 1.450% 17/12/2024	30,625,000	1,059,686	0.73
Thailand Government Bond 0.950% 17/06/2025	6,000,000	203,695	0.14
Thailand Government Bond 3.850% 12/12/2025	26,612,000	1,029,803	0.71
Thailand Government Bond 2.125% 17/12/2026	852,000	30,786	0.02
Thailand Government Bond 2.875% 17/12/2028	19,451,000	740,692	0.51
Thailand Government Bond - TH 4.875% 22/06/2029	5,425,000	235,484	0.16

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (83.48%) (continued)			
Thailand Government Bond - US 4.875% 22/09/2029	10,177,000	441,755	0.30
Thailand Government Bond 3.650% 20/06/2031	4,365,000	202,913	0.14
Thailand Government Bond 3.775% 25/08/2032	71,154,000	2,973,695	2.05
Thailand Government Bond 1.600% 17/06/2035	3,505,000	118,688	0.08
Thailand Government Bond 3.400% 17/06/2036	19,845,000	825,540	0.57
Thailand Government Bond 3.300% 17/06/2038	15,070,000	626,242	0.43
Thailand Government Bond 2.875% 17/06/2046	21,914,000	868,369	0.60
Third Pakistan International Sukuk 5.625% 05/12/2022	150,000	153,094	0.11
Trinidad & Tobago Government International Bond 4.375% 16/01/2024	200,000	211,750	0.15
Turkey Government Bond 19.200% 14/08/2023	136,650	19,222	0.01
Turkey Government Bond 8.800% 27/09/2023	837,000	78,191	0.05
Turkey Government Bond 10.400% 20/03/2024	390,000	48,458	0.03
Turkey Government Bond 9.000% 24/07/2024	1,080,000	128,961	0.09
Turkey Government Bond 8.000% 12/03/2025	2,469,000	280,368	0.19
Turkey Government Bond 10.800% 11/02/2026	658,000	82,510	0.06
Turkey Government Bond 11.000% 24/02/2027	3,673,805	460,925	0.32
Turkey Government Bond 10.500% 11/08/2027	3,580,000	440,727	0.30
Turkey Government Bond 12.400% 08/03/2028	118,746	15,849	0.01
Turkey Government International Bond 5.125% 25/03/2022	200,000	204,375	0.14
Turkey Government International Bond 6.250% 26/09/2022	200,000	209,312	0.14
Turkey Government International Bond 5.800% 14/11/2024	200,000	209,125	0.14
Turkey Government International Bond 7.375% 05/02/2025	100,000	111,500	0.08
Turkiye İhracat Kredi Bankası 6.125% 03/05/2024	200,000	204,188	0.14
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2021	100,000	103,700	0.07
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2022	165,000	178,715	0.12
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2024	100,000	110,906	0.08
Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2025	100,000	111,781	0.08
Uruguay Government International Bond 9.875% 20/06/2022	2,161,000	53,230	0.04
Uruguay Government International Bond 4.500% 14/08/2024	180,000	198,394	0.14
Uruguay Government International Bond 8.500% 15/03/2028	5,065,000	126,029	0.09
Vietnam Government International Bond 4.800% 19/11/2024	200,000	223,037	0.15
Zambia Government International Bond 5.375% 20/09/2022	330,000	170,156	0.12
Total Government Bonds		121,738,936	84.04
Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market			
Corporate Bonds			
Oil & Gas (0.03%)			
Petroleos Mexicanos 4.625% 21/09/2023	45,000	46,659	0.03
Total Corporate Bonds		46,659	0.03
Government Bonds			
Sovereign Bonds (0.15%)			
Export-Import Bank of India 3.375% 05/08/2026	200,000	216,438	0.15
Total Government Bonds		216,438	0.15
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange			
Corporate Bonds			
Oil & Gas (0.01%)			
Petroleos de Venezuela 9.000% 17/11/2021	411,000	13,152	0.01
Petroleos de Venezuela 12.750% 17/02/2022	200,000	6,400	0.00
Total Corporate Bonds		19,552	0.01
Government Bonds			
Sovereign Bonds (6.85%)			
Malaysia Government Bond 3.757% 20/04/2023	3,432,000	888,262	0.61
Malaysia Government Bond 3.800% 17/08/2023	212,000	55,248	0.04
Malaysia Government Bond 4.181% 15/07/2024	181,000	48,273	0.03

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange

	Quantity / Nominal	Market Value USD	% of Net Assets		
Sovereign Bonds (6.85%) (continued)					
Malaysia Government Bond 3.955% 15/09/2025	397,000	104,086	0.07		
Malaysia Government Bond 3.908% 15/07/2026	5,886,000	1,611,630	1.11		
Malaysia Government Bond 3.900% 30/11/2026	1,319,000	357,212	0.25		
Malaysia Government Bond 3.889% 16/11/2027	7,224,000	1,962,580	1.36		
Malaysia Government Bond 3.733% 15/06/2028	6,227,000	1,686,399	1.17		
Malaysia Government Bond 3.865% 15/06/2029	757,000	206,364	0.14		
Malaysia Government Bond 4.762% 07/04/2037	2,792,000	811,116	0.56		
Malaysia Government Investment Issue 3.465% 15/10/2030	515,000	135,199	0.09		
Peruvian Government International Bond 5.700% 12/08/2024	15,000	4,848	0.00		
Peruvian Government International Bond 8.200% 12/08/2026	1,454,000	545,707	0.38		
Peruvian Government International Bond 6.350% 12/08/2028	1,420,000	498,449	0.34		
Peruvian Government International Bond 6.900% 12/08/2037	2,917,000	995,403	0.69		
Venezuela Government International Bond 9.000% 07/05/2023	40,000	3,600	0.00		
Venezuela Government International Bond - Defaulted 6.000% 09/12/2020	163,000	14,670	0.01		
Total Government Bonds		9,929,246	6.85		
Funds					
Commercial Services (1.81%)					
State Street Global Advisors Short-Term Investment Fund - Class D	2,617,406	2,617,406	1.81		
Total Funds		2,617,406	1.81		
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 136,931,368)		140,410,522	96.92		
Other net assets		4,457,136	3.08		
TOTAL NET ASSETS		144,867,658	100.00		
Forward Foreign Exchange Contracts					
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets	
BRL 12,700,000	USD 2,473,560	19 March 2021	(32,595)	(0.02)	
CNY 17,585,000	USD 2,673,305	19 March 2021	17,006	0.01	
COP 6,628,667,000	USD 1,911,965	19 March 2021	23,572	0.02	
CZK 960,000	USD 45,248	19 March 2021	440	0.00	
HUF 277,950,000	USD 952,913	19 March 2021	(15,176)	(0.01)	
IDR 64,575,400,000	USD 4,544,043	19 March 2021	73,633	0.05	
INR 220,020,000	USD 2,958,212	19 March 2021	31,357	0.02	
KRW 409,000,000	USD 373,129	19 March 2021	320	0.00	
MXN 91,960,000	USD 4,513,584	19 March 2021	63,700	0.05	
PLN 7,930,000	USD 2,168,757	19 March 2021	(39,496)	(0.03)	
RON 7,381,800	USD 1,831,989	19 March 2021	16,244	0.01	
RUB 248,389,400	USD 3,350,320	19 March 2021	(16,668)	(0.01)	
THB 46,170,000	USD 1,537,990	19 March 2021	3,451	0.00	
TRY 13,515,000	USD 1,661,297	19 March 2021	105,977	0.07	
USD 438,627	CLP 323,400,000	19 March 2021	(16,643)	(0.01)	
USD 1,440,004	ILS 4,690,000	19 March 2021	(23,325)	(0.02)	
USD 151,258	MYR 607,000	19 March 2021	(482)	(0.00)	
USD 832,621	PHP 2,999,600	19 March 2021	3,127	0.00	
USD 405,165	PHP 19,600,000	19 March 2021	(2,197)	(0.00)	
USD 1,760,723	SGD 2,350,000	19 March 2021	(17,542)	(0.01)	
USD 1,778,450	TWD 49,400,000	19 March 2021	(3,685)	(0.00)	
ZAR 62,000,000	USD 4,061,078	19 March 2021	101,788	0.07	
Total Forward Foreign Exchange Contracts			275,008	0.19	
Future Contracts					
Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
US 5-Year Note Futures 31/03/2021	JP Morgan	(683,145)	(7)	(2,078)	(0.00)
US Long Bond Futures 22/03/2021	JP Morgan	(346,375)	(2)	2,409	0.00
Total Future Contracts		(1,229,523)	(9)	331	0.00

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

UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Liquid Aggregate ex-Financials 1-5 HQLA UCITS ETF Annual report as of 31 December 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Advertising (0.19%)			
JCDecaux 1.000% 01/06/2023	100,000	102,178	0.19
Aerospace & Defense (0.19%)			
Thales 0.750% 23/01/2025	100,000	102,836	0.19
Airlines (0.19%)			
Ryanair 1.125% 10/03/2023	100,000	100,859	0.19
Apparel (0.57%)			
addas 09/05/2024 (zero coupon)	100,000	100,790	0.19
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 11/02/2024 (zero coupon)	100,000	100,580	0.19
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 0.750% 07/04/2025	100,000	103,705	0.19
Auto Manufacturers (1.82%)			
BMW Finance 0.125% 29/11/2021	75,000	75,344	0.14
BMW Finance 0.500% 22/11/2022	100,000	101,351	0.19
BMW Finance 0.625% 06/10/2023	100,000	102,112	0.19
BMW Finance 1.000% 14/11/2024	100,000	104,300	0.20
BMW Finance 0.875% 03/04/2025	75,000	78,191	0.15
Daimler 08/02/2024 (zero coupon)	100,000	99,905	0.19
Daimler International Finance 0.875% 09/04/2024	193,000	196,111	0.37
Daimler International Finance 0.850% 28/02/2025	100,000	103,329	0.19
Peugeot 2.375% 14/04/2023	100,000	105,114	0.20
Auto Parts & Equipment (0.20%)			
Conti-Gummi Finance 2.125% 27/11/2023	100,000	105,705	0.20
Banks (19.72%)			
AIB Mortgage Bank 0.875% 04/02/2023	100,000	102,887	0.19
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.750% 20/01/2022	100,000	101,294	0.19
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0.625% 16/03/2023	100,000	102,384	0.19
Banco de Sabadell 0.125% 20/10/2023	100,000	101,598	0.19
Banco de Sabadell 0.625% 10/06/2024	200,000	207,156	0.39
Banco Santander 1.000% 03/03/2022	200,000	203,392	0.38
Banco Santander 0.750% 09/09/2022	100,000	102,008	0.19
Banco Santander 0.010% 27/02/2025	100,000	101,832	0.19
BNG Bank 3.000% 25/10/2021	200,000	205,718	0.39
BNG Bank 0.500% 26/06/2022	100,000	101,766	0.19
BNG Bank 3.875% 26/05/2023	100,000	110,682	0.21
BNG Bank 0.050% 11/07/2023	150,000	152,321	0.29
BNG Bank 0.050% 13/07/2024	150,000	153,148	0.29
BNG Bank 0.200% 09/11/2024	100,000	102,808	0.19
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France 0.125% 26/10/2022	100,000	101,082	0.19
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France 17/01/2024 (zero coupon)	100,000	101,316	0.19
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France 0.050% 25/03/2025	100,000	101,851	0.19
CaixaBank 1.000% 08/02/2023	200,000	206,038	0.39
Commerzbank 0.250% 13/09/2023	100,000	102,083	0.19
Commerzbank 0.125% 09/01/2024	100,000	101,925	0.19
Commerzbank 0.050% 11/07/2024	200,000	203,894	0.38
Compagnie de Financement Foncier 0.625% 10/02/2023	100,000	102,401	0.19
Compagnie de Financement Foncier 0.325% 12/09/2023	100,000	102,253	0.19
Compagnie de Financement Foncier 0.500% 04/09/2024	100,000	103,618	0.20
Cooperative Rabobank 0.250% 31/05/2024	200,000	205,274	0.39
Deutsche Bank 0.250% 08/03/2024	200,000	204,710	0.39
Deutsche Bank Espanola 0.625% 15/12/2021	100,000	101,016	0.19
Deutsche Bank Espanola 0.500% 11/03/2024	100,000	102,581	0.19
Dexia Credit Local 0.625% 21/01/2022	100,000	101,254	0.19
Dexia Credit Local 0.250% 02/06/2022	200,000	202,248	0.38
Dexia Credit Local 0.250% 01/06/2023	200,000	203,806	0.38
Dexia Credit Local 0.625% 03/02/2024	100,000	103,401	0.20
Dexia Credit Local 26/05/2024 (zero coupon)	100,000	101,431	0.19
Dexia Credit Local 1.250% 28/11/2024	100,000	106,426	0.20
Dexia Credit Local 0.500% 17/01/2025	100,000	103,549	0.20
DZ HYP 0.010% 12/08/2025	100,000	102,324	0.19
DZ HYP 0.500% 13/11/2025	100,000	104,812	0.20
Heta Asset Resolution 2.375% 13/12/2022	100,000	105,311	0.20

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

UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Liquid Aggregate ex-Financials 1-5 HQLA UCITS ETF Annual report as of 31 December 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Banks (19.72%) (continued)			
ING Belgium 0.625% 30/05/2025	200,000	209,730	0.39
ING DBA 0.250% 09/10/2023	100,000	102,179	0.19
Intesa Sanpaolo 0.625% 23/03/2023	100,000	102,483	0.19
Intesa Sanpaolo 0.500% 05/03/2024	200,000	206,382	0.39
Intesa Sanpaolo 1.125% 14/07/2025	100,000	107,200	0.20
KBC Bank 0.375% 01/09/2022	200,000	203,018	0.38
KBC Bank 03/12/2025 (zero coupon)	100,000	102,360	0.19
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.625% 04/07/2022	100,000	101,952	0.19
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15/09/2023 (zero coupon)	100,000	101,793	0.19
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.125% 15/01/2024	100,000	102,365	0.19
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 02/04/2024 (zero coupon)	100,000	102,142	0.19
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.500% 11/06/2024	100,000	107,407	0.20
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 04/07/2024 (zero coupon)	100,000	102,230	0.19
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.250% 30/06/2025	100,000	103,987	0.20
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.250% 15/09/2025	100,000	104,096	0.20
Landesbank Baden-Wuerttemberg 0.200% 10/01/2024	200,000	204,388	0.38
Landesbank Baden-Wuerttemberg 0.250% 10/01/2025	200,000	205,990	0.39
Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 18/07/2022 (zero coupon)	100,000	100,846	0.19
Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 0.125% 21/11/2022	100,000	101,248	0.19
Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 0.375% 08/02/2024	100,000	102,788	0.19
Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 22/01/2025 (zero coupon)	100,000	102,100	0.19
Landwirtschaftliche Rentenbank 1.250% 20/05/2022	100,000	102,601	0.19
Landwirtschaftliche Rentenbank 0.250% 24/11/2022	100,000	101,653	0.19
Landwirtschaftliche Rentenbank 0.050% 12/06/2023	100,000	101,635	0.19
Landwirtschaftliche Rentenbank 0.375% 22/01/2024	200,000	206,080	0.39
Landwirtschaftliche Rentenbank 0.250% 15/07/2024	225,000	231,772	0.44
Landwirtschaftliche Rentenbank 0.500% 06/03/2025	100,000	104,587	0.20
Landwirtschaftliche Rentenbank 0.250% 29/08/2025	100,000	103,696	0.20
Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden 0.125% 20/04/2022	200,000	201,970	0.38
Nederlandse Waterschapsbank 0.500% 17/01/2022	100,000	101,975	0.19
Nederlandse Waterschapsbank 0.125% 17/01/2024	800,000	813,326	1.15
Nordea Kinnitysliittopankki 0.625% 19/10/2022	100,000	102,140	0.19
Nordea Kinnitysliittopankki 0.250% 21/11/2023	100,000	102,320	0.19
Nordea Kinnitysliittopankki 0.625% 23/05/2025	200,000	206,952	0.40
Oesterreichische Kontrollbank 0.250% 26/09/2024	200,000	205,792	0.39
OP Mortgage Bank 0.625% 04/08/2022	100,000	102,024	0.19
OP Mortgage Bank 0.050% 22/02/2023	100,000	101,318	0.19
OP Mortgage Bank 0.250% 11/05/2023	100,000	101,931	0.19
UniCredit Bank 0.125% 01/03/2022	100,000	100,789	0.19
Beverages (0.60%)			
Anheuser-Busch InBev 1.500% 17/03/2025	100,000	106,822	0.20
Heineken 1.625% 30/03/2025	100,000	107,290	0.20
Pernod Ricard 1.125% 07/04/2025	100,000	105,127	0.20
Building Materials (0.79%)			
Compagnie de Saint-Gobain 0.875% 21/09/2023	100,000	102,826	0.19
CRH Funding 1.875% 09/01/2024	100,000	105,617	0.20
HeidelbergCement 2.250% 02/09/2024	100,000	107,237	0.20
HeidelbergCement Finance Luxembourg 0.500% 09/08/2022	100,000	100,723	0.19
Chemicals (0.54%)			
Air Liquide Finance 1.000% 02/04/2025	100,000	104,908	0.20
BASF 0.875% 22/05/2025	75,000	78,636	0.15
Evonik Industries 0.625% 18/09/2025	100,000	102,999	0.19
Commercial Services (0.77%)			
Aberis Infrastructures 0.625% 15/07/2025	100,000	102,392	0.19
Amadeus IT Group 0.875% 18/09/2023	100,000	102,001	0.19
APRR 1.500% 15/01/2024	100,000	104,633	0.20
Worldline 0.250% 18/09/2024	100,000	100,903	0.19
Computers (0.79%)			
Atos 0.750% 07/05/2022	100,000	101,256	0.19
Cappemini 2.500% 01/07/2023	100,000	105,991	0.20
Dell Bank International 1.625% 24/06/2024	100,000	103,679	0.20
Teleperformance 1.875% 02/07/2025	100,000	107,408	0.20

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

UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Liquid Aggregate ex-Financials 1-5 HQLA UCITS ETF Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Diversified Financial Services (2.89%)			
AXA Bank Europe 0.125% 14/03/2022	100,000	100,792	0.19
BPCE 0.375% 10/02/2023	100,000	101,885	0.19
BPCE 0.375% 21/02/2024	100,000	102,774	0.19
BPCE 0.125% 31/03/2025	100,000	102,669	0.19
BPCE 0.750% 02/09/2025	100,000	105,705	0.20
Credit Agricole Home Loan 0.625% 26/11/2022	100,000	102,205	0.19
Credit Agricole Home Loan 0.625% 11/09/2023	100,000	103,086	0.19
Credit Agricole Home Loan 0.375% 30/09/2024	100,000	103,267	0.19
Credit Agricole Home Loan 0.125% 16/12/2024	100,000	102,440	0.19
Credit Mutuel Home Loan 0.250% 30/04/2024	200,000	204,998	0.39
Credit Mutuel Home Loan 0.125% 09/04/2025	200,000	205,128	0.39
HSBC SFH France 0.375% 11/03/2022	100,000	101,059	0.19
HSBC SFH France 0.500% 17/04/2025	100,000	104,091	0.20
Electric (2.12%)			
E.ON 26/08/2024 (zero coupon)	200,000	201,150	0.38
E.ON International Finance 0.750% 30/11/2022	100,000	101,569	0.19
EDP Finance 1.125% 12/02/2024	100,000	103,429	0.19
EDP Finance 1.875% 13/10/2025	100,000	108,808	0.20
Enel Finance International 17/06/2024 (zero coupon)	200,000	200,860	0.38
Engie 0.875% 27/03/2024	100,000	103,228	0.19
Iberdrola Finanzas 1.000% 07/03/2025	100,000	104,514	0.20
Naturgy Finance 0.875% 15/05/2025	100,000	103,633	0.20
Terna Rete Elettrica Nazionale 0.125% 25/07/2025	100,000	101,239	0.19
Electrical Components & Equipment (0.20%)			
Schneider Electric 1.500% 09/09/2023	100,000	104,320	0.20
Engineering & Construction (0.10%)			
HOCHTIEF 1.750% 05/07/2025	50,000	53,490	0.10
Food (0.97%)			
Auchan Holding 2.625% 30/01/2024	100,000	106,793	0.20
Carrefour 0.750% 26/04/2024	100,000	102,643	0.19
Danone 0.424% 03/11/2022	100,000	101,214	0.19
Koninklijke Ahold Delhaize 0.875% 19/09/2024	100,000	103,825	0.20
Sodexo 0.750% 27/04/2025	100,000	103,428	0.19
Gas (0.39%)			
Redox Gas Finance 1.875% 28/05/2025	100,000	106,466	0.20
Sham 12/05/2024 (zero coupon)	100,000	100,747	0.19
Healthcare Products (0.19%)			
EssilorLuxottica 27/05/2023 (zero coupon)	100,000	100,394	0.19
Healthcare Services (0.39%)			
Fresenius Finance Ireland 1.500% 30/01/2024	100,000	104,235	0.20
Fresenius Medical Care & Co 0.250% 29/11/2023	100,000	100,650	0.19
Investment Companies (0.20%)			
Groupe Bruxelles Lambert 1.875% 19/06/2025	100,000	107,820	0.20
Media (0.38%)			
Vivendi 13/06/2022 (zero coupon)	100,000	100,349	0.19
Vivendi 0.625% 11/06/2025	100,000	102,991	0.19
Miscellaneous Manufacturers (0.57%)			
Siemens Financieringsmaatschappij 0.375% 06/09/2023	100,000	101,849	0.19
Siemens Financieringsmaatschappij 0.250% 05/06/2024	200,000	203,402	0.38
Oil & Gas (1.83%)			
Eni 0.625% 19/09/2024	100,000	102,784	0.19
OMV 0.750% 04/12/2023	50,000	51,325	0.10
OMV 1.500% 09/04/2024	100,000	105,367	0.20
Repsol International Finance 0.125% 05/10/2024	100,000	100,605	0.19
Shell International Finance 0.750% 12/05/2024	100,000	103,318	0.19
Shell International Finance 0.375% 15/02/2025	200,000	204,506	0.39
Total Capital International 0.250% 12/07/2023	100,000	101,458	0.19

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

UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Liquid Aggregate ex-Financials 1-5 HQLA UCITS ETF Annual report as of 31 December 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Oil & Gas (1.83%) (continued)			
Total Capital International 0.625% 04/10/2024	100,000	103,433	0.19
Wintershall Dea Finance 0.452% 25/09/2023	100,000	100,828	0.19
Pharmaceuticals & Biotechnology (0.76%)			
Bayer 0.375% 06/07/2024	100,000	101,382	0.19
Merck Financial Services 0.005% 15/12/2023	100,000	100,495	0.19
Sanofi 21/03/2022 (zero coupon)	100,000	100,426	0.19
Sanofi 0.500% 21/03/2023	100,000	101,686	0.19
Telecommunications (1.18%)			
Deutsche Telekom International Finance 0.625% 03/04/2023	100,000	101,975	0.19
Deutsche Telekom International Finance 0.625% 13/12/2024	100,000	103,386	0.20
Orange 0.750% 11/09/2023	100,000	102,445	0.19
Orange 1.125% 15/07/2024	100,000	104,222	0.20
Telefonica Emisiones 1.528% 17/01/2025	200,000	213,202	0.40
Transportation (0.84%)			
OeBB-Infrastruktur 2.250% 04/07/2023	150,000	160,563	0.30
OeBB-Infrastruktur 1.000% 18/11/2024	100,000	105,983	0.20
OeBB-Infrastruktur 3.875% 30/05/2025	150,000	178,868	0.34
Water (0.19%)			
Veolia Environnement 0.692% 14/01/2024	100,000	102,921	0.19
Total Corporate Bonds		21,056,884	39.56
Government Bonds			
Banks (0.40%)			
BNG Bank 0.500% 16/04/2025	100,000	104,388	0.19
Nederlandse Waterschapsbank 3.000% 16/11/2023	100,000	110,416	0.21
Commercial Services (0.48%)			
Autobahnen- und Schnell- strassen-Finanzierungs 0.625% 15/09/2022	150,000	153,042	0.29
Autobahnen- und Schnell- strassen-Finanzierungs 0.250% 16/10/2024	100,000	102,953	0.19
Pipelines (0.39%)			
de Gestion de Stocks de Securite 3.125% 21/10/2022	100,000	106,346	0.20
de Gestion de Stocks de Securite 0.625% 25/05/2023	100,000	102,474	0.19
Sovereign Bonds (56.42%)			
Bpifrance Financement 2.375% 25/04/2022	100,000	103,816	0.20
Bpifrance Financement 0.125% 25/11/2023	300,000	305,274	0.57
Bpifrance Financement 2.500% 25/05/2024	100,000	110,091	0.21
Bpifrance Financement 0.125% 25/03/2025	100,000	102,199	0.19
Bpifrance Financement 0.500% 25/05/2025	100,000	103,906	0.20
Bpifrance Financement 2.750% 25/10/2025	200,000	230,686	0.43
Bundesobligation 08/04/2022 (zero coupon)	150,000	151,380	0.28
Bundesobligation 07/10/2022 (zero coupon)	125,000	128,565	0.24
Bundesobligation 14/04/2023 (zero coupon)	60,000	61,050	0.11
Bundesobligation 13/10/2023 (zero coupon)	100,000	102,158	0.19
Bundesobligation 05/04/2024 (zero coupon)	150,000	153,831	0.29
Bundesobligation 18/10/2024 (zero coupon)	125,000	128,642	0.24
Bundesobligation 11/04/2025 (zero coupon)	100,000	103,280	0.19
Bundesobligation 10/10/2025 (zero coupon)	113,000	117,077	0.22
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.000% 04/01/2022	50,000	51,397	0.10
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.750% 04/07/2022	125,000	129,882	0.24
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.500% 04/09/2022	102,000	105,879	0.20
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.500% 15/02/2023	100,000	104,827	0.20
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.500% 15/05/2023	100,000	105,403	0.20
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.000% 15/08/2023	100,000	107,522	0.20
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.750% 15/02/2024	100,000	107,963	0.20
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.500% 15/05/2024	70,000	75,419	0.14
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.000% 15/08/2024	56,000	59,635	0.11
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.500% 15/02/2025	150,000	157,914	0.30
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.000% 15/08/2025	100,000	108,258	0.20
Bundesschatzarweisungen 11/03/2022 (zero coupon)	200,000	201,692	0.38
Bundesschatzarweisungen 10/06/2022 (zero coupon)	221,000	223,237	0.42

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

UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Liquid Aggregate ex-Financials 1-5 HQLA UCITS ETF Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Sovereign Bonds (56.42%) (continued)			
Bundesschatzweisungen 15/09/2022 (zero coupon)	193,000	195,366	0.37
Bundesschatzweisungen 15/12/2022 (zero coupon)	75,000	78,053	0.14
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2.500% 25/10/2022	200,000	211,144	0.40
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 4.125% 25/04/2023	200,000	221,714	0.42
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 0.500% 25/05/2023	100,000	102,494	0.19
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 0.125% 25/10/2023	100,000	101,936	0.19
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2.375% 25/01/2024	100,000	109,046	0.21
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 1.375% 25/11/2024	200,000	215,124	0.40
Caisse des Depots et Consignations 0.010% 15/09/2025	100,000	102,441	0.19
Caisse Francaise de Financement Local 0.625% 26/01/2023	100,000	102,363	0.19
Caisse Francaise de Financement Local 0.010% 07/05/2023	100,000	102,053	0.19
Caisse Francaise de Financement Local 0.375% 23/06/2025	200,000	207,546	0.39
Cyprus Government International Bond 2.750% 27/06/2024	75,000	82,556	0.16
Cyprus Government International Bond 0.625% 03/12/2024	50,000	51,367	0.10
Finland Government Bond 15/04/2022 (zero coupon)	50,000	50,472	0.10
Finland Government Bond 1.625% 15/09/2022	175,000	182,145	0.34
Finland Government Bond 1.500% 15/04/2023	135,000	141,950	0.27
Finland Government Bond 15/09/2023 (zero coupon)	100,000	102,029	0.19
Finland Government Bond 2.000% 15/04/2024	100,000	108,137	0.21
Finland Government Bond 15/09/2024 (zero coupon)	120,000	123,317	0.23
Finland Government Bond 4.000% 04/07/2025	100,000	121,721	0.23
Finland Government Bond 0.875% 15/09/2025	100,000	107,676	0.20
French Republic Government Bond OAT 25/02/2022 (zero coupon)	100,000	100,827	0.19
French Republic Government Bond OAT 3.000% 25/04/2022	50,000	52,434	0.10
French Republic Government Bond OAT 25/03/2023 (zero coupon)	100,000	101,641	0.19
French Republic Government Bond OAT 1.750% 25/05/2023	100,000	105,972	0.20
French Republic Government Bond OAT - DE 4.250% 25/10/2023	50,000	57,052	0.11
French Republic Government Bond OAT - FR 4.250% 25/10/2023	25,000	28,546	0.05
French Republic Government Bond OAT 25/03/2024 (zero coupon)	50,000	51,170	0.10
French Republic Government Bond OAT 2.250% 25/05/2024	100,000	110,222	0.21
French Republic Government Bond OAT 1.750% 25/11/2024	50,000	54,858	0.10
French Republic Government Bond OAT 0.500% 25/05/2025	100,000	105,200	0.20
French Republic Government Bond OAT 6.000% 25/10/2025	50,000	86,360	0.12
French Republic Government Bond OAT 1.000% 25/11/2025	75,000	81,193	0.15
Ireland Government Bond 15/10/2022 (zero coupon)	185,000	187,356	0.35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.200% 01/04/2022	650,000	663,683	1.25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.350% 15/04/2022	17,000	17,385	0.03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.000% 15/07/2022	550,000	562,369	1.06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.900% 01/08/2022	780,000	776,264	1.46
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.450% 15/09/2022	58,000	59,886	0.11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.050% 15/01/2023	607,000	673,403	1.27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.950% 01/03/2023	648,000	667,064	1.25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.950% 15/03/2023	601,000	619,042	1.16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.600% 15/06/2023	630,000	645,738	1.21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.300% 15/08/2023	616,000	626,548	1.18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.450% 01/10/2023	596,000	609,608	1.15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.650% 15/10/2023	662,000	680,496	1.28
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15/01/2024 (zero coupon)	187,000	188,640	0.35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.650% 15/05/2024	659,000	706,000	1.33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.750% 01/07/2024	713,000	762,404	1.43
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.450% 15/11/2024	626,000	665,369	1.25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.350% 01/02/2025	815,000	832,954	1.56
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.450% 15/05/2025	612,000	654,222	1.23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.650% 01/07/2025	687,000	747,676	1.40
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.500% 15/11/2025	600,000	900,684	1.69
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 29/11/2021 (zero coupon)	150,000	150,720	0.28
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 30/05/2022 (zero coupon)	603,000	606,576	1.14
Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon 28/09/2022 (zero coupon)	206,000	207,397	0.39
Kingdom of Belgium Government Bond 4.000% 28/03/2022	125,000	132,267	0.25
Kingdom of Belgium Government Bond 4.250% 28/09/2022	102,000	110,652	0.21
Kingdom of Belgium Government Bond 2.250% 22/06/2023	150,000	161,110	0.30
Kingdom of Belgium Government Bond 0.200% 22/10/2023	80,000	82,066	0.15
Kingdom of Belgium Government Bond 2.600% 22/06/2024	100,000	111,643	0.21
Kingdom of Belgium Government Bond 0.500% 22/10/2024	125,000	130,839	0.25
Kingdom of Belgium Government Bond 0.800% 22/06/2025	185,000	197,506	0.37
Lithuania Government International Bond 0.250% 06/05/2025	50,000	51,554	0.10
Luxembourg Government Bond 2.250% 21/03/2022	100,000	103,595	0.19

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

UBS ETF – Bloomberg Barclays Euro Liquid Aggregate ex-Financials 1-5 HQLA UCITS ETF Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Sovereign Bonds (56.42%) (continued)			
Luxembourg Government Bond 2.125% 10/07/2023	175,000	187,588	0.35
Luxembourg Government Bond 26/04/2025 (zero coupon)	75,000	77,090	0.15
Netherlands Government Bond 15/01/2022 (zero coupon)	145,000	148,047	0.27
Netherlands Government Bond 2.250% 15/07/2022	100,000	104,589	0.20
Netherlands Government Bond 3.750% 15/01/2023	125,000	136,462	0.26
Netherlands Government Bond 7.500% 15/01/2023	50,000	58,450	0.11
Netherlands Government Bond 1.750% 15/07/2023	125,000	132,952	0.25
Netherlands Government Bond 15/01/2024 (zero coupon)	75,000	76,660	0.14
Netherlands Government Bond 2.000% 15/07/2024	150,000	164,664	0.31
Netherlands Government Bond 0.250% 15/07/2025	100,000	104,444	0.20
Republic of Austria Government Bond 3.650% 20/04/2022	100,000	105,638	0.20
Republic of Austria Government Bond 20/09/2022 (zero coupon)	54,000	54,680	0.10
Republic of Austria Government Bond 3.400% 22/11/2022	100,000	107,802	0.20
Republic of Austria Government Bond 20/04/2023 (zero coupon)	50,000	50,812	0.10
Republic of Austria Government Bond 15/07/2023 (zero coupon)	100,000	101,796	0.19
Republic of Austria Government Bond 1.750% 20/10/2023	150,000	160,422	0.30
Republic of Austria Government Bond 15/07/2024 (zero coupon)	100,000	102,488	0.19
Republic of Austria Government Bond 1.850% 21/10/2024	100,000	109,130	0.21
Republic of Austria Government Bond 1.200% 20/10/2025	103,000	112,554	0.21
SFIL 0.100% 18/10/2022	100,000	101,053	0.19
SFIL 24/05/2024 (zero coupon)	200,000	203,054	0.38
Slovakia Government Bond 0.250% 14/05/2025	150,000	155,805	0.29
Slovenia Government Bond 0.200% 31/03/2023	100,000	101,688	0.19
Spain Government Bond 0.400% 30/04/2022	819,000	830,212	1.56
Spain Government Bond 0.450% 31/10/2022	794,000	809,150	1.52
Spain Government Bond 30/04/2023 (zero coupon)	787,000	797,695	1.50
Spain Government Bond 0.350% 30/07/2023	842,000	861,680	1.62
Spain Government Bond 0.250% 30/07/2024	700,000	719,766	1.35
Spain Government Bond 31/01/2025 (zero coupon)	839,000	855,570	1.61
Työlisyyshasto 16/06/2023 (zero coupon)	100,000	101,308	0.19
UNEDIC ASSEO 0.875% 25/10/2022	200,000	205,064	0.39
UNEDIC ASSEO 2.250% 05/04/2023	200,000	212,482	0.40
UNEDIC ASSEO 0.250% 24/11/2023	200,000	204,386	0.38
UNEDIC ASSEO 0.625% 17/02/2025	300,000	313,794	0.59
Transportation (2.23%)			
Regie Autonome des Transports Parisiens 2.875% 09/09/2022	100,000	105,665	0.20
SNCF Réseau 4.375% 02/06/2022	200,000	213,696	0.40
SNCF Réseau 4.500% 30/01/2024	200,000	230,608	0.43
Societe Nationale SNCF 4.875% 12/06/2023	250,000	262,403	0.53
Societe Nationale SNCF 4.625% 02/02/2024	100,000	115,431	0.22
Societe Nationale SNCF 4.125% 19/02/2025	200,000	236,708	0.45
Total Government Bonds		31,898,192	59.92
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 52,401,239)		52,954,996	99.48
Other net assets		278,104	0.52
TOTAL NET ASSETS		53,233,100	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Supranational Banks (98.96%)			
African Development Bank 2.375% 23/09/2021	1,305,000	1,325,495	0.20
African Development Bank 0.500% 22/04/2022	6,600,000	6,626,680	0.99
African Development Bank 1.625% 16/09/2022	14,910,000	15,263,367	2.29
African Development Bank 2.125% 16/11/2022	13,915,000	14,406,251	2.16
African Development Bank 0.750% 03/04/2023	24,300,000	24,586,726	3.65
African Development Bank 7.375% 06/04/2023	3,250,000	3,753,660	0.56
African Development Bank 3.000% 23/09/2023	15,665,000	17,061,915	2.56
Asian Development Bank 2.000% 16/02/2022	8,175,000	8,338,645	1.24
Asian Development Bank 1.875% 16/02/2022	8,100,000	8,251,483	1.24
Asian Development Bank 0.625% 07/04/2022	12,500,000	12,567,496	1.88
Asian Development Bank 1.875% 19/07/2022	6,500,000	6,667,273	1.00
Asian Development Bank 1.875% 10/08/2022	2,500,000	2,566,279	0.38
Asian Development Bank 1.750% 13/08/2022	10,750,000	11,029,528	1.65
Asian Development Bank 1.625% 24/01/2023	6,250,000	6,429,250	0.96
Asian Development Bank 2.750% 17/03/2023	10,100,000	10,663,347	1.60
Asian Development Bank 0.250% 14/07/2023	11,750,000	11,780,642	1.76
Asian Development Bank 0.250% 09/10/2023	8,000,000	7,990,645	1.20
Asian Development Bank 2.625% 30/01/2024	8,375,000	8,978,966	1.35
Asian Development Bank 1.500% 16/10/2024	6,061,000	6,413,725	0.96
Asian Development Bank 2.000% 22/01/2025	1,750,000	1,864,432	0.28
Asian Development Bank 2.125% 19/03/2025	1,400,000	1,501,320	0.22
Asian Development Bank 0.625% 29/04/2025	12,250,000	12,369,160	1.85
Asian Development Bank 0.375% 03/06/2025	8,700,000	8,671,368	1.30
Asian Development Bank 2.000% 24/04/2025	2,275,000	2,454,118	0.37
Asian Development Bank 1.750% 14/08/2026	2,600,000	2,775,410	0.42
Asian Development Bank 2.625% 12/01/2027	2,505,000	2,793,186	0.42
Asian Development Bank 2.375% 10/08/2027	1,250,000	1,381,402	0.21
Asian Development Bank 2.500% 02/11/2027	4,000,000	4,464,920	0.67
Asian Development Bank 2.750% 19/01/2028	4,000,000	4,534,488	0.68
Asian Development Bank 3.125% 26/09/2028	2,700,000	3,161,434	0.47
Asian Development Bank 1.750% 19/09/2029	5,500,000	5,666,244	0.85
Asian Development Bank 1.875% 24/01/2030	5,600,000	6,031,133	0.90
Asian Development Bank 0.750% 09/10/2030	2,500,000	2,436,743	0.37
European Bank for Reconstruction & Development 1.875% 15/07/2021	853,000	860,402	0.13
European Bank for Reconstruction & Development 1.500% 02/11/2021	4,281,000	4,327,587	0.65
European Bank for Reconstruction & Development 1.875% 23/02/2022	5,350,000	5,451,851	0.82
European Bank for Reconstruction & Development 2.125% 07/03/2022	8,196,000	8,377,563	1.25
European Bank for Reconstruction & Development 2.750% 07/03/2023	11,350,000	11,676,517	1.79
European Bank for Reconstruction & Development 0.250% 10/07/2023	13,600,000	13,603,975	2.04
European Bank for Reconstruction & Development 1.625% 27/09/2024	6,925,000	7,270,634	1.09
European Bank for Reconstruction & Development 1.500% 13/02/2025	12,550,000	13,006,468	1.95
European Bank for Reconstruction & Development 0.500% 19/05/2025	11,700,000	11,738,503	1.76
European Bank for Reconstruction & Development 0.500% 25/11/2025	8,366,000	8,368,516	1.26
Inter-American Development Bank 2.125% 16/01/2022	4,300,000	4,363,291	0.66
Inter-American Development Bank 1.750% 14/04/2022	6,965,000	9,166,022	1.37
Inter-American Development Bank 1.750% 14/09/2022	8,100,000	8,316,635	1.25
Inter-American Development Bank 3.000% 26/09/2022	1,800,000	1,865,966	0.28
Inter-American Development Bank 2.500% 19/01/2023	11,825,000	12,376,566	1.85
Inter-American Development Bank 0.500% 24/05/2023	11,500,000	11,275,794	1.73
Inter-American Development Bank 3.000% 04/10/2023	7,350,000	7,906,027	1.18
Inter-American Development Bank 0.250% 15/11/2023	7,000,000	7,002,030	1.05
Inter-American Development Bank 2.625% 16/01/2024	11,850,000	12,471,674	1.87
Inter-American Development Bank 3.000% 21/02/2024	9,755,000	10,576,664	1.58
Inter-American Development Bank 2.125% 15/01/2025	8,225,000	8,793,479	1.32
Inter-American Development Bank 1.750% 14/03/2025	7,250,000	7,655,903	1.15
Inter-American Development Bank 0.875% 02/04/2025	6,500,000	6,625,878	0.99
Inter-American Development Bank 0.625% 15/07/2025	9,750,000	9,829,315	1.47
Inter-American Development Bank 2.000% 02/06/2026	8,500,000	9,157,815	1.37
Inter-American Development Bank 2.000% 23/07/2026	3,600,000	3,673,239	0.55
Inter-American Development Bank 2.375% 07/07/2027	6,700,000	7,392,972	1.11
Inter-American Development Bank 0.625% 16/09/2027	3,900,000	3,868,694	0.58
Inter-American Development Bank 3.125% 16/09/2028	7,400,000	8,643,756	1.29
Inter-American Development Bank 2.250% 16/06/2029	7,050,000	7,774,207	1.16
Inter-American Development Bank 3.875% 26/10/2041	1,400,000	1,924,360	0.29

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 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets	
Supranational Banks (98.96%) (continued)				
Inter-American Development Bank 3.200% 07/09/2042	1,500,000	1,667,686	0.26	
Inter-American Development Bank 4.375% 24/01/2044	1,100,000	1,631,234	0.24	
International Bank for Reconstruction & Development 2.000% 26/01/2022	5,195,000	5,294,337	0.79	
International Bank for Reconstruction & Development 1.625% 10/02/2022	5,750,000	5,641,482	0.85	
International Bank for Reconstruction & Development 2.125% 01/07/2022	5,400,000	5,556,449	0.83	
International Bank for Reconstruction & Development 1.875% 07/10/2022	1,850,000	1,905,242	0.29	
International Bank for Reconstruction & Development 2.850% 19/01/2023	2,850,000	3,277,335	0.49	
International Bank for Reconstruction & Development 2.125% 13/02/2023	300,000	312,091	0.05	
International Bank for Reconstruction & Development 1.750% 16/04/2023	2,750,000	2,846,425	0.43	
International Bank for Reconstruction & Development 1.875% 19/06/2023	3,750,000	3,902,559	0.58	
International Bank for Reconstruction & Development 3.000% 27/09/2023	7,175,000	7,709,681	1.15	
International Bank for Reconstruction & Development 0.250% 24/11/2023	2,500,000	2,501,075	0.37	
International Bank for Reconstruction & Development 2.500% 19/03/2024	7,250,000	7,766,055	1.16	
International Bank for Reconstruction & Development 1.500% 28/08/2024	5,050,000	5,263,716	0.79	
International Bank for Reconstruction & Development 2.500% 25/11/2024	6,475,000	7,018,511	1.05	
International Bank for Reconstruction & Development 1.625% 15/01/2025	5,000,000	5,250,499	0.79	
International Bank for Reconstruction & Development 2.125% 03/03/2025	500,000	535,559	0.08	
International Bank for Reconstruction & Development 0.750% 11/03/2025	5,300,000	5,379,887	0.81	
International Bank for Reconstruction & Development 0.625% 22/04/2025	12,450,000	12,570,264	1.88	
International Bank for Reconstruction & Development 0.375% 28/07/2025	7,750,000	7,727,022	1.16	
International Bank for Reconstruction & Development 2.500% 29/07/2025	7,050,000	7,705,654	1.15	
International Bank for Reconstruction & Development 3.500% 28/10/2025	9,500,000	9,517,776	1.43	
International Bank for Reconstruction & Development 3.125% 20/11/2025	1,250,000	1,411,325	0.21	
International Bank for Reconstruction & Development 1.875% 27/10/2026	1,850,000	1,771,055	0.27	
International Bank for Reconstruction & Development 2.500% 22/11/2027	3,500,000	3,901,956	0.58	
International Bank for Reconstruction & Development 0.750% 20/02/2027	9,000,000	9,006,138	1.35	
International Bank for Reconstruction & Development 1.750% 23/10/2029	2,550,000	2,719,775	0.41	
International Bank for Reconstruction & Development 0.875% 14/05/2030	6,500,000	6,433,279	0.96	
International Bank for Reconstruction & Development 0.750% 26/08/2030	4,400,000	4,291,776	0.64	
International Development Association 2.750% 24/04/2023	2,500,000	2,643,425	0.40	
International Development Association 0.375% 23/09/2025	2,000,000	1,990,148	0.30	
International Development Association 0.750% 10/06/2027	2,250,000	2,246,125	0.34	
International Development Association 1.000% 03/12/2030	3,000,000	2,977,530	0.45	
International Finance 1.125% 20/07/2021	250,000	251,282	0.04	
International Finance 2.000% 24/02/2022	1,260,000	1,300,375	0.19	
International Finance 0.500% 20/03/2023	750,000	755,149	0.11	
International Finance 2.875% 31/07/2023	3,700,000	3,948,566	0.59	
International Finance 1.375% 16/10/2024	3,750,000	3,696,605	0.56	
International Finance 0.375% 16/07/2025	3,250,000	3,239,895	0.49	
International Finance 2.125% 07/04/2026	1,850,000	1,790,712	0.27	
International Finance 0.750% 27/06/2030	1,500,000	1,464,001	0.22	
Total Corporate Bonds		660,633,320	98.96	
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 651,247,374)		660,633,320	98.96	
Other net assets		6,969,658	1.04	
TOTAL NET ASSETS		667,602,978	100.00	
Forward Foreign Exchange Contracts				
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
CHF 88,627,566	USD 98,041,076	05 January 2021	2,222,020	0.33
CHF 1,607,482	USD 2,032,202	05 January 2021	12,576	0.00
CHF 83,972	USD 71,914	05 January 2021	456	0.00
CHF 2,106,624	USD 2,384,590	05 January 2021	(1,171)	(0.00)
CHF 2,123,252	USD 2,389,186	05 January 2021	12,836	0.00
CHF 1,794,725	USD 2,028,779	05 January 2021	1,566	0.00
EUR 227,046,345	USD 271,913,861	05 January 2021	5,636,654	0.85
EUR 2,422,051	USD 2,917,690	05 January 2021	45,610	0.01
EUR 2,657,367	USD 3,234,601	05 January 2021	16,821	0.00
EUR 170,576	USD 207,570	05 January 2021	1,138	0.00
EUR 2,126,712	USD 2,584,760	05 January 2021	17,356	0.00
EUR 10,689,945	USD 12,903,410	05 January 2021	151,600	0.02
EUR 1,633,391	USD 1,975,296	05 January 2021	23,236	0.00
EUR 4,792,929	USD 5,816,817	05 January 2021	45,571	0.01

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
EUR 1,860,535	USD 2,262,848	05 January 2021	13,610	0.00
EUR 1,694,366	USD 2,066,943	05 January 2021	6,198	0.00
EUR 3,122,713	USD 3,827,516	05 January 2021	(6,720)	(0.00)
EUR 1,602,399	USD 1,956,626	05 January 2021	1,787	0.00
EUR 1,667,162	USD 2,055,207	05 January 2021	9,144	0.00
EUR 1,613,245	USD 1,967,586	05 January 2021	6,296	0.00
EUR 1,643,183	USD 2,004,102	05 January 2021	6,415	0.00
EUR 1,632,381	USD 1,999,177	05 January 2021	(1,677)	(0.00)
GBP 9,663,550	USD 12,909,496	05 January 2021	300,086	0.05
GBP 7,261	USD 9,761	05 January 2021	144	0.00
GBP 2,597,506	USD 3,433,436	05 January 2021	117,224	0.02
GBP 1,476,151	USD 1,993,635	05 January 2021	24,189	0.00
USD 1,965,160	CHF 1,746,910	05 January 2021	(11,094)	(0.00)
USD 3,809,630	CHF 3,365,969	05 January 2021	1,670	0.00
USD 1,967,514	CHF 1,746,530	05 January 2021	(10,573)	(0.00)
USD 3,350,201	EUR 2,764,516	05 January 2021	(32,322)	(0.00)
USD 6,648,156	EUR 7,069,260	05 January 2021	(25,932)	(0.00)
USD 2,575,720	EUR 2,103,144	05 January 2021	2,419	0.00
USD 2,063,594	GBP 1,544,426	05 January 2021	(27,569)	(0.00)
CHF 89,541,635	USD 101,512,151	02 February 2021	(125,659)	(0.02)
EUR 254,441,386	USD 313,196,482	02 February 2021	(1,662,617)	(0.25)
GBP 12,153,230	USD 16,543,676	02 February 2021	72,635	0.01
Total Forward Foreign Exchange Contracts			7,096,333	1.06

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Apparel (9.66%)			
adidas	614	162,911	2.28
Kerning	246	146,222	1.82
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	872	445,505	5.56
Auto Manufacturers (3.88%)			
Bayerische Motoren Werke	1,050	75,842	0.95
Daimler - Registered	2,783	159,674	1.99
Ferrari	399	75,271	0.94
Banks (6.50%)			
Banco Santander	57,055	144,806	1.81
BNP Paribas	3,605	164,015	2.05
ING Groep	12,813	97,904	1.22
Intesa Sanpaolo	59,642	114,071	1.42
Beverages (2.18%)			
Heineken	781	71,243	0.89
Pernod Ricard	660	103,488	1.29
Building Materials (1.11%)			
CRH	2,619	89,098	1.11
Chemicals (9.63%)			
Air Liquide	1,561	209,564	2.61
BASF	3,019	195,390	2.44
Linde	1,723	366,999	4.58
Commercial Services (1.10%)			
Amadeus IT Group	1,477	87,970	1.10
Computers (0.65%)			
Teleperformance	193	52,361	0.65
Cosmetics & Personal Care (3.11%)			
L'Oréal	601	248,951	3.11
Diversified Financial Services (1.09%)			
Deutsche Boerse	626	87,449	1.09
Electric (6.37%)			
Enel	25,522	211,220	2.63
Energie	6,130	76,748	0.96
Iberdrola	19,065	223,060	2.78
Electrical Components & Equipment (3.54%)			
Legrand	879	64,167	0.80
Schneider Electric	1,657	219,683	2.74
Engineering & Construction (1.88%)			
Vinci	1,651	150,597	1.88
Food (2.64%)			
Danone	2,140	115,046	1.44
Koninklijke Ahold Delhaize	3,341	76,135	0.97
Sodexo	269	18,620	0.23
Healthcare Products (3.18%)			
EssilorLuxottica	971	123,851	1.54
Koninklijke Philips	2,998	131,252	1.64
Insurance (6.45%)			
Allianz - Registered	1,356	272,149	3.40
AXA	6,619	133,053	1.66
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen - Registered	460	111,688	1.39
Machinery - Diversified (1.11%)			
Kone - Class B	1,341	89,123	1.11

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value EUR	% of Net Assets
Media (0.94%)			
Vivendi	2,647	75,104	0.94
Miscellaneous Manufacturers (3.61%)			
Siemens - Registered	2,461	289,217	3.61
Oil & Gas (4.72%)			
Eni	8,299	70,940	0.88
Total	8,717	307,710	3.84
Pharmaceuticals & Biotechnology (5.62%)			
Bayer - Registered	3,230	155,541	1.94
Sandoz	3,750	295,125	3.68
Real Estate (1.29%)			
Vonovia	1,730	103,385	1.29
Retail (1.19%)			
Industria de Diseño Textil	3,648	94,994	1.19
Semiconductors (8.62%)			
ASML Holding	1,400	556,570	6.94
Infineon Technologies	4,288	134,600	1.68
Software (5.57%)			
SAP	3,594	385,349	4.81
Worldline	775	61,302	0.76
Telecommunications (2.68%)			
Deutsche Telekom - Registered	10,664	159,480	1.99
Nokia	17,644	55,596	0.69
Transportation (1.64%)			
Deutsche Post - Registered	3,250	131,625	1.64
Total Common Stocks		8,013,664	99.96
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 7,327,151)		8,013,664	99.96
Other net assets		3,153	0.04
TOTAL NET ASSETS		8,016,817	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.04%)			
Focus Media Information Technology - Class A	20,700	31,446	0.04
Aerospace & Defense (0.16%)			
AECC Aviation Power - Class A	2,900	26,493	0.03
AVIC Electromechanical Systems	2,600	4,935	0.01
AVIC Shenyang Aircraft	2,200	26,474	0.03
AVIC Xi'an Aircraft Industry Group	2,200	12,421	0.02
AvChina Industry & Technology - Class H	45,000	31,397	0.04
Avicopter	600	5,792	0.01
China Avionics Systems	3,600	10,889	0.01
Inner Mongolia First Machinery Group	5,600	10,452	0.01
Agriculture (0.20%)			
Beijing Dabeinong Technology Group	2,600	3,666	0.00
Guangdong Heid Group	1,300	13,107	0.02
Heilongjiang Agriculture	2,500	7,430	0.01
Jiangxi Zhengbang Technology	5,400	14,164	0.02
Miyuan Foods	4,660	55,303	0.07
New Hope Luhe	6,100	21,032	0.02
Tongwei	4,300	25,443	0.03
Wens Foodstuffs Group	5,680	16,500	0.02
Yuan Longping High-tech Agriculture	2,000	6,098	0.01
Airlines (0.22%)			
Air China - Class A	21,000	24,211	0.03
Air China - Class H	80,000	62,936	0.08
China Eastern Airlines - Class A	24,200	17,435	0.02
China Southern Airlines - Class A	18,900	17,339	0.02
China Southern Airlines - Class H	74,000	44,092	0.06
Spring Airlines	1,100	9,385	0.01
Apparel (0.82%)			
Shenzhou International Group Holdings	30,500	597,897	0.74
Topsports International Holdings	46,000	68,817	0.08
Auto Manufacturers (6.73%)			
Brilliance China Automotive Holdings	120,000	109,262	0.13
BYD	4,300	128,603	0.16
BYD - Class H	23,500	615,848	0.76
Chongqing Changan Automobile - Class A	10,500	35,363	0.04
Dongfeng Motor Group - Class H	88,000	114,256	0.14
Geely Automobile Holdings	436,000	1,490,098	1.83
Great Wall Motor	4,600	27,936	0.03
Great Wall Motor - Class H	144,500	495,715	0.61
Guangzhou Automobile Group - Class H	114,000	126,734	0.16
NO - ADR	39,700	1,934,978	2.38
SAIC Motor - Class A	7,600	29,343	0.04
Sinotruk Hong Kong	26,000	66,393	0.08
XPeng	7,600	334,074	0.41
Zhengzhou Yutong Bus - Class A	6,200	16,147	0.02
Auto Parts & Equipment (0.56%)			
AECC Aero-Engine Control	4,000	14,118	0.02
Fuyao Glass Industry Group	6,400	47,335	0.06
Fuyao Glass Industry Group - Class H	20,000	109,881	0.13
Gobon High-tech	3,100	18,667	0.02
Huayu Automotive Systems	5,000	22,151	0.03
Minh Group	12,000	63,298	0.08
Ningbo Joyson Electronic	1,600	7,026	0.01
Ningbo Tunpu Group	2,100	12,422	0.02
Shandong Linglong Tyre	1,700	9,203	0.01
Weichai Power	10,200	24,791	0.03
Weichai Power - Class H	34,000	68,229	0.08
Wielu High-Technology Group - Class A	1,600	6,425	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 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Banks (11.74%)			
Agricultural Bank of China	192,000	92,799	0.11
Agricultural Bank of China - Class H	1,279,000	468,459	0.58
Bank of Beijing - Class A	45,000	35,760	0.04
Bank of Chengde	4,300	7,062	0.01
Bank of China	72,100	35,292	0.04
Bank of China - Class H	2,935,000	1,003,082	1.23
Bank of Communications - Class A	81,900	56,477	0.07
Bank of Communications - Class H	335,000	177,136	0.22
Bank of Hangzhou - Class A	12,800	29,396	0.04
Bank of Jiangsu - Class A	13,780	11,581	0.01
Bank of Nanjing - Class A	9,800	12,188	0.01
Bank of Ningbo - Class A	17,400	94,651	0.12
Bank of Shanghai - Class A	32,300	38,979	0.05
China CITIC Bank - Class H	319,000	135,353	0.17
China Construction Bank	17,600	17,013	0.02
China Construction Bank - Class H	4,470,000	3,395,513	4.18
China Everbright Bank	98,400	60,434	0.07
China Everbright Bank - Class H	119,000	45,274	0.06
China Merchants Bank	48,100	311,868	0.38
China Merchants Bank - Class H	145,000	916,319	1.13
China Minsheng Banking	76,700	61,392	0.08
China Minsheng Banking - Class H	207,500	118,283	0.15
Chongqing Rural Commercial Bank	15,600	10,805	0.01
Chongqing Rural Commercial Bank - Class H	85,000	34,641	0.04
CITIC	220,000	155,768	0.19
Huaxia Bank - Class A	28,160	27,091	0.03
Industrial & Commercial Bank of China	123,100	94,552	0.12
Industrial & Commercial Bank of China - Class H	2,200,000	1,486,085	1.80
Industrial Bank - Class A	56,200	180,538	0.22
Jiangsu Changshu Rural Commercial Bank	4,600	5,225	0.01
Ping An Bank - Class A	43,200	128,603	0.16
Postal Savings Bank of China	14,500	10,689	0.01
Postal Savings Bank of China - Class H	378,000	212,385	0.26
Shanghai Pudong Development Bank - Class A	63,100	94,019	0.12
Beverages (1.82%)			
Anhui Gujing Distillery - CN	1,600	25,089	0.03
Anhui Gujing Distillery - HK	500	20,934	0.03
Anhui Kouzi Distillery	500	5,303	0.01
Beijing Shunxin Agriculture	1,200	13,399	0.02
Beijing Yanjing Brewery	4,500	6,426	0.01
China Resources Beer Holdings	27,500	253,229	0.31
Chongqing Brewery	400	7,326	0.01
Jiangsu King's Luck Brewery	2,300	20,314	0.02
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock - Class A	4,300	156,197	0.19
Kweichow Moutai - Class A	1,400	430,580	0.53
Luzhou Laojiao - Class A	1,600	55,699	0.07
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory	1,000	57,767	0.07
Sichuan Swellfun	600	7,667	0.01
Tsingtao Brewery	2,100	32,131	0.04
Tsingtao Brewery - Class H	18,000	188,500	0.23
Wuliangye Yibin - Class A	4,400	197,682	0.24
Building Materials (0.56%)			
Anhui Conch Cement - Class A	3,900	30,968	0.04
Anhui Conch Cement - Class H	21,500	134,620	0.17
BBMG	7,100	3,246	0.00
Beijing New Building Materials	3,200	19,727	0.02
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology	7,600	45,389	0.06
China Lesso Group Holdings	44,000	68,890	0.08
China National Building Material - Class H	78,000	93,755	0.12
China Resources Cement Holdings	44,000	49,142	0.06
Hongfa Technology	600	5,007	0.01
Huixin Cement	900	2,658	0.00
Suzhou Gold Mant's Construction Decoration	700	1,012	0.00

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 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Chemicals (0.48%)			
Hengli Petrochemical	8,500	35,734	0.04
Inner Mongolia Junzheng Energy & Chemical Industry Group	5,000	3,810	0.00
Jiangsu Yangtong Chemical	700	14,223	0.02
Kingboard Holdings	26,500	111,757	0.14
Kingboard Laminates Holdings	40,000	65,309	0.08
Lomon Billions Group	1,900	8,999	0.01
Rongsheng Petro Chemical	7,700	32,724	0.04
Shandong Huaku Hengsheng Chemical	1,800	10,335	0.01
Shandong Sinocera Functional Material	2,900	20,136	0.03
Shanghai Putalun New Energy Technology	800	13,840	0.02
Wanhua Chemical Group	4,000	58,053	0.07
Zhejiang Juhua	8,700	10,861	0.01
Zhejiang Longsheng Group - Class A	2,300	4,822	0.01
Coal (0.40%)			
China Shenhua Energy	10,400	28,831	0.04
China Shenhua Energy - Class H	126,500	238,191	0.29
Shaanxi Coal Industry - Class A	8,500	12,220	0.02
Shanxi Lu'an Environmental Energy Development	11,500	11,506	0.01
Yanzhou Coal Mining	4,300	6,865	0.01
Yanzhou Coal Mining - Class H	34,000	27,187	0.03
Commercial Services (1.94%)			
China East Education Holdings	24,000	57,695	0.07
China Education Group Holdings	32,000	61,657	0.08
China Merchants Port Holdings	26,504	32,438	0.04
China Yuhua Education	14,000	12,187	0.02
COSCO SHIPPING Ports	40,246	27,977	0.04
Hangzhou Tigemed Consulting	700	17,413	0.02
Hangzhou Tigemed Consulting - HK	5,300	122,694	0.15
Jiangsu Expressway - Class H	24,000	26,836	0.03
Koolearn Technology Holding	15,500	55,772	0.07
Lingyi ITech Guosheng	5,200	9,597	0.01
New Oriental Education & Technology Group - ADR	2,775	515,823	0.63
Ninestar	800	3,292	0.00
Shanghai International Port Group	18,000	12,862	0.02
Shenzhen International Holdings	46,000	74,275	0.09
TAL Education Group - ADR	7,070	505,576	0.62
Zhejiang Expressway - Class H	46,000	38,858	0.05
Computers (0.58%)			
Accelink Technologies	2,600	11,822	0.01
BOE Technology Group - Class A	76,800	70,929	0.09
China TransInfo Technology	2,700	7,946	0.01
Dawning Information Industry	3,000	15,807	0.02
DHC Software	12,800	16,353	0.02
GRG Banking Equipment	3,100	5,096	0.01
Inspur Electronic Information Industry	1,972	8,159	0.01
Lenovo Group	264,000	249,229	0.31
Sangfor Technologies	800	30,540	0.04
Unisplendour	7,940	24,993	0.03
Venustech Group	1,900	8,543	0.01
Wuhan Guide Infrared	3,000	19,279	0.02
Cosmetics & Personal Care (0.05%)			
Vinda International Holdings	14,000	38,187	0.05
Distribution & Wholesale (0.03%)			
Hengyi Petrochemical	2,400	4,729	0.01
Liaoning Cheng Da	2,300	8,610	0.01
Shanghai Jahwa United	800	4,277	0.00
Wuchan Zhongda Group	9,900	6,659	0.01
Zhongji Innoight	400	3,131	0.00
Diversified Financial Services (2.13%)			
BOC Aviation	5,800	50,117	0.06
Caifeng Securities	8,100	11,878	0.01
Changjiang Securities	7,200	9,309	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Diversified Financial Services (2.13%) (continued)			
China Cinda Asset Management - Class H	165,000	31,281	0.04
China Everbright	22,000	29,451	0.04
China Galaxy Securities	13,000	25,033	0.03
China Galaxy Securities - Class H	162,500	101,853	0.12
China Huarong Asset Management - Class H	176,000	19,521	0.02
China International Capital - Class H	52,400	141,917	0.17
China Merchants Securities - Class A	16,340	58,703	0.07
CITIC Securities	21,800	98,654	0.12
CITIC Securities - Class H	81,000	182,603	0.22
CSC Financial	6,300	40,729	0.05
Dongrong Securities - Class A	3,700	7,586	0.01
East Money Information	8,880	42,373	0.05
Everbright Securities - Class A	8,600	24,516	0.03
Far East Horizon	84,000	86,558	0.11
First Capital Securities	6,100	9,343	0.01
Founder Securities	20,400	32,563	0.04
GF Securities	15,000	37,589	0.05
GF Securities - Class H	50,800	71,805	0.09
Guosen Securities	2,700	5,669	0.01
Guotai Junan Securities	11,000	29,681	0.04
Guoyuan Securities - Class A	1,040	1,434	0.00
Haitong Securities	24,500	48,497	0.06
Haitong Securities - Class H	125,200	111,897	0.14
Huashan Securities	4,800	5,911	0.01
Huatai Securities	21,800	60,434	0.07
Huatai Securities - Class H	75,200	119,321	0.15
Huazi Securities	3,900	7,492	0.01
Industrial Securities	13,900	18,571	0.02
Nanjing Securities	7,200	13,598	0.02
Noah Holdings - ADR	800	38,248	0.05
Northeast Securities	3,400	5,139	0.01
Orient Securities - Class A	13,300	23,809	0.03
Pacific Securities	19,700	12,372	0.01
Shenlan Securities	14,700	13,259	0.02
Shenwan Hongyuan Group	31,100	25,276	0.03
Sinolink Securities	8,900	17,280	0.02
Soochow Securities - Class A	3,400	5,160	0.01
Southwest Securities	16,800	13,912	0.02
Tianfeng Securities	11,700	10,986	0.01
Western Securities	10,600	16,545	0.02
Zheshang Securities	5,500	12,953	0.02
Electric (8.48%)			
CGN Power - Class H	237,000	51,044	0.06
China Longyuan Power Group - Class H	126,000	126,282	0.16
China National Nuclear Power - Class A	9,900	7,497	0.01
China Power International Development	41,000	8,776	0.01
China Resources Power Holdings	28,000	30,153	0.04
China Yangtze Power - Class A	25,600	75,500	0.09
Huadian Power International	20,000	10,467	0.01
Huaren Power International	5,100	3,517	0.00
Huaren Power International - Class H	62,000	22,629	0.03
SDIC Power Holdings	13,500	17,954	0.02
Shanghai Electric Power	5,000	5,480	0.01
Shengry	13,100	10,526	0.01
Shenzhen Energy Group	7,900	7,405	0.01
Sichuan Chuantou Energy - Class A	9,200	14,232	0.02
Electrical Components & Equipment (0.82%)			
AVIC Johnson Opticon Technology	2,100	25,307	0.03
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems	700	21,603	0.03
Contemporary Ampetex Technology	6,800	356,696	0.44
Dongfang Electric	6,700	10,282	0.01
Eve Energy	4,230	53,025	0.07
Fangda Carbon New Material	3,500	3,609	0.00
Shanxi Meijin Energy	2,100	2,159	0.00
TBEA	10,900	17,030	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Electrical Components & Equipment (0.82%) (continued)			
Wuxi Lead Intelligent Equipment	1,500	16,807	0.02
Xinjiang Goldwind Science & Technology	14,100	30,927	0.04
Xinjiang Goldwind Science & Technology - Class H	52,400	105,289	0.13
Zhejiang Chint Electric - Class A	3,600	22,905	0.03
Electronics (0.90%)			
AAC Technologies Holdings	26,000	145,528	0.18
Addins	3,400	14,392	0.02
BYD Electronic International	15,000	94,250	0.12
Chaozhou Three-Circle Group	3,500	20,068	0.02
GoerTek	8,200	47,105	0.06
Guangzhou Shiyuan Electronic Technology	1,400	24,789	0.03
Hangzhou Hikvision Digital Technology - Class A	20,500	153,072	0.19
Luxshare Precision Industry - Class A	7,789	67,111	0.08
OFILM Group - Class A	1,600	3,246	0.00
Shengyi Technology	6,859	26,864	0.04
Shennan Circuits	340	5,655	0.01
Shenzhen Inovance Technology	4,300	61,753	0.08
Shenzhen Kaifa Technology	3,300	9,856	0.01
Sumwoda Electronic	1,700	8,036	0.01
Tianjin Zhonghuan Semiconductor	3,200	12,560	0.01
Tianma Microelectronics	1,600	4,084	0.00
Wingtech Technology	1,400	21,334	0.03
WUS Printed Circuit Kunshan	900	2,603	0.00
Xiamen Intertech	1,200	11,882	0.01
Energy - Alternate Sources (0.73%)			
China Everbright Environment Group	151,000	85,297	0.10
LONGi Green Energy Technology	9,000	127,727	0.16
Xinyi Solar Holdings	148,560	382,757	0.47
Engineering & Construction (0.56%)			
Beijing Capital International Airport - Class H	32,000	26,702	0.03
China Communications Construction	3,600	4,023	0.01
China Communications Construction - Class H	78,000	33,699	0.04
China Communications Services - Class H	93,000	41,020	0.05
China Gezhouba Group	1,200	1,215	0.00
China National Chemical Engineering	13,400	12,108	0.02
China Railway Construction	17,700	21,523	0.03
China Railway Construction - Class H	32,000	17,498	0.02
China Railway Group	32,400	26,283	0.03
China Railway Group - Class H	74,000	32,639	0.04
China State Construction Engineering	46,000	35,191	0.04
China State Construction International Holdings	36,000	20,521	0.03
China Tower - Class H	852,000	125,264	0.15
Guangzhou Baiyun International Airport	1,600	3,480	0.00
Metallurgical of China	16,900	7,102	0.01
Power Construction of China	28,900	17,280	0.02
Shanghai International Airport	2,500	29,115	0.04
Entertainment (0.08%)			
Alibaba Pictures Group	320,000	38,819	0.05
Beijing Enlight Media	3,200	5,945	0.01
China Film	6,100	11,699	0.01
Songcheng Performance Development	3,900	10,636	0.01
Environmental Control (0.37%)			
Beijing Originwater Technology	7,300	8,596	0.01
China Conch Venture Holdings	59,000	286,864	0.35
GEM	6,300	6,778	0.01
Food (1.65%)			
Angel Yeast	1,500	11,791	0.01
Chacha Food	1,300	10,776	0.01
China Felbe	43,000	100,709	0.12
China Mengniu Dairy	102,000	615,642	0.76
Chongqing Fuling Zhacai Group	600	3,907	0.01
Deli Foods Group	55,500	31,709	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Food (1.65%) (continued)			
Foshan Haitian Flavouring & Food - Class A	2,620	67,048	0.11
Fu Jian Anyou Foods	400	11,875	0.01
Fujian Sunner Development	1,000	4,085	0.01
Henan Shuanghui Investment & Development	3,400	24,566	0.03
Inner Mongolia Yili Industrial Group - Class A	16,500	112,690	0.14
Juewei Food	1,300	15,516	0.02
Tingyi Cayman Islands Holding	38,000	64,886	0.08
Toly Bread	700	6,368	0.01
Uhi-President China Holdings	23,000	23,404	0.03
Want Want China Holdings	91,000	65,840	0.08
Yihai International Holding	9,000	133,482	0.16
Yonghui Superstores	16,600	18,346	0.02
Forest Products & Paper (0.06%)			
Nine Dragons Paper Holdings	29,000	41,141	0.05
Shandong Sun Paper Industry	2,700	5,997	0.01
Gas (1.55%)			
Beijing Enterprises Holdings	18,500	60,384	0.08
China Gas Holdings	120,800	479,844	0.59
China Resources Gas Group	34,200	181,942	0.22
ENN Energy Holdings	38,500	535,695	0.66
Healthcare Products (0.97%)			
AK Medical Holdings	18,000	27,775	0.03
Autobio Diagnostics	500	11,173	0.01
BGI Genomics	500	9,894	0.01
China Medical System Holdings	66,000	73,713	0.09
Hengan International Group	11,500	81,424	0.10
Inbio Medical Technology	700	18,118	0.02
Jafron Biomedical	2,270	23,697	0.03
Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply	500	2,171	0.00
Lepu Medical Technology Beijing	1,900	7,949	0.01
Microport Scientific	27,000	146,076	0.18
Ovctek China	1,200	15,131	0.02
Shandong Weigao Group Medical Polymer - Class H	112,000	253,067	0.31
Shanghai RAAS Blood Products	3,200	3,645	0.01
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	1,800	118,030	0.15
Healthcare Services (4.55%)			
Aier Eye Hospital Group	5,510	63,516	0.08
Genscript Biotech	40,000	58,191	0.07
Guangzhou Kingmed Diagnostics Group	700	13,805	0.02
Meinian Onehealth Healthcare Holdings - Class A	2,600	4,534	0.00
Ping An Healthcare and Technology	18,700	226,700	0.28
Topchoice Medical	700	29,794	0.04
WuXi AppTec	5,000	103,684	0.13
WuXi AppTec - HK	9,680	189,509	0.23
WuXi Biologics Cayman	226,600	3,006,699	3.70
Holding Companies - Diversified Operations (0.02%)			
Avic Capital	22,300	15,035	0.02
Home Furnishings (0.57%)			
Haier Smart Home	91,200	330,509	0.41
Haier Smart Home - Class A	8,200	36,869	0.05
Hangzhou Robam Appliances	1,700	10,671	0.01
Joyson	2,200	10,850	0.01
Leyard Optoelectronic	9,300	9,104	0.01
Opplein Home Group	500	10,352	0.01
Suofeiya Home Collection	2,500	9,967	0.01
TCL Technology Group	26,900	29,315	0.04
Universal Scientific Industrial Shanghai	5,500	16,373	0.02
Household Products (0.02%)			
Zhejiang Supor	1,200	14,406	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 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Insurance (6.57%)			
China Life Insurance - Class A	6,300	37,228	0.05
China Life Insurance - Class H	276,000	606,678	0.75
China Pacific Insurance Group	14,000	82,750	0.10
China Pacific Insurance Group - Class H	101,400	396,858	0.49
China Taiping Insurance Holdings	29,400	53,007	0.06
Hubei Biocause Pharmaceutical - Class A	4,600	3,598	0.00
New China Life Insurance	2,900	25,877	0.03
New China Life Insurance - Class H	15,200	56,300	0.07
People's Insurance Group of China	9,900	10,012	0.01
People's Insurance Group of China - Class H	323,000	102,476	0.13
PICC Property & Casualty - Class H	134,000	101,444	0.12
Ping An Insurance Group of China - Class A	29,500	394,959	0.49
Ping An Insurance Group of China - Class H	276,700	3,390,122	4.17
ZhongAn Online P&C Insurance - Class H	16,600	77,500	0.10
Internet (26.69%)			
360 Security Technology	6,400	20,313	0.02
51job - ADR	967	67,690	0.08
Alibaba Group Holding - ADR	14,967	3,483,270	4.28
Autohome - ADR	1,200	119,544	0.15
Baidu - ADR	12,660	2,737,598	3.37
Baozun - ADR	2,600	89,310	0.11
China Literature	9,000	70,629	0.09
China Telecom - Class H	244,000	67,657	0.08
Hitachi RoyalFlush Information Network	500	9,542	0.01
IQIYI - ADR	4,100	71,688	0.09
JD.com - ADR	40,180	3,531,822	4.34
JOYY - ADR	2,700	215,946	0.27
Meltan	99,200	3,769,008	4.63
Momo - ADR	3,500	48,660	0.06
Nanji E-Commerce	1,200	2,527	0.00
Pinduoduo - ADR	10,556	1,875,484	2.31
SINA	1,000	42,380	0.05
Tencent Holdings	50,500	3,673,272	4.52
Tongcheng-Elong Holdings	29,600	57,262	0.07
Trip.com Group - ADR	22,000	742,060	0.91
Vipshop Holdings - ADR	16,700	469,437	0.58
Wangsu Science & Technology	3,900	4,136	0.01
Weibo - ADR	1,100	45,089	0.06
Investment Companies (0.01%)			
SDIC Capital	3,200	6,812	0.01
Iron & Steel (0.07%)			
Beoshan Iron & Steel - Class A	43,200	39,565	0.05
Hunan Vallin Steel	9,000	6,622	0.01
Inner Mongolia Baotou Steel Union	4,700	846	0.00
Shanxi Taigang Stainless Steel	23,400	13,003	0.01
Leisure Time (0.24%)			
China Tourism Group Duty Free - Class A	4,400	191,296	0.24
Lodging (0.49%)			
Fosun International	118,500	183,002	0.22
Huazhu Group - ADR	2,900	130,587	0.16
Shanghai Jinjiang International Hotels	2,000	15,864	0.02
Machinery - Construction & Mining (0.21%)			
Sany Heavy Industry - Class A	9,800	52,766	0.06
Shanghai Electric Group	9,800	8,146	0.01
XCMG Construction Machinery	6,300	5,207	0.01
Zhejiang Dingli Machinery	500	7,788	0.01
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	20,600	31,392	0.04
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology - Class H	57,000	68,366	0.08
Machinery - Diversified (0.18%)			
Haitian International Holdings	12,000	41,476	0.05
Hefei Meiya Optoelectronic Technology	600	4,089	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Machinery - Diversified (0.18%) (continued)			
Jiangsu Hengli Hydraulic	1,944	33,813	0.04
NARI Technology	11,200	45,956	0.06
Siasun Robot & Automation	9,300	17,658	0.02
Media (0.01%)			
China South Publishing & Media Group	8,100	11,882	0.01
Metal Fabricate & Hardware (0.02%)			
Suzhou Dongshan Precision Manufacturing	900	3,602	0.00
Zhejiang Senhus Intelligent Controls	3,600	13,659	0.02
Mining (0.42%)			
Aluminum of China	18,700	10,449	0.01
Aluminum of China - Class H	74,000	26,150	0.03
China Hongqiao Group	38,500	35,263	0.04
China Molybdenum	35,900	34,537	0.04
China Molybdenum - Class H	117,000	76,352	0.10
China Northern Rare Earth Group High-Tech	4,100	8,261	0.01
Ganfeng Lithium - Class A	2,500	38,943	0.05
Shandong Gold Mining	6,192	22,512	0.03
Shandong Gold Mining - HK	10,000	23,085	0.03
Xiamen Tangiten	1,900	4,928	0.01
Yantai Gold	2,240	2,969	0.01
Zhaojin Mining Industry - Class H	16,000	19,046	0.02
Zhejiang Huayou Cobalt - Class A	2,200	26,854	0.03
Zhongjin Gold	7,600	10,577	0.01
Miscellaneous Manufacturers (0.91%)			
China Jushi	11,200	34,410	0.04
CRRC	22,300	18,227	0.02
CRRC - Class H	67,000	23,071	0.03
Jorjee Hi-Tech Industrial And Commercial Holding	600	6,155	0.01
Lens Technology	4,800	22,616	0.03
Sunny Optical Technology Group	26,500	579,976	0.71
Weihai Guangwei Composites	400	5,483	0.01
Zhejiang Wessing New Building Materials	2,200	6,333	0.01
Zhuzhou CRRC Times Electric - Class H	10,400	45,335	0.05
Oil & Gas (0.87%)			
China Petroleum & Chemical	23,000	14,267	0.02
China Petroleum & Chemical - Class H	430,000	192,434	0.24
CNOOC	331,000	306,503	0.38
Kunlun Energy	72,000	62,214	0.08
PetroChina	20,400	13,031	0.01
PetroChina - Class H	372,000	115,143	0.14
Oil & Gas Services (0.66%)			
China Offfield Services - Class H	40,000	33,641	0.04
Offshore Oil Engineering - Class A	10,400	7,188	0.01
Yantai Jereh Offfield Services Group	900	4,649	0.01
Packaging & Containers (0.09%)			
Lee & Man Paper Manufacturing	51,000	41,766	0.05
Yunnan Energy New Material	1,400	30,553	0.04
Pharmaceuticals & Biotechnology (3.94%)			
3SBio	66,000	60,179	0.07
Apelco Pharmaceutical	3,500	12,542	0.02
Asymchem Laboratories Tianjin	400	18,410	0.02
BeiGene - ADR	2,100	542,619	0.67
Beijing Tiantan Biological Products	2,520	16,175	0.02
Betta Pharmaceuticals	200	3,305	0.00
By-health	3,100	11,524	0.01
CenSino Biologics	2,000	48,526	0.06
Changchun High & New Technology Industry Group	500	34,549	0.04
Chengdu Kanghong Pharmaceutical Group	2,700	20,011	0.02
China National Accord Medicines	900	6,345	0.01
China National Medicines	2,200	16,696	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Pharmaceuticals & Biotechnology (3.94%) (continued)			
China Resources Pharmaceutical Group	58,000	29,771	0.04
China Resources Sanju Medical & Pharmaceutical - Class A	4,100	15,739	0.02
China Traditional Chinese Medicine Holdings	46,000	22,781	0.03
Chongqing Zhifei Biological Products	2,000	45,534	0.06
CSPC Pharmaceutical Group	335,600	343,224	0.42
Dong-E-E-Jiao - Class A	900	5,363	0.01
Guangdong IEC Technology Holding	3,800	2,942	0.00
Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings	5,600	26,113	0.03
Hansoh Pharmaceutical Group	54,000	261,857	0.32
Huadong Medicine - Class A	3,100	12,674	0.02
Hualan Biological Engineering	1,710	11,116	0.01
Hutchison China MedTech - ADR	2,700	86,454	0.11
Innovent Biologics	18,000	190,473	0.23
Jiangsu Hengrui Medicine - Class A	6,540	112,204	0.14
Jilin Aodong Pharmaceutical Group	4,700	11,915	0.01
Jinyu Bio-Technology	1,500	4,823	0.01
Jiucare Pharmaceutical Group Industry	2,100	4,496	0.01
Jontibin Pharmaceutical Group	3,000	4,396	0.01
Luzon Pharmaceutical Group	800	4,987	0.01
Luye Pharma Group	72,000	33,521	0.04
Nanjing King-Friend Biochemical Pharmaceutical	2,520	13,627	0.02
Shandong Buchang Pharmaceuticals	590	2,095	0.00
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group	4,800	39,890	0.05
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group - Class H	21,000	100,344	0.12
Shenzhen Hepalink Pharmaceutical Group	1,500	3,976	0.00
Shenzhen Kangtai Biological Products	900	24,174	0.03
Shenzhen Salubris Pharmaceuticals	3,600	15,669	0.02
Shijiazhuang Yiming Pharmaceutical	3,100	12,168	0.02
Sichuan Kelun Pharmaceutical - Class A	2,400	7,182	0.01
Sino Biopharmaceutical	387,000	374,330	0.46
Sinopharm Group - Class H	36,400	68,537	0.11
SSY Group	58,000	32,913	0.04
Tonghua Dongbao Pharmaceutical - Class A	1,400	2,883	0.00
Walvax Biotechnology	1,200	7,122	0.01
Yifen Pharmaceutical	2,600	7,576	0.01
Yunnan Baiyao Group - Class A	2,500	43,715	0.05
Zai Lab	2,500	338,350	0.42
Zhangzhou Phentzeuang Pharmaceutical - Class A	900	37,059	0.05
Zhejiang Huahai Pharmaceutical	2,300	11,970	0.01
Zhejiang NHU	3,800	19,700	0.02
Zhejiang Wotwo Bio-Pharmaceutical	100	1,181	0.00
Real Estate (4.71%)			
Agile Group Holdings	24,000	31,943	0.04
A-Living Smart City Services	13,250	56,784	0.07
China Aoyuan Group	55,000	53,483	0.07
China Evergrande Group	39,000	74,943	0.09
China Fortune Land Development - Class A	5,720	11,354	0.01
China Jimiao Holdings Group	262,000	120,629	0.15
China Merchants Property Operation & Service	3,200	10,605	0.01
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings - Class A	19,900	40,709	0.05
China Overseas Land & Investment	140,000	304,416	0.37
China Overseas Property Holdings	55,000	28,657	0.04
China Resources Land	60,000	247,619	0.30
China Vanke - Class A	26,300	116,184	0.14
China Vanke - Class H	76,300	263,227	0.32
CIFR Holdings Group	140,760	119,269	0.15
Country Garden Holdings	146,354	202,340	0.25
Country Garden Services Holdings	50,000	338,219	0.42
Financial Street Holdings	1,000	993	0.00
Gemdale	7,000	14,546	0.02
Greenland Holdings - Class A	23,400	20,999	0.03
Greentown China Holdings	34,000	49,725	0.06
Greentown Service Group	60,000	74,054	0.09
Guangzhou R&F Properties - Class H	72,000	92,570	0.11
Jiangsu Zhongnan Construction Group	3,900	5,301	0.01
Jinke Properties Group	18,300	19,971	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Real Estate (4.71%) (continued)			
Keise Group Holdings	99,000	48,901	0.06
KiviG Group Holdings	54,500	74,384	0.09
Logan Group	62,000	101,550	0.12
Longfor Group Holdings	63,500	488,905	0.60
Oceanwide Holdings	7,300	3,686	0.00
Poly Developments and Holdings Group - Class A	27,000	65,748	0.08
Poly Property Services	4,600	36,248	0.04
RiseSun Real Estate Development - Class A	5,000	5,026	0.01
Seazen Group	40,000	33,274	0.04
Seazen Holdings - Class A	2,700	14,475	0.02
Shanghai Lujiazui Finance & Trade Zone Development - Class B	30,900	24,164	0.03
Shanghai Zhanjiang High-Tech Park Development	1,700	4,459	0.01
Shenzhen Investment	170,000	58,319	0.07
Shenzhen Overseas Chinese Town	22,200	24,228	0.03
Shimao Group Holdings	55,500	176,796	0.22
Sunac China Holdings	49,500	182,699	0.23
Wharf Holdings	53,000	142,516	0.18
Xinhu Zhongbao	12,100	5,774	0.01
Yango Group	3,300	3,312	0.00
Youngor Group - Class A	3,600	3,984	0.00
Yuesiu Property	72,000	14,486	0.02
Zhenro Properties Group	34,000	20,478	0.03
Retail (3.92%)			
Alibaba Health Information Technology	188,000	555,234	0.68
ANTA Sports Products	40,000	634,008	0.78
Bosideng International Holdings	72,000	36,679	0.04
GOME Retail Holdings	367,000	44,016	0.05
Haidilao International Holding	16,000	123,190	0.15
Leobaoing Pharmacy Chain	1,520	14,700	0.02
Li Ning	78,000	536,172	0.66
Mango Excellent Media	4,300	47,996	0.06
Oriental Pearl Group	9,600	13,211	0.02
Shanghai M&G Stationery	2,300	31,353	0.04
Shanghai Pharmaceuticals Holding	5,500	16,255	0.02
Shanghai Pharmaceuticals Holding - Class H	34,300	60,426	0.07
Shanghai Yuyuan Tourist Mart Group	12,300	16,831	0.02
Suning.com - Class A	45,500	53,998	0.07
Yifeng Pharmacy Chain	900	12,494	0.02
Yum China Holdings	14,800	844,932	1.04
Zhongsheng Group Holdings	21,000	149,635	0.18
Semiconductors (0.78%)			
China Greatwall Technology Group	1,900	5,554	0.01
Gigadevice Semiconductor Beijing	540	16,416	0.02
Hua Hong Semiconductor	9,000	51,071	0.06
Maxicon Microelectronics	300	26,346	0.03
NAURA Technology Group	500	13,910	0.02
Sanan Optoelectronics	6,100	25,361	0.03
Semiconductor Manufacturing International	146,000	416,129	0.51
SG Micro	300	12,182	0.01
Shenzhen Goodix Technology	1,000	23,943	0.03
TongFu Microelectronics	1,700	6,605	0.01
Unigroup Guoxin Microelectronics	600	12,356	0.02
Will Semiconductor Shanghai	600	28,458	0.03
Shipping (0.03%)			
China Shipbuilding Industry	34,700	22,380	0.03
Software (4.37%)			
Beijing Shij Information Technology - Class A	1,000	4,786	0.01
Beijing Sinnet Technology	4,900	12,950	0.02
Bilibili	2,200	188,584	0.23
China National Software & Service	1,000	12,123	0.01
China Youzan	508,000	151,342	0.19
G-bits Network Technology Xiamen	100	6,557	0.01
Giant Network Group	3,000	8,049	0.01
Glodon	1,900	23,028	0.03

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Market Value USD	% of Net Assets
Software (4.37%) (continued)			
GSX Techedu	1,500	77,565	0.09
Hundsun Technologies - Class A	2,150	34,716	0.04
HUYA - ADR	1,400	27,992	0.03
Ilytek - Class A	5,700	35,858	0.04
Kingdee International Software Group	180,000	733,571	0.90
Kingsoft	38,000	245,040	0.30
Navinfo	1,500	3,295	0.00
NetEase - ADR	15,350	1,470,089	1.81
Perfect World	5,100	23,158	0.03
Shanghai Baoosight Software	800	6,371	0.01
Tencent Music Entertainment Group - ADR	13,900	267,436	0.33
TravelSky Technology - Class H	37,000	89,233	0.11
Winning Health Technology Group	5,410	14,573	0.02
Wuhu Sanji Interactive Entertainment Network Technology Group	6,700	32,207	0.04
Yonyou Network Technology - Class A	9,090	61,382	0.08
Zhejiang Century Huatong Group	9,100	9,959	0.01
Zhejiang Dahua Technology	5,400	16,533	0.02
Telecommunications (3.45%)			
China Mobile	228,500	1,302,540	1.60
China Unicom Hong Kong	108,000	61,982	0.08
China United Network Communications - Class A	67,200	46,133	0.06
Fiberhome Telecommunication Technologies	2,000	7,413	0.01
Fuzhou Industrial Internet	5,500	11,590	0.01
GDS Holdings - ADR	3,200	299,646	0.37
Guangzhou Haige Communications Group	1,800	3,091	0.00
Henglong Optic-electric - Class A	4,400	9,475	0.01
Jiangsu Zhonglian Technology	4,900	8,176	0.01
Shenzhen Sunway Communication	600	3,314	0.00
Xiaomi	229,000	960,519	1.21
Yealink Network Technology	500	5,627	0.01
ZTE	5,500	28,486	0.03
ZTE - Class H	16,400	41,244	0.05
Textile (0.01%)			
Tongkun Group	2,600	6,674	0.01
Transportation (0.49%)			
Beijing-Shanghai High Speed Railway	13,300	11,587	0.01
China Merchants Energy Shipping	4,500	3,914	0.00
COSCO SHIPPING Energy Transportation	4,000	4,113	0.01
COSCO SHIPPING Holdings	9,200	17,291	0.02
COSCO SHIPPING Holdings - Class H	53,000	63,568	0.08
Dejn Railway - Class A	6,700	6,662	0.01
SF Holding	3,800	51,807	0.06
Sinotrans	6,600	4,470	0.01
Transfer Zhilan	3,800	2,755	0.00
Xiamen C & D	4,800	5,813	0.01
Yunda Holding	3,010	7,274	0.01
ZTO Express Cayman - ADR	7,600	221,616	0.27
Water (0.26%)			
Beijing Enterprises Water Group	206,000	82,890	0.10
Guangdong Investment	72,000	129,629	0.16
Total Common Stocks		81,241,446	99.90
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 69,126,077)		81,241,446	99.90
Other net assets		80,079	0.10
TOTAL NET ASSETS		81,321,525	100.00

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Agriculture (0.11%)			
ICI Investment L 4.375% 27/06/2022	600,000	621,375	0.11
Auto Manufacturers (0.11%)			
Hyundai Capital Services 3.000% 06/03/2022	400,000	408,375	0.07
Hyundai Capital Services 3.000% 29/08/2022	200,000	207,000	0.04
Banks (7.49%)			
ABO Finance 3.500% 22/02/2022	200,000	204,875	0.04
ABO Finance 3.125% 24/09/2024	400,000	419,000	0.08
ABO Finance 1.875% 06/09/2025	200,000	199,000	0.04
ADCB Finance Cayman 4.500% 09/03/2023	600,000	640,875	0.12
AHB Sukuk 4.375% 19/09/2023	200,000	217,000	0.04
Al Ahli Bank of Kuwait 3.500% 05/04/2022	620,000	640,344	0.12
Banco de Bogota 4.375% 03/08/2027	400,000	440,625	0.08
Banco de Credito del Peru 4.250% 01/04/2023	450,000	480,375	0.09
Banco de Credito e Inversiones 3.500% 12/10/2027	200,000	221,250	0.04
Banco del Estado de Chile 3.875% 09/02/2022	360,000	372,712	0.07
Banco del Estado de Chile 2.704% 09/01/2025	400,000	422,375	0.08
Banco Inbursa Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero Inbursa 4.125% 06/06/2024	165,000	177,478	0.03
Banco Inbursa Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero Inbursa 4.375% 11/04/2027	200,000	216,875	0.04
Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander 4.125% 09/11/2022	200,000	210,813	0.04
Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander 5.950% 01/10/2028	400,000	438,750	0.08
Bancolombia 3.000% 29/01/2025	600,000	624,000	0.11
Bangkok Bank 4.050% 19/03/2024	700,000	760,812	0.14
Bangkok Bank 4.450% 19/09/2028	400,000	464,250	0.08
Bank Leumi Le-Israel BM 3.275% 29/01/2031	600,000	616,687	0.11
Bank Mandiri Persero 3.750% 11/04/2024	400,000	426,875	0.08
Bank of Communications 1.072% 17/05/2023	200,000	199,820	0.04
Bank of East Asia 4.000% 03/11/2026	225,000	227,742	0.04
Bank of East Asia 4.000% 29/05/2030	300,000	314,625	0.06
Bank of the Philippine Islands 4.250% 04/09/2023	400,000	432,750	0.08
Bank Rakyat Indonesia Persero 4.625% 20/07/2023	200,000	215,500	0.04
Bank Rakyat Indonesia Persero 3.950% 28/03/2024	205,000	219,927	0.04
BBVA Bancamer 1.875% 18/09/2025	250,000	251,719	0.04
BDO Unibank 2.950% 06/03/2023	690,000	716,522	0.13
CBQ Finance 5.000% 24/05/2023	200,000	216,688	0.04
CBQ Finance 2.000% 15/09/2025	300,000	300,000	0.05
China CITIC Bank International 4.625% 28/02/2029	500,000	529,219	0.09
China Construction Bank 4.250% 27/02/2029	400,000	428,875	0.08
China Minsheng Banking 1.280% 09/03/2023	200,000	200,000	0.04
CIMB Bank 3.263% 15/03/2022	200,000	205,625	0.04
CIMB Bank 1.010% 09/10/2024	800,000	797,250	0.14
DBS Group Holdings 0.835% 25/07/2022	435,000	434,274	0.08
DBS Group Holdings 4.520% 11/12/2026	600,000	653,610	0.12
DBS Group Holdings 3.300% 31/12/2059	1,095,000	1,116,269	0.20
DBS Group Holdings 3.600% 31/12/2059	610,000	616,662	0.11
Development Bank of Kazakhstan 4.125% 10/12/2022	1,040,000	1,089,725	0.20
DIB Sukuk 3.664% 14/02/2022	400,000	411,500	0.07
DIB Sukuk 2.950% 20/02/2025	705,000	734,962	0.13
Emirates Development Bank 3.516% 06/03/2024	200,000	214,000	0.04
Emirates NBD Bank 2.625% 16/02/2025	200,000	210,250	0.04
Fab Sukuk 3.625% 05/03/2023	200,000	211,438	0.04
Fab Sukuk 3.875% 22/01/2024	425,000	456,336	0.08
First Abu Dhabi Bank 1.130% 06/07/2024	400,000	398,000	0.07
Industrial & Commercial Bank of China 0.999% 16/09/2024	260,000	258,537	0.05
Kookmin Bank 2.875% 25/03/2023	200,000	208,952	0.04
Kookmin Bank 1.750% 04/05/2025	200,000	207,488	0.04
Kookmin Bank 2.500% 04/11/2030	480,000	492,738	0.09
Kookmin Bank 4.350% 31/12/2059	400,000	422,000	0.08
Malayan Banking 1.021% 16/08/2024	400,000	398,625	0.07
Malayan Banking - SG 3.909% 29/10/2026	600,000	612,000	0.11

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 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Banks (7.49%) (continued)			
Malayan Banking - US 3.905% 29/10/2020	200,000	204,000	0.04
Metropolitan Bank & Trust 2.125% 15/01/2028	400,000	407,500	0.07
Nanyang Commercial Bank 3.800% 20/11/2029	1,445,000	1,492,414	0.27
NongHyup Bank 1.250% 20/07/2025	600,000	610,209	0.11
Oversea-Chinese Banking 4.250% 19/06/2024	925,000	1,012,297	0.18
Philippine National Bank 3.280% 27/09/2024	1,140,000	1,206,975	0.22
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski Via PKO Finance 4.630% 26/09/2022	785,000	831,609	0.15
QIB Sukuk 3.251% 23/05/2022	225,000	230,133	0.04
QIB Sukuk 3.982% 20/03/2024	480,000	515,100	0.09
RakFunding Cayman 4.125% 09/04/2024	200,000	214,063	0.04
Riyad Bank 3.174% 25/02/2030	200,000	203,750	0.04
Samba Funding 2.750% 02/10/2024	400,000	418,500	0.07
Sberbank of Russia Via SB Capital 6.125% 07/02/2022	505,000	529,619	0.10
Sberbank of Russia Via SB Capital 5.250% 23/05/2023	600,000	640,875	0.12
Shinhan Bank 2.875% 28/03/2022	380,000	391,519	0.07
Shinhan Bank 3.875% 24/03/2026	220,000	245,781	0.04
Shinhan Bank - US 3.875% 07/12/2026	740,000	757,575	0.14
Shinhan Bank - XU 3.875% 07/12/2026	200,000	204,750	0.04
Shinhan Financial Group - SQ 5.875% 23/07/2022	200,000	216,875	0.04
Shinhan Financial Group - US 5.875% 23/07/2022	200,000	216,875	0.04
Shinhan Financial Group 1.350% 10/01/2026	400,000	405,903	0.07
Shinhan Financial Group 3.340% 05/02/2030	800,000	850,000	0.15
Siam Commercial Bank 2.750% 16/05/2023	400,000	416,000	0.07
Siam Commercial Bank 3.900% 11/02/2024	400,000	430,875	0.08
Siam Commercial Bank 4.400% 11/02/2029	400,000	464,875	0.08
SIB Sukuk II 4.231% 18/04/2023	200,000	213,063	0.04
SIB Sukuk II 2.850% 23/06/2025	200,000	207,563	0.04
Union Bank of the Philippines 3.389% 29/11/2022	200,000	206,750	0.04
United Overseas Bank 3.500% 16/09/2026	400,000	408,625	0.07
United Overseas Bank - US 2.880% 08/03/2027	200,000	203,583	0.04
United Overseas Bank - XU 2.880% 08/03/2027	600,000	610,687	0.11
United Overseas Bank 3.750% 15/04/2029	300,000	321,469	0.06
United Overseas Bank 3.875% Perpetual	1,180,000	1,196,425	0.22
Warba Sukuk 2.982% 24/09/2024	600,000	625,687	0.11
Woori Bank 4.750% 30/04/2024	1,400,000	1,557,937	0.28
Beverages (0.34%)			
Bele 3.750% 13/05/2025	200,000	217,375	0.04
Coca-Cola Femsa 1.850% 01/09/2032	300,000	296,888	0.06
Coca-Cola Femsa 5.250% 26/11/2043	200,000	279,125	0.05
Fomento Economico Mexicano 4.375% 10/05/2043	500,000	622,656	0.11
Fomento Economico Mexicano 3.500% 16/01/2050	360,000	431,681	0.08
Chemicals (1.44%)			
Equate Petrochemical 3.000% 03/03/2022	205,000	208,716	0.04
Equate Petrochemical 4.250% 03/11/2026	1,750,000	1,947,422	0.35
Equate Sukuk 3.944% 21/02/2024	425,000	454,750	0.08
Formosa Group Cayman 3.375% 22/04/2029	420,000	443,006	0.08
LG Chem 3.625% 15/04/2029	800,000	894,500	0.16
MEGlobal Canada 5.000% 16/05/2025	400,000	449,000	0.08
MEGlobal Canada 5.875% 16/05/2030	705,000	877,725	0.16
Orbia Advance 5.500% 15/01/2048	200,000	240,582	0.04
Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding 3.949% 24/04/2023	200,000	209,000	0.04
Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding 3.050% 23/01/2025	200,000	207,000	0.04
PTT Global Chemical 4.250% 19/09/2022	490,000	514,041	0.09
SABIC Capital II 4.000% 10/10/2023	800,000	861,000	0.16
SABIC Capital II 4.500% 10/10/2028	200,000	236,812	0.04
Sibur Securities 3.450% 23/09/2024	200,000	209,688	0.04
Sibur Securities 2.950% 08/07/2025	200,000	205,500	0.04
Commercial Services (0.99%)			
Adam Ports & Special Economic Zone 4.000% 30/07/2027	450,000	478,688	0.09
Adam Ports & Special Economic Zone 4.200% 04/09/2027	600,000	665,531	0.12
China Merchants Finance 5.000% 04/05/2022	200,000	209,500	0.04
China Merchants Finance 4.750% 03/08/2025	300,000	335,906	0.06
DP World 6.850% 02/07/2037	340,000	465,694	0.08
DP World 5.625% 25/09/2046	400,000	509,500	0.09

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Commercial Services (0.99%) (continued)			
DP World 4.700% 30/09/2049	235,000	270,691	0.05
DP World Crescent 3.938% 31/05/2023	600,000	632,812	0.11
DP World Crescent 4.848% 26/08/2028	200,000	232,500	0.04
HPHT Finance 19 2.875% 05/11/2024	400,000	418,875	0.08
Hutama Karya Persero 3.750% 11/05/2030	400,000	446,250	0.08
Computers (0.08%)			
Lenovo Group 3.421% 02/11/2030	400,000	421,487	0.08
Distribution & Wholesale (0.09%)			
Li & Fung 4.375% 04/10/2024	200,000	203,500	0.03
Li & Fung 4.500% 18/08/2025	310,000	316,684	0.06
Diversified Financial Services (2.45%)			
Azure Nova International Finance 3.500% 21/03/2022	200,000	204,638	0.04
Azure Orbit IV International Finance 3.750% 25/01/2023	400,000	417,560	0.08
BOC Aviation 4.375% 02/05/2023	800,000	852,176	0.15
BOC Aviation 1.378% 26/09/2023	960,000	954,000	0.17
BOC Aviation 3.250% 23/04/2025	400,000	423,000	0.08
BOC Aviation 3.000% 11/09/2029	600,000	620,250	0.11
BOC Aviation 2.625% 17/09/2030	200,000	200,500	0.04
Bocom Leasing Management Hong Kong 4.375% 22/01/2024	200,000	214,750	0.04
Bocom Leasing Management Hong Kong 1.305% 10/12/2024	200,000	195,375	0.03
Bocom Leasing Management Hong Kong 1.178% 02/03/2025	400,000	387,375	0.07
CC-BL Cayman 1.3.500% 18/05/2024	200,000	211,500	0.04
China Cinda Finance 2014 5.625% 14/05/2024	405,000	456,637	0.08
China Cinda Finance 2015 1.4.250% 23/04/2025	200,000	220,625	0.04
China Cinda Finance 2017 1.3.875% 08/02/2023	200,000	210,334	0.04
China Cinda Finance 2017 1.4.750% 08/02/2028	515,000	589,514	0.11
China Cinda Finance 2017 1.4.750% 21/02/2029	200,000	232,812	0.04
China Great Wall International Holdings III 3.875% 31/08/2027	200,000	217,938	0.04
DAE Sukuk Dfc 3.750% 15/02/2026	300,000	308,930	0.05
ICBOL Finance 3.125% 15/11/2022	800,000	827,750	0.15
ICBOL Finance 1.321% 15/05/2023	200,000	198,375	0.04
Inventive Global Investments 1.650% 03/09/2025	200,000	199,222	0.04
MAR Sukuk 3.025% 13/11/2024	200,000	208,938	0.04
MAR Sukuk 2.210% 02/09/2025	300,000	305,062	0.05
Power Finance 6.150% 09/12/2028	400,000	485,000	0.09
Power Finance 4.500% 18/06/2029	800,000	881,000	0.16
Power Finance 3.950% 23/04/2030	455,000	485,002	0.09
Power Sector Assets & Liabilities Management 7.390% 02/12/2024	670,000	837,500	0.15
QIB Senior Sukuk 4.284% 05/03/2024	200,000	215,888	0.04
REC 4.750% 19/05/2023	200,000	213,286	0.04
REC 5.250% 13/11/2023	200,000	218,938	0.04
REC 3.375% 25/07/2024	600,000	625,500	0.11
REC 3.500% 12/12/2024	600,000	632,437	0.11
State Elite Global 0.987% 24/10/2024	270,000	268,481	0.05
Electric (1.58%)			
Adani Electricity Mumbai 3.949% 12/02/2030	200,000	211,625	0.04
China Huaneng Group Hong Kong Treasury Management Holding 3.000% 10/12/2029	200,000	210,688	0.04
Kalpa Generacion 4.125% 16/08/2027	600,000	646,312	0.12
National Central Coding 2.500% 21/10/2027	290,000	293,262	0.05
OVPH 5.875% 31/12/2099	900,000	907,031	0.16
Power Grid of India 3.875% 17/01/2023	520,000	543,237	0.10
Saudi Electricity Global Sukuk 2.3.473% 08/04/2023	200,000	210,625	0.04
Saudi Electricity Global Sukuk 2.5.060% 08/04/2043	400,000	506,875	0.09
Saudi Electricity Global Sukuk 3.5.500% 08/04/2044	405,000	538,777	0.10
Saudi Electricity Global Sukuk 4.4.222% 27/01/2024	400,000	434,375	0.08
Saudi Electricity Global Sukuk 4.4.723% 27/09/2028	405,000	484,228	0.09
Saudi Electricity Global Sukuk 5.2.413% 17/09/2030	550,000	562,719	0.10
SPIC Luxembourg Latin America Renewable Energy Investment 4.650% 30/10/2023	200,000	216,038	0.04
State Grid Overseas Investment 2013 3.125% 22/05/2023	200,000	210,625	0.04
State Grid Overseas Investment 2014 4.125% 07/05/2024	1,200,000	1,318,125	0.24
State Grid Overseas Investment 2016 3.750% 02/05/2023	200,000	213,063	0.04
State Grid Overseas Investment 2016 3.500% 04/05/2027	200,000	221,313	0.04
State Grid Overseas Investment 2016 4.250% 02/05/2028	200,000	233,188	0.04

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Electric (1.58%) (continued)			
State Grid Overseas Investment 2016 1.625% 05/08/2030	300,000	290,062	0.05
Tabreed Sukuk 5.500% 31/10/2025	400,000	406,500	0.08
Electronics (0.13%)			
Competition Team Technologies 3.750% 12/03/2024	855,000	705,967	0.13
Engineering & Construction (0.30%)			
Mexico City Airport Trust 4.250% 31/10/2026	400,000	424,000	0.08
Mexico City Airport Trust 5.500% 31/07/2047	620,000	647,900	0.12
Phoenix Lead 4.850% Perpetual	350,000	358,188	0.06
Yongda Investment 2.250% 16/06/2025	200,000	203,940	0.04
Food (0.45%)			
Almarai Sukuk 4.311% 05/03/2024	600,000	642,562	0.12
Cencosud 4.315% 17/07/2027	675,000	754,523	0.14
China Mengniu Dairy 1.875% 17/06/2025	200,000	201,324	0.03
Grupo Bimbo 3.875% 27/06/2024	400,000	438,250	0.08
Grupo Bimbo 4.700% 10/11/2047	200,000	247,312	0.04
Sigma Alimentos 4.125% 02/05/2026	200,000	220,563	0.04
Forest Products & Paper (0.81%)			
Fibra Overseas Finance 4.000% 14/01/2025	200,000	213,937	0.04
Fibra Overseas Finance 5.500% 17/01/2027	715,000	814,877	0.15
Suzano Austria 6.000% 15/01/2029	1,450,000	1,744,984	0.32
Suzano Austria 5.000% 15/01/2030	855,000	970,964	0.17
Suzano Austria 3.750% 15/01/2031	700,000	742,000	0.13
Gas (0.23%)			
ENN Energy Holdings 2.625% 17/08/2030	500,000	501,250	0.09
Grupo Energia Bogota 4.875% 15/05/2030	300,000	353,250	0.06
Perusahaan Gas Negara 5.125% 16/05/2024	400,000	441,750	0.08
Holding Companies - Diversified Operations (0.78%)			
CK Hutchison International 18 2.750% 03/10/2036	500,000	540,938	0.10
CK Hutchison International 17 2.875% 05/04/2022	500,000	512,088	0.09
CK Hutchison International 17 3.500% 05/04/2027	200,000	220,750	0.04
CK Hutchison International 19 3.625% 11/04/2029	400,000	451,625	0.08
CK Hutchison International 19 II 2.750% 06/09/2029	200,000	214,000	0.04
CK Hutchison International 19 II - SG 3.375% 05/09/2049	200,000	228,868	0.04
CK Hutchison International 19 II - US 3.375% 06/09/2049	800,000	915,472	0.17
Hutchison Village International 11 4.625% 13/01/2022	200,000	207,891	0.04
Swire Pacific MTN Financing 4.500% 28/02/2022	385,000	398,317	0.07
Swire Pacific MTN Financing 4.500% 09/10/2023	200,000	217,375	0.04
Swire Pacific Mtn Financing HK 2.875% 30/01/2030	400,000	417,125	0.07
Insurance (0.77%)			
AIA Group 3.200% 11/03/2025	600,000	646,312	0.12
AIA Group 3.200% 16/08/2040	1,190,000	1,270,325	0.23
AIA Group 4.500% 16/03/2046	400,000	519,375	0.09
CCB Life Insurance 4.500% 21/04/2077	200,000	201,063	0.03
Hanwha Life Insurance 4.700% 23/04/2048	600,000	620,625	0.11
Heungkuk Life Insurance 4.475% Perpetual	600,000	604,500	0.11
Kyobo Life Insurance 3.950% 24/07/2047	200,000	204,937	0.04
Vigorous Champion International 2.750% 02/06/2025	200,000	205,299	0.04
Internet (0.96%)			
Meituan 3.050% 28/10/2030	330,000	343,819	0.06
Prosus 5.500% 21/07/2025	1,190,000	1,365,153	0.25
Prosus 4.850% 06/07/2027	785,000	900,052	0.16
Prosus 3.680% 21/01/2030	300,000	325,667	0.06
Tencent Holdings 1.810% 26/01/2026	315,000	321,989	0.06
Tencent Holdings 3.575% 11/04/2026	200,000	221,375	0.04
Tencent Holdings 3.975% 11/04/2029	400,000	455,375	0.08
Tencent Holdings 2.390% 03/06/2030	445,000	455,708	0.08
Tencent Holdings 3.925% 19/01/2038	425,000	486,094	0.09
Weibo 3.500% 05/07/2024	400,000	418,375	0.08

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Investment Companies (1.27%)			
Grupo de Inversiones Suramericana 5.500% 29/04/2020	400,000	456,116	0.08
Huarong Finance 2017 2.007% 27/04/2022	200,000	199,776	0.03
Huarong Finance 2017 3.750% 27/04/2022	200,000	205,000	0.04
Huarong Finance 2017 1.563% 03/07/2023	340,000	334,772	0.06
Huarong Finance 2017 4.250% 07/11/2027	600,000	655,687	0.12
Huarong Finance 2017 4.000% 31/12/2099	200,000	203,813	0.04
Huarong Finance 2017 4.500% 31/12/2099	400,000	406,875	0.07
Huarong Finance 2019 3.750% 29/05/2024	200,000	210,500	0.04
Huarong Finance 2019 4.500% 29/05/2029	200,000	221,688	0.04
Huarong Finance II 4.625% 03/06/2026	400,000	445,125	0.08
MDGH 3.000% 19/04/2024	200,000	234,231	0.04
MDGH 2.500% 07/11/2024	200,000	211,000	0.04
MDGH 2.500% 21/05/2026	250,000	265,562	0.05
MDGH 4.500% 07/11/2028	400,000	479,875	0.09
MDGH 3.750% 19/04/2029	200,000	229,187	0.04
MDGH 2.875% 07/11/2029	400,000	431,375	0.08
MDGH 2.875% 21/05/2030	700,000	755,344	0.14
MDGH 6.875% 01/11/2043	200,000	327,375	0.06
MDGH 3.700% 07/11/2049	200,000	225,062	0.04
MDGH 3.950% 21/05/2050	235,000	280,825	0.05
PTT Treasury Center 3.700% 16/07/2070	200,000	210,313	0.04
Iron & Steel (0.56%)			
Cerdau Trade 4.875% 24/10/2027	205,000	236,775	0.04
GTL Trade Finance 7.250% 19/04/2044	650,000	535,187	0.11
GUSAP III 4.250% 21/01/2030	750,000	837,891	0.15
MMK International Capital 4.375% 13/06/2024	200,000	214,688	0.04
Novolipetsk Steel Via Steel Funding - US 4.000% 21/09/2024	400,000	428,125	0.08
Novolipetsk Steel Via Steel Funding - XU 4.000% 21/09/2024	200,000	214,063	0.04
Novolipetsk Steel Via Steel Funding 4.700% 30/05/2026	200,000	225,562	0.04
Leisure Time (0.08%)			
King Power Capital 5.625% 03/11/2024	400,000	456,625	0.08
Lodging (0.83%)			
Sands China 4.600% 08/08/2023	1,285,000	1,372,102	0.25
Sands China 5.125% 08/08/2025	1,000,000	1,117,455	0.20
Sands China 5.400% 08/08/2028	1,790,000	2,074,010	0.38
Media (0.22%)			
Grupo Televisa 6.625% 15/01/2040	170,000	236,672	0.04
Grupo Televisa 5.000% 13/05/2045	200,000	240,687	0.04
Grupo Televisa 5.250% 24/05/2049	600,000	756,750	0.14
Mining (1.62%)			
ALROSA Finance 4.650% 09/04/2024	400,000	430,375	0.08
ALROSA Finance 3.100% 25/06/2027	290,000	297,250	0.05
AngloGold Ashanti Holdings 3.750% 01/10/2030	680,000	727,600	0.13
Nacional del Cobre de Chile 3.000% 30/09/2029	1,200,000	1,300,125	0.24
Nacional del Cobre de Chile 3.150% 14/01/2030	600,000	654,187	0.12
Nacional del Cobre de Chile 3.750% 15/01/2031	200,000	227,250	0.04
Nacional del Cobre de Chile 6.150% 24/10/2036	330,000	458,267	0.08
Nacional del Cobre de Chile 4.250% 17/07/2042	435,000	506,639	0.09
Nacional del Cobre de Chile 5.825% 18/10/2043	800,000	1,098,500	0.20
Nacional del Cobre de Chile 4.875% 04/11/2044	200,000	254,688	0.05
Nacional del Cobre de Chile 4.500% 01/08/2047	800,000	880,250	0.18
Nacional del Cobre de Chile 4.375% 05/02/2049	805,000	735,075	0.13
Nacional del Cobre de Chile 3.700% 30/01/2050	1,125,000	1,236,094	0.23
Miscellaneous Manufacturers (0.04%)			
Sunny Optical Technology Group 3.750% 23/01/2023	200,000	207,563	0.04
Oil & Gas (7.77%)			
Bharat Petroleum 4.625% 25/10/2022	600,000	627,562	0.11
Bharat Petroleum 4.000% 08/05/2025	400,000	419,250	0.08
BPRL International Singapore 4.375% 18/01/2027	400,000	423,750	0.08
Ecopetrol 5.875% 18/09/2023	535,000	596,525	0.11
Ecopetrol 4.125% 16/01/2025	900,000	977,906	0.18

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Oil & Gas (7.77%) (continued)			
Ecopetrol 5.375% 26/06/2026	745,000	856,517	0.16
Ecopetrol 6.875% 23/04/2030	840,000	1,205,793	0.22
Ecopetrol 7.375% 18/09/2043	450,000	611,297	0.11
Ecopetrol 5.875% 23/05/2045	1,590,000	1,918,944	0.35
Empresa Nacional del Petroleo 5.250% 06/11/2029	600,000	710,250	0.13
Hindustan Petroleum 4.000% 12/07/2027	200,000	212,063	0.04
Indian Oil 5.750% 01/06/2023	800,000	877,250	0.16
Indian Oil 4.750% 16/01/2024	800,000	862,000	0.16
KazMunayGas National - US 4.750% 24/04/2025	200,000	227,938	0.04
KazMunayGas National - XU 4.750% 24/04/2025	155,000	176,652	0.03
KazMunayGas National 4.750% 19/04/2027	1,200,000	1,392,750	0.25
KazMunayGas National 5.375% 24/04/2030	1,015,000	1,250,670	0.23
KazMunayGas National 3.500% 14/04/2033	400,000	435,000	0.08
KazMunayGas National 5.750% 19/04/2047	1,440,000	1,927,350	0.35
KazMunayGas National 6.375% 24/10/2048	1,240,000	1,785,987	0.32
Lukoil International Finance 6.656% 07/05/2022	200,000	215,063	0.04
Lukoil International Finance 4.563% 24/04/2023	885,000	947,503	0.17
Lukoil International Finance 4.750% 02/11/2026	400,000	455,250	0.08
Lukoil Securities 3.875% 06/05/2030	575,000	621,000	0.11
Novatek OAO Via Novatek Finance 4.422% 13/12/2022	200,000	208,563	0.04
Oil India 5.375% 17/04/2024	600,000	662,437	0.12
Oil India 5.125% 04/02/2029	800,000	919,000	0.17
Oil India International 4.000% 21/04/2027	475,000	508,102	0.09
Pertamina Persero 4.875% 03/05/2022	600,000	631,312	0.11
Pertamina Persero 4.300% 20/05/2023	400,000	428,625	0.08
Pertamina Persero 3.100% 21/01/2030	200,000	212,813	0.04
Pertamina Persero 3.100% 27/03/2030	200,000	213,000	0.04
Pertamina Persero 6.000% 03/05/2042	200,000	258,083	0.05
Pertamina Persero 6.450% 30/05/2044	650,000	880,141	0.16
Pertamina Persero 6.500% 07/11/2048	400,000	561,500	0.10
Pertamina Persero 4.700% 30/07/2049	400,000	454,125	0.08
Pertamina Persero 4.175% 21/01/2050	200,000	214,675	0.04
Pertamina Persero 4.150% 25/02/2060	275,000	291,930	0.05
Petrobras del Peru 4.750% 19/06/2032	890,000	1,025,725	0.19
Petrobras del Peru 5.625% 19/06/2047	920,000	1,126,712	0.20
Petrobras Nacional 7.625% 15/10/2026	1,110,000	1,513,862	0.27
Petronas Capital 3.500% 21/04/2030	2,305,000	2,655,972	0.48
Petronas Capital 4.550% 21/04/2050	1,100,000	1,468,956	0.27
Petronas Capital 4.800% 21/04/2060	1,270,000	1,841,500	0.33
PTTEP Treasury Center 2.587% 10/06/2027	600,000	627,375	0.11
PTTEP Treasury Center 3.903% 06/12/2059	470,000	521,994	0.09
Reliance Industries 5.400% 14/02/2022	250,000	261,719	0.05
Reliance Industries 4.125% 28/01/2025	750,000	831,562	0.15
Reliance Industries 3.667% 30/11/2027	655,000	730,939	0.13
Reliance Industries 6.250% 19/10/2040	565,000	604,948	0.15
Reliance Industries 4.875% 10/02/2045	585,000	737,646	0.13
Rosneft Oil Via Rosneft International Finance 4.199% 06/03/2022	720,000	739,800	0.13
Thaiol Treasury Center 5.375% 20/11/2048	600,000	746,437	0.14
Thaiol Treasury Center 3.500% 17/10/2049	600,000	571,688	0.10
Thaiol Treasury Center 3.750% 18/06/2050	475,000	470,844	0.09
Oil & Gas Services (0.68%)			
COGL Singapore Capital 1.875% 24/06/2025	200,000	197,524	0.04
COGL Singapore Capital 4.500% 30/07/2025	200,000	221,000	0.04
Pharmaceuticals & Biotechnology (0.05%)			
Hikma Finance USA 3.250% 09/07/2025	240,000	249,300	0.05
Pipelines (0.38%)			
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline 3.650% 02/11/2029	400,000	460,125	0.08
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline 4.600% 02/11/2047	400,000	497,875	0.09
Galaxy Pipeline Assets Bidco 2.625% 31/03/2036	250,000	256,750	0.05
Galaxy Pipeline Assets Bidco 5.250% 30/09/2040	410,000	432,550	0.08
GNL Cuintero 4.834% 31/07/2029	420,000	465,806	0.08
Private Equity (0.15%)			
GLP 3.875% 04/06/2025	800,000	841,250	0.15

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Real Estate (1.67%)			
Aidar Sukuk No 2 3.675% 22/10/2029	240,000	258,450	0.05
China Overseas Finance Cayman III 5.375% 20/10/2023	200,000	220,625	0.04
China Overseas Finance Cayman VI 5.560% 06/05/2024	200,000	227,062	0.04
China Overseas Finance Cayman VII 4.750% 26/04/2028	200,000	227,250	0.04
China Overseas Finance Cayman VIII 2.750% 02/03/2030	200,000	198,813	0.03
China Resources Land 3.750% 31/12/2099	200,000	204,625	0.04
Elect Global Investments 4.100% 31/12/2099	600,000	605,062	0.11
Esic Sukuk 3.939% 30/07/2024	225,000	232,594	0.04
Franshion Brilliant 4.250% 23/07/2029	400,000	404,875	0.07
Hongkong Land Finance Cayman Islands 4.500% 01/06/2022	530,000	555,009	0.10
Hongkong Land Finance Cayman Islands 2.875% 27/05/2030	280,000	295,925	0.05
Hysan 2.820% 04/09/2029	200,000	204,625	0.04
IFC Development Corporate Treasury 3.625% 17/04/2029	200,000	217,750	0.04
Leading Affluence 4.500% 24/01/2023	200,000	207,656	0.04
MAF Global Securities 4.750% 07/05/2024	400,000	437,000	0.08
MAF Sukuk 4.636% 14/05/2029	200,000	224,750	0.04
Nan Fung Treasury 5.000% 05/09/2028	400,000	442,500	0.08
Shimao Group Holdings 6.125% 21/02/2024	200,000	211,658	0.04
Shimao Group Holdings 5.200% 30/01/2025	200,000	210,563	0.04
Shimao Group Holdings 5.600% 15/07/2026	400,000	437,000	0.08
Sino-Ocean Land Treasure IV 4.750% 05/08/2029	600,000	625,875	0.11
Sun Hung Kai Properties Capital Market 4.500% 14/02/2022	200,000	207,250	0.04
Sun Hung Kai Properties Capital Market 3.750% 25/02/2029	580,000	649,600	0.12
Sun Hung Kai Properties Capital Market 2.750% 13/05/2030	300,000	314,719	0.06
Swire Properties MTN Financing 4.375% 18/06/2022	485,000	506,370	0.09
Swire Properties MTN Financing 3.625% 13/01/2028	200,000	218,687	0.04
Vanke Real Estate Hong Kong 5.350% 11/03/2024	200,000	221,000	0.04
Vanke Real Estate Hong Kong 4.200% 07/06/2024	200,000	214,250	0.04
Wharf REIC Finance 3.500% 17/01/2028	200,000	215,625	0.04
Real Estate Investment Trusts (0.16%)			
Link Finance Cayman 2009 2.875% 21/07/2026	200,000	212,938	0.04
Trust Fbra Uno 5.250% 30/01/2026	200,000	224,312	0.04
Trust Fbra Uno 6.390% 15/01/2050	400,000	466,000	0.08
Retail (0.15%)			
CK Hutchison International 20 2.500% 08/05/2030	200,000	210,687	0.04
Falabella 3.750% 30/04/2023	600,000	630,375	0.11
Semiconductors (0.64%)			
SK Hynix 3.000% 17/09/2024	600,000	640,500	0.12
TSMC Global 0.750% 28/09/2025	950,000	947,047	0.17
TSMC Global 1.000% 28/09/2027	805,000	796,280	0.14
TSMC Global 1.375% 28/09/2030	1,150,000	1,131,018	0.21
Sovereign Bonds (0.56%)			
KSA Sukuk 2.894% 20/04/2022	200,000	206,200	0.04
KSA Sukuk 3.628% 20/04/2027	1,485,000	1,696,912	0.30
KSA Sukuk 4.303% 19/01/2029	835,000	953,213	0.18
Shajah Sukuk Program 3.234% 23/10/2029	215,000	224,541	0.04
Storage & Warehousing (0.04%)			
GLP China Holdings 4.974% 26/02/2024	200,000	213,812	0.04
Supranational Banks (0.36%)			
Africa Finance 3.875% 13/04/2024	400,000	427,875	0.08
Africa Finance 3.125% 16/09/2025	435,000	449,953	0.08
Africa Finance 4.375% 17/04/2026	600,000	656,250	0.12
Africa Finance 3.750% 30/10/2029	400,000	426,750	0.08
Telecommunications (2.49%)			
America Movil 3.125% 16/07/2022	225,000	233,930	0.04
America Movil 2.875% 07/05/2030	200,000	217,325	0.04
America Movil 6.375% 01/03/2035	1,000,000	1,497,810	0.27
America Movil 6.125% 30/03/2040	200,000	295,517	0.05
America Movil 4.375% 16/07/2042	200,000	249,942	0.04
Asiata SPV2 4.357% 24/03/2026	200,000	228,625	0.04
Asiata SPV2 2.163% 19/08/2030	200,000	202,000	0.04

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Telecommunications (2.49%) (continued)			
Acetia SpV Labuan 3.064% 19/09/2050	1,670,000	1,663,569	0.31
Bharti Airtel 4.375% 10/06/2025	800,000	870,250	0.16
Bharti Airtel International Netherlands 5.125% 11/03/2023	760,000	810,825	0.15
Bharti Airtel International Netherlands 5.350% 20/05/2024	1,400,000	1,545,250	0.28
Empresa Nacional de Telecomunicaciones 4.875% 30/10/2024	800,000	863,500	0.16
Empresa Nacional de Telecomunicaciones 4.750% 01/08/2026	400,000	447,375	0.08
HKT Capital No 2 3.625% 02/04/2025	400,000	432,750	0.08
HKT Capital No 5 3.250% 30/09/2029	200,000	213,500	0.04
Mobile Telesystems Via MTS International Funding 5.000% 30/05/2023	200,000	213,375	0.04
PCCW-HKT Capital No 5 3.750% 08/03/2023	440,000	462,963	0.08
SingTel Group Treasury 3.250% 30/06/2025	400,000	441,250	0.08
SingTel Group Treasury 2.375% 03/10/2026	200,000	215,125	0.04
SingTel Group Treasury 3.875% 28/08/2028	200,000	232,556	0.04
SingTel Group Treasury 2.375% 28/08/2029	1,070,000	1,132,882	0.21
SingTel Group Treasury 1.875% 10/05/2030	985,000	1,002,853	0.18
SK Telecom 3.750% 16/04/2023	200,000	213,624	0.04
Transportation (0.83%)			
Empresa de los Ferrocarriles del Estado 3.068% 18/08/2050	410,000	396,419	0.07
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro 3.650% 07/05/2030	200,000	224,500	0.04
Indian Railway Finance 3.635% 13/12/2027	200,000	220,125	0.04
Kazakhstan Temir Zholy Finance 6.950% 10/07/2042	730,000	1,084,278	0.20
Lima Metro Line 2 Finance 5.875% 05/07/2034	841,634	1,016,377	0.18
MTR 2.500% 02/11/2026	200,000	214,812	0.04
MTR 1.625% 19/08/2030	795,000	796,872	0.14
Pelabuhan Indonesia II 4.250% 05/05/2025	400,000	435,500	0.08
SF Holding Investment 2.875% 20/02/2030	200,000	208,688	0.04
Trucking & Leasing (0.09%)			
CMB International Leasing Management 3.000% 03/07/2024	200,000	206,000	0.04
CMBLE 3.250% 29/11/2021	260,000	264,387	0.05
Total Corporate Bonds		215,374,240	39.06
Government Bonds			
Banks (0.22%)			
China Development Bank 4.000% 24/01/2037	285,000	334,341	0.06
Financiera de Desarrollo 4.750% 15/07/2025	214,000	241,753	0.04
Financiera de Desarrollo 2.400% 28/09/2027	420,000	425,250	0.08
Industrial Bank of Korea 1.040% 22/06/2025	200,000	202,302	0.04
Diversified Financial Services (0.09%)			
Fondo MIVIVIENDA 3.500% 31/01/2023	500,000	523,906	0.09
Gas (0.35%)			
Korea Gas 3.875% 12/02/2024	700,000	766,281	0.14
Korea Gas 3.500% 02/07/2026	1,000,000	1,141,563	0.21
Sovereign Bonds (48.87%)			
Abu Dhabi Government International Bond - DE 2.500% 11/10/2022	200,000	206,956	0.04
Abu Dhabi Government International Bond - US 2.500% 11/10/2022	945,000	977,867	0.18
Abu Dhabi Government International Bond 2.125% 30/09/2024	655,000	687,750	0.12
Abu Dhabi Government International Bond 2.500% 16/04/2025	200,000	213,750	0.04
Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 03/05/2026	1,315,000	1,460,061	0.26
Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 11/10/2027	525,000	587,180	0.11
Abu Dhabi Government International Bond 2.500% 30/09/2029	1,120,000	1,205,400	0.22
Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 16/04/2030	800,000	903,500	0.16
Abu Dhabi Government International Bond 1.700% 02/03/2031	200,000	199,500	0.04
Abu Dhabi Government International Bond 4.125% 11/10/2047	1,030,000	1,290,397	0.23
Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 30/09/2049	1,075,000	1,148,234	0.21
Abu Dhabi Government International Bond 3.875% 16/04/2050	705,000	856,355	0.16
Abu Dhabi Government International Bond 2.700% 02/09/2070	400,000	372,250	0.07
Chile Government International Bond 3.125% 21/01/2026	800,000	887,250	0.16
Chile Government International Bond 3.240% 08/02/2028	1,095,000	1,240,772	0.23
Chile Government International Bond 2.450% 31/01/2031	1,250,000	1,337,500	0.24
Chile Government International Bond 3.860% 21/08/2047	900,000	1,097,156	0.20
Chile Government International Bond 3.500% 25/01/2050	1,150,000	1,318,547	0.24

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (46.87%) (continued)			
China Government International Bond 3.250% 19/10/2023	765,000	627,395	0.15
China Government International Bond 2.625% 02/11/2027	200,000	218,625	0.04
China Government International Bond 2.750% 03/12/2039	200,000	211,375	0.04
China Government International Bond 4.000% 19/10/2048	620,000	624,406	0.15
Colombia Government International Bond 2.625% 15/03/2023	1,220,000	1,262,319	0.23
Colombia Government International Bond 4.000% 26/02/2024	740,000	799,200	0.15
Colombia Government International Bond 8.125% 21/05/2024	775,000	948,600	0.17
Colombia Government International Bond 4.500% 28/01/2026	1,000,000	1,134,062	0.21
Colombia Government International Bond 3.875% 25/04/2027	1,420,000	1,578,330	0.29
Colombia Government International Bond 4.500% 15/03/2029	555,000	641,025	0.12
Colombia Government International Bond 3.000% 30/01/2030	845,000	887,778	0.16
Colombia Government International Bond 3.125% 15/04/2031	1,290,000	1,326,675	0.24
Colombia Government International Bond 7.375% 18/09/2037	200,000	291,250	0.05
Colombia Government International Bond 6.125% 18/01/2041	2,491,000	3,341,054	0.61
Colombia Government International Bond 5.625% 28/02/2044	1,355,000	1,756,842	0.32
Colombia Government International Bond 5.000% 15/06/2045	1,425,000	1,741,617	0.32
Colombia Government International Bond 5.200% 13/05/2049	1,015,000	1,283,023	0.23
Colombia Government International Bond 4.125% 15/05/2051	1,270,000	1,410,970	0.26
Croatia Government International Bond 5.500% 04/04/2023	410,000	451,769	0.08
Croatia Government International Bond 6.000% 28/01/2024	2,300,000	2,648,594	0.48
Finance Department Government of Sharjah 4.000% 28/07/2050	1,050,000	1,064,437	0.19
Hungary Government International Bond 6.375% 29/03/2021	2,000	2,028	0.00
Hungary Government International Bond 5.375% 21/02/2023	1,380,000	1,488,542	0.27
Hungary Government International Bond 5.750% 22/11/2023	1,684,000	1,680,903	0.34
Hungary Government International Bond 5.375% 25/03/2024	1,928,000	2,193,456	0.40
Hungary Government International Bond 7.625% 29/03/2041	1,114,000	1,966,546	0.36
Indonesia Government International Bond 3.750% 25/04/2022	200,000	206,093	0.04
Indonesia Government International Bond 2.950% 11/01/2023	735,000	786,193	0.14
Indonesia Government International Bond 3.375% 15/04/2023	200,000	212,083	0.04
Indonesia Government International Bond 5.375% 17/10/2023	400,000	451,750	0.08
Indonesia Government International Bond 5.875% 15/01/2024	600,000	690,000	0.13
Indonesia Government International Bond 4.125% 15/01/2025	200,000	223,813	0.04
Indonesia Government International Bond 4.750% 08/01/2026	400,000	467,125	0.08
Indonesia Government International Bond 4.350% 08/01/2027	800,000	931,750	0.17
Indonesia Government International Bond 3.850% 18/07/2027	400,000	456,125	0.08
Indonesia Government International Bond 3.500% 11/01/2028	850,000	950,937	0.17
Indonesia Government International Bond 4.100% 24/04/2028	200,000	232,250	0.04
Indonesia Government International Bond 4.750% 11/02/2029	200,000	242,250	0.04
Indonesia Government International Bond 3.400% 18/09/2029	600,000	670,500	0.12
Indonesia Government International Bond 2.850% 14/02/2030	600,000	646,675	0.12
Indonesia Government International Bond 3.850% 15/10/2030	200,000	232,188	0.04
Indonesia Government International Bond 6.500% 12/10/2035	210,000	343,481	0.06
Indonesia Government International Bond 6.625% 17/02/2037	900,000	1,276,562	0.23
Indonesia Government International Bond 7.750% 17/01/2038	525,000	623,266	0.11
Indonesia Government International Bond 5.250% 17/01/2042	235,000	303,738	0.06
Indonesia Government International Bond 4.625% 15/04/2043	1,210,000	1,456,159	0.26
Indonesia Government International Bond 5.125% 15/01/2045	200,000	257,375	0.05
Indonesia Government International Bond 5.950% 08/01/2046	200,000	287,813	0.05
Indonesia Government International Bond 5.250% 08/01/2047	400,000	531,625	0.10
Indonesia Government International Bond 4.750% 18/07/2047	500,000	625,489	0.11
Indonesia Government International Bond 4.350% 11/01/2048	200,000	238,375	0.04
Indonesia Government International Bond 3.700% 30/10/2049	600,000	656,250	0.12
Indonesia Government International Bond 3.500% 14/02/2050	400,000	433,375	0.08
Indonesia Government International Bond 4.200% 15/10/2050	650,000	775,328	0.14
Indonesia Government International Bond 4.450% 15/04/2070	215,000	264,114	0.05
Kazakhstan Government International Bond 3.875% 14/10/2024	1,200,000	1,332,000	0.24
Kazakhstan Government International Bond 5.125% 21/07/2025	2,170,000	2,560,600	0.46
Kazakhstan Government International Bond 4.875% 14/10/2044	1,365,000	1,644,883	0.33
Kazakhstan Government International Bond 6.500% 21/07/2045	630,000	1,336,375	0.24
KSA Sukuk 2.999% 29/10/2029	365,000	392,631	0.07
Kuwait International Government Bond 3.500% 20/03/2027	3,675,000	4,183,758	0.76
Lembaga Pembayaan Ekspor Indonesia 3.875% 08/04/2024	200,000	214,375	0.04
Lithuania Government International Bond 6.625% 01/02/2022	1,345,000	1,433,770	0.26
Malaysia Sovereign Sukuk 3.043% 22/04/2025	380,000	415,150	0.08
Malaysia Sovereign Sukuk 4.236% 22/04/2045	600,000	609,437	0.15
Malaysia Sukuk Global 3.179% 27/04/2026	1,250,000	1,398,047	0.25
Malaysia Sukuk Global 4.080% 27/04/2046	250,000	330,659	0.06

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 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (46.87%) (continued)			
Mexico Government International Bond 4.000% 02/10/2023	1,056,000	1,156,980	0.21
Mexico Government International Bond 3.600% 30/01/2025	600,000	696,750	0.12
Mexico Government International Bond 4.125% 21/01/2026	600,000	620,000	0.11
Mexico Government International Bond 4.150% 28/03/2027	675,000	781,312	0.14
Mexico Government International Bond 3.750% 11/01/2028	400,000	450,625	0.08
Mexico Government International Bond 4.500% 22/04/2028	800,000	936,000	0.17
Mexico Government International Bond 3.250% 16/04/2030	1,285,000	1,392,619	0.25
Mexico Government International Bond 8.300% 15/08/2031	150,000	227,063	0.04
Mexico Government International Bond 4.750% 27/04/2032	200,000	240,375	0.04
Mexico Government International Bond 7.500% 08/04/2033	100,000	145,156	0.03
Mexico Government International Bond 6.950% 11/01/2040	570,000	763,978	0.14
Mexico Government International Bond 4.750% 08/03/2044	1,074,000	1,277,791	0.23
Mexico Government International Bond 5.550% 21/01/2045	344,000	1,108,805	0.20
Mexico Government International Bond 4.600% 23/01/2046	435,000	508,678	0.09
Mexico Government International Bond 4.350% 15/01/2047	610,000	695,400	0.13
Mexico Government International Bond 4.600% 10/02/2048	610,000	716,597	0.13
Mexico Government International Bond 4.500% 31/01/2050	400,000	467,750	0.08
Mexico Government International Bond 5.000% 27/04/2051	350,000	436,362	0.08
Mexico Government International Bond 3.771% 24/05/2061	385,000	400,304	0.07
Mexico Government International Bond 5.750% 12/10/2110	888,000	1,178,820	0.21
Morocco Government International Bond 4.250% 11/12/2022	710,000	746,387	0.14
Panama Government International Bond 4.000% 22/09/2024	1,600,000	1,767,500	0.32
Panama Government International Bond 3.750% 16/03/2025	800,000	662,625	0.12
Panama Government International Bond 7.125% 29/01/2026	900,000	1,147,500	0.21
Panama Government International Bond 8.875% 30/09/2027	1,465,000	2,108,227	0.38
Panama Government International Bond 3.875% 17/03/2028	1,020,000	1,170,769	0.21
Panama Government International Bond 3.375% 01/04/2029	405,000	626,522	0.11
Panama Government International Bond 3.160% 23/01/2030	905,000	1,002,005	0.18
Panama Government International Bond 2.252% 29/09/2032	1,155,000	1,188,495	0.22
Panama Government International Bond 6.700% 26/01/2036	2,205,000	3,275,803	0.59
Panama Government International Bond 4.500% 15/05/2047	745,000	956,722	0.17
Panama Government International Bond 4.500% 16/04/2050	1,175,000	1,509,875	0.27
Panama Government International Bond 4.300% 29/04/2053	1,265,000	1,601,806	0.29
Panama Government International Bond 4.500% 01/04/2056	3,195,000	4,121,550	0.75
Panama Government International Bond 3.870% 23/01/2060	1,295,000	1,524,862	0.28
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.400% 29/03/2022	275,000	294,281	0.05
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.300% 21/11/2022	200,000	209,688	0.04
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.750% 01/03/2023	605,000	644,692	0.12
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.900% 20/08/2024	200,000	220,813	0.04
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.350% 10/09/2024	200,000	223,936	0.04
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 2.300% 23/06/2025	200,000	209,044	0.04
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.550% 29/03/2026	795,000	918,970	0.17
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.150% 29/03/2027	800,000	917,250	0.17
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.400% 01/03/2028	600,000	702,375	0.13
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.450% 20/02/2029	200,000	236,313	0.04
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 2.800% 23/06/2030	400,000	423,875	0.08
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.800% 23/06/2050	200,000	220,625	0.04
Peruvian Government International Bond 7.350% 21/07/2023	1,080,000	1,384,087	0.25
Peruvian Government International Bond 2.392% 23/01/2026	280,000	297,920	0.05
Peruvian Government International Bond 4.125% 25/06/2027	2,139,000	2,508,646	0.46
Peruvian Government International Bond 2.944% 20/06/2030	1,326,000	1,468,131	0.27
Peruvian Government International Bond 2.783% 23/01/2031	1,310,000	1,436,415	0.26
Peruvian Government International Bond 8.750% 21/11/2033	1,425,000	2,433,187	0.44
Peruvian Government International Bond 6.550% 14/03/2037	1,165,000	1,766,431	0.32
Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	2,340,000	3,666,780	0.67
Philippine Government International Bond 4.000% 15/01/2021	535,000	536,123	0.10
Philippine Government International Bond 4.200% 21/01/2024	200,000	221,750	0.04
Philippine Government International Bond 10.625% 19/03/2025	650,000	922,594	0.17
Philippine Government International Bond 5.500% 30/03/2026	1,525,000	1,694,336	0.34
Philippine Government International Bond 3.000% 01/02/2028	1,200,000	1,336,264	0.24
Philippine Government International Bond 3.750% 14/01/2029	2,000,000	2,336,250	0.42
Philippine Government International Bond 9.500% 02/02/2030	1,075,000	1,773,750	0.32
Philippine Government International Bond 2.457% 05/05/2030	880,000	924,500	0.17
Philippine Government International Bond 7.750% 14/01/2031	385,000	593,622	0.11
Philippine Government International Bond 1.648% 10/06/2031	500,000	503,750	0.09
Philippine Government International Bond 6.375% 15/01/2032	300,000	428,625	0.08
Philippine Government International Bond 6.375% 23/10/2034	2,845,000	4,175,037	0.76

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 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (46.87%) (continued)			
Philippine Government International Bond 5.000% 13/01/2037	1,030,000	1,360,244	0.25
Philippine Government International Bond 3.550% 23/01/2040	840,000	1,114,781	0.20
Philippine Government International Bond 3.700% 01/03/2041	1,000,000	1,155,937	0.21
Philippine Government International Bond 3.700% 02/02/2042	2,005,000	2,322,041	0.42
Philippine Government International Bond 2.950% 05/05/2045	1,000,000	1,055,000	0.19
Philippine Government International Bond 2.650% 10/12/2045	545,000	549,087	0.10
Qatar Government International Bond 3.875% 23/04/2023	1,200,000	1,288,500	0.23
Qatar Government International Bond 3.375% 14/03/2024	835,000	902,583	0.16
Qatar Government International Bond 3.400% 16/04/2025	600,000	661,125	0.12
Qatar Government International Bond 3.250% 02/05/2026	1,200,000	1,335,000	0.24
Qatar Government International Bond 4.500% 23/04/2028	1,875,000	2,030,937	0.37
Qatar Government International Bond 4.000% 14/03/2029	800,000	949,000	0.17
Qatar Government International Bond 3.750% 16/04/2030	1,995,000	2,342,255	0.42
Qatar Government International Bond 9.750% 15/06/2030	530,000	900,172	0.16
Qatar Government International Bond - US 6.400% 20/01/2040	100,000	157,313	0.03
Qatar Government International Bond - XU 6.400% 20/01/2040	220,000	346,088	0.06
Qatar Government International Bond 5.750% 20/01/2042	300,000	446,219	0.08
Qatar Government International Bond 4.625% 02/05/2046	1,625,000	2,154,141	0.39
Qatar Government International Bond 5.103% 23/04/2048	1,615,000	2,289,075	0.41
Qatar Government International Bond 4.817% 14/03/2049	2,995,000	4,078,818	0.74
Qatar Government International Bond 4.400% 16/04/2050	1,945,000	2,528,500	0.46
RAK Capital 3.094% 31/03/2025	200,000	212,188	0.04
Republic of Poland Government International Bond 5.125% 21/04/2021	880,000	871,891	0.16
Republic of Poland Government International Bond 5.000% 23/03/2022	1,525,000	1,611,509	0.29
Republic of Poland Government International Bond 3.000% 17/03/2023	2,220,000	2,344,126	0.43
Republic of Poland Government International Bond 4.000% 22/01/2024	1,670,000	1,847,020	0.34
Republic of Poland Government International Bond 3.250% 06/04/2026	1,585,000	1,786,433	0.32
Romanian Government International Bond 4.375% 22/08/2023	1,630,000	1,779,247	0.32
Romanian Government International Bond 4.875% 22/01/2024	700,000	778,750	0.14
Romanian Government International Bond 3.000% 14/02/2031	1,404,000	1,502,719	0.27
Romanian Government International Bond 6.125% 22/01/2044	840,000	1,182,300	0.21
Romanian Government International Bond 5.125% 15/06/2048	1,060,000	1,354,150	0.25
Romanian Government International Bond 4.000% 14/02/2051	1,840,000	2,001,000	0.36
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.500% 04/04/2022	800,000	835,250	0.15
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.875% 16/09/2023	1,800,000	1,976,400	0.36
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.750% 27/05/2026	1,200,000	1,386,600	0.25
Russian Foreign Bond - IE 4.250% 23/06/2027	800,000	914,000	0.17
Russian Foreign Bond - Eurobond - US 4.250% 23/06/2027	200,000	228,500	0.04
Russian Foreign Bond - Eurobond 12.750% 24/06/2028	1,275,000	2,184,712	0.40
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.375% 21/03/2029	1,600,000	1,867,200	0.34
Russian Foreign Bond - Eurobond 7.500% 31/03/2030	569,925	661,113	0.12
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.100% 26/03/2035	1,800,000	2,271,937	0.41
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.625% 04/04/2042	800,000	834,187	0.15
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.875% 16/09/2043	1,600,000	2,307,000	0.42
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.250% 23/06/2047	3,000,000	4,140,000	0.75
Saudi Government International Bond 2.875% 04/03/2023	1,000,000	1,043,750	0.19
Saudi Government International Bond - US 4.000% 17/04/2025	795,000	885,680	0.16
Saudi Government International Bond - XU 4.000% 17/04/2025	930,000	1,036,078	0.19
Saudi Government International Bond 2.900% 22/10/2025	400,000	431,000	0.08
Saudi Government International Bond 3.250% 26/10/2026	1,345,000	1,489,587	0.27
Saudi Government International Bond 2.500% 03/02/2027	1,035,000	1,093,219	0.20
Saudi Government International Bond 3.625% 04/03/2028	1,430,000	1,605,175	0.29
Saudi Government International Bond 4.375% 16/04/2029	515,000	610,275	0.11
Saudi Government International Bond 4.500% 17/04/2030	800,000	964,250	0.17
Saudi Government International Bond 2.750% 03/02/2032	1,055,000	1,113,025	0.20
Saudi Government International Bond - IE 4.500% 26/10/2046	400,000	484,250	0.09
Saudi Government International Bond - US 4.500% 26/10/2048	1,135,000	1,374,059	0.25
Saudi Government International Bond 4.625% 04/10/2047	1,420,000	1,753,256	0.32
Saudi Government International Bond 5.000% 17/04/2049	450,000	583,500	0.11
Saudi Government International Bond 5.250% 16/01/2050	1,270,000	1,730,375	0.31
Saudi Government International Bond 3.750% 21/01/2055	1,513,000	1,652,480	0.30
Saudi Government International Bond 4.500% 22/04/2060	400,000	502,000	0.09
Sharjah Sukuk 3.764% 17/09/2024	400,000	428,625	0.08
Sharjah Sukuk Program 3.854% 03/04/2026	650,000	704,641	0.13
Sharjah Sukuk Program 4.226% 14/03/2028	200,000	223,063	0.04
Slovakia Government International Bond 4.375% 21/05/2022	875,000	920,391	0.17
SoQ Sukuk 3.241% 18/01/2023	635,000	667,941	0.12

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (46.87%) (continued)			
Uruguay Government International Bond 4.500% 14/08/2024	505,000	587,261	0.16
Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	1,246,000	1,473,036	0.27
Uruguay Government International Bond 4.375% 23/01/2031	2,242,000	2,749,953	0.50
Uruguay Government International Bond 7.875% 15/01/2033	620,000	959,869	0.18
Uruguay Government International Bond 7.625% 21/03/2036	764,000	1,235,292	0.22
Uruguay Government International Bond 4.125% 20/11/2045	400,000	497,625	0.09
Uruguay Government International Bond 5.100% 18/06/2050	4,302,000	6,020,111	1.09
Uruguay Government International Bond 4.975% 20/04/2055	1,890,000	2,624,737	0.48
Total Government Bonds		262,026,534	47.53
Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market			
Corporate Bonds			
Auto Manufacturers (0.16%)			
Hyundai Capital Services 3.750% 05/03/2023	850,000	901,000	0.16
Banks (1.64%)			
Banco BBVA Peru 5.000% 26/08/2022	365,000	389,067	0.07
Banco de Credito del Peru 2.700% 11/01/2025	875,000	704,531	0.13
Banco de Credito del Peru 3.125% 01/07/2030	950,000	976,125	0.18
Banco de Credito e Inversiones 4.000% 11/02/2023	400,000	424,375	0.08
Banco General 4.125% 07/08/2027	600,000	678,187	0.12
Banco Nacional de Panama 2.500% 11/08/2030	950,000	950,000	0.17
Banco Santander Chile 2.700% 10/01/2025	620,000	656,231	0.12
Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander 5.375% 17/04/2025	200,000	226,272	0.04
Bangkok Bank 3.875% 27/09/2022	750,000	787,969	0.14
Banistmo 3.650% 19/09/2022	400,000	410,000	0.07
Bank of China Hong Kong 5.900% Perpetual	505,000	545,400	0.10
BBVA Bancomer 4.375% 10/04/2024	200,000	218,500	0.04
Boubyan Sukuk 2.583% 18/02/2025	600,000	618,000	0.11
Credicorp 2.750% 17/06/2025	350,000	364,438	0.07
Overseas-Chinese Banking 1.832% 10/09/2030	845,000	857,356	0.16
Shinhan Bank 3.875% 05/11/2023	200,000	218,355	0.04
Building Materials (0.18%)			
St Marys Cement Canada 5.750% 28/01/2027	400,000	466,000	0.08
Votorantim Cimentos Internacional 7.250% 05/04/2041	400,000	544,750	0.10
Chemicals (0.33%)			
Apek 4.500% 20/11/2022	200,000	211,312	0.04
ICL Group 6.375% 31/05/2038	570,000	748,550	0.13
LG Chem 3.250% 15/10/2024	400,000	432,551	0.08
Orbia Advance 4.000% 04/10/2027	400,000	441,625	0.08
Commercial Services (0.12%)			
Adani Ports & Special Economic Zone 4.375% 03/07/2029	615,000	688,698	0.12
Diversified Financial Services (0.69%)			
BOC Aviation 3.500% 10/10/2024	1,345,000	1,426,961	0.26
BOC Aviation 3.875% 27/04/2028	1,475,000	1,612,820	0.29
BOC Aviation 3.500% 18/09/2027	400,000	427,125	0.08
SURA Asset Management 4.875% 17/04/2024	300,000	330,000	0.06
Electric (0.49%)			
AES Panama Generation Holdings 4.375% 31/05/2030	1,440,000	1,554,750	0.28
Cometa Energia 6.375% 24/04/2035	187,400	219,083	0.04
Consorcio Transmisionero 4.700% 16/04/2034	330,000	390,431	0.07
FEL Energy VI 5.750% 01/12/2040	300,000	317,340	0.06
Infraestructura Energetica Nova 4.750% 15/01/2051	200,000	218,250	0.04
Electronics (0.47%)			
Flex 4.750% 15/06/2025	510,000	580,603	0.11
Flex 3.750% 01/02/2026	320,000	356,000	0.06
Flex 4.875% 15/06/2029	1,080,000	1,273,104	0.23
Flex 4.875% 12/05/2030	340,000	406,300	0.07

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)

Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Forest Products & Paper (1.13%)			
Celulosa Arauco y Constitución 4.500% 01/08/2024	400,000	439,000	0.08
Celulosa Arauco y Constitución 4.250% 30/04/2029	400,000	451,500	0.08
Celulosa Arauco y Constitución 4.200% 29/01/2030	610,000	688,156	0.13
Celulosa Arauco y Constitución 5.500% 30/04/2049	200,000	239,813	0.04
Celulosa Arauco y Constitución 5.150% 29/01/2050	305,000	351,513	0.06
Inversiones 4.375% 15/05/2023	200,000	212,725	0.04
Inversiones 4.750% 15/09/2024	200,000	220,938	0.04
Inversiones 4.375% 04/04/2027	400,000	454,825	0.08
Inversiones 3.850% 13/01/2030	600,000	671,812	0.12
Suzano Austria 5.750% 14/07/2026	820,000	960,681	0.18
Suzano Austria 7.000% 16/03/2047	1,150,000	1,535,250	0.28
Gas (0.07%)			
Nakilat 6.067% 31/12/2033	300,000	362,675	0.07
Holding Companies - Diversified Operations (0.87%)			
Aife 5.250% 25/03/2024	400,000	440,750	0.08
CK Hutchison Capital Securities 17 4.000% 31/12/2099	1,094,000	1,116,584	0.20
CK Hutchison International 17 II 2.750% 29/03/2023	600,000	625,500	0.11
CK Hutchison International 17 II 3.250% 29/09/2027	1,085,000	1,191,668	0.22
Hutchison Whampoa International 03/33 7.450% 24/11/2033	345,000	537,195	0.10
Hutchison Whampoa International 14 3.625% 31/10/2024	800,000	879,250	0.16
Insurance (0.25%)			
AIA Group 3.600% 09/04/2029	600,000	675,750	0.12
AIA Group 3.375% 07/04/2030	650,000	727,594	0.13
Internet (0.06%)			
Tencent Holdings 3.290% 03/06/2060	310,000	320,075	0.06
Lodging (0.38%)			
Sands China 3.800% 08/01/2026	1,355,000	1,436,300	0.26
Sands China 4.375% 18/06/2030	625,000	687,500	0.12
Mining (0.22%)			
Antofagasta 2.375% 14/10/2030	300,000	302,625	0.05
Fresnillo 4.250% 02/10/2050	200,000	219,000	0.04
Industrias Penoles 4.150% 12/09/2029	200,000	225,688	0.04
Industrias Penoles 5.850% 12/09/2049	200,000	259,437	0.05
Industrias Penoles 4.750% 09/06/2050	200,000	231,500	0.04
Oil & Gas (1.35%)			
Dolphin Energy 5.500% 15/12/2021	230,000	240,853	0.04
Empresa Nacional del Petroleo 3.750% 05/08/2026	200,000	218,688	0.04
Empresa Nacional del Petroleo 4.500% 14/09/2047	250,000	277,266	0.05
Petronas Capital 3.500% 18/03/2025	480,000	531,900	0.10
Petronas Capital 4.500% 18/03/2045	1,745,000	2,329,030	0.42
Reizen Fuels Finance 5.300% 20/01/2027	600,000	684,750	0.12
Ras Laffan Liquefied Natural Gas 3.5.838% 30/09/2027	750,000	874,667	0.16
Tengizchevroil Finance International 2.625% 15/08/2025	200,000	207,600	0.04
Tengizchevroil Finance International 4.000% 15/08/2026	780,000	864,825	0.16
Tengizchevroil Finance International 3.250% 15/08/2030	1,130,000	1,196,387	0.22
Pipelines (0.35%)			
KazTransGas 4.375% 29/09/2027	800,000	921,500	0.17
Transportadora de Gas del Peru 4.250% 30/04/2028	465,000	519,638	0.09
Transportadora de Gas Internacional 5.550% 01/11/2028	400,000	471,875	0.09
Real Estate (0.09%)			
Sun Hung Kai Properties Capital Market 2.875% 21/01/2030	460,000	485,444	0.09
Real Estate Investment Trusts (0.08%)			
Cibanco Ibm via PLA Administradora Industrial 4.962% 18/07/2029	400,000	449,250	0.08
Supranational Banks (0.06%)			
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior 2.375% 14/09/2025	300,000	306,750	0.06

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)

Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Quantity / Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Telecommunications (0.15%)			
Singapore Telecommunications 7.375% 01/12/2031	400,000	612,324	0.11
Telefonica Chile 3.875% 12/10/2022	200,000	209,562	0.04
Transportation (0.45%)			
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro 5.000% 25/01/2047	625,000	794,922	0.14
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro 4.700% 07/05/2050	600,000	754,126	0.14
Lima Metro Line 2 Finance 4.350% 05/04/2036	835,000	925,013	0.17
Trucking & Leasing (0.13%)			
DAE Funding 4.500% 01/08/2022	100,000	100,406	0.02
DAE Funding 5.000% 01/08/2024	580,000	596,675	0.11
Total Corporate Bonds		53,611,816	9.72

Government Bonds

Gas (0.23%)			
Korea Gas 6.250% 20/01/2042	825,000	1,279,523	0.23
Sovereign Bonds (0.30%)			
Romanian Government International Bond 6.750% 07/02/2022	1,536,000	1,635,840	0.30
Total Government Bonds		2,915,363	0.53

Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange

Funds

Commercial Services (1.25%)			
State Street Global Advisors Short-Term Investment Fund - Class D	6,856,688	6,856,688	1.25
Total Funds		6,856,688	1.25
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 510,478,639)		540,784,641	98.09
Other net assets		10,533,016	1.91
TOTAL NET ASSETS		551,317,657	100.00

Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
CHF 15,238,464	USD 16,857,006	05 January 2021	382,050	0.07
CHF 2,475,473	USD 2,783,244	05 January 2021	17,223	0.00
EUR 295,469,570	USD 353,862,023	05 January 2021	7,656,519	1.39
EUR 5,266,528	USD 7,627,744	05 January 2021	39,687	0.01
EUR 2,971,839	USD 3,617,382	05 January 2021	18,811	0.00
EUR 1,850,413	USD 2,003,671	05 January 2021	15,692	0.00
EUR 2,058,422	USD 2,494,515	05 January 2021	24,067	0.00
EUR 1,655,367	USD 2,028,596	05 January 2021	(3,582)	(0.00)
EUR 2,930,301	USD 3,569,488	05 January 2021	15,882	0.00
USD 3,618,546	CHF 3,218,407	05 January 2021	(22,392)	(0.00)
USD 43,147	CHF 38,382	05 January 2021	(274)	(0.00)
USD 927,658	EUR 782,326	05 January 2021	(5,086)	(0.00)
USD 17,168,883	EUR 14,074,101	05 January 2021	(51,482)	(0.01)
USD 2,496,547	EUR 2,042,274	05 January 2021	(2,277)	(0.00)
USD 9,620,827	EUR 7,898,030	05 January 2021	(42,807)	(0.01)
CHF 14,586,216	USD 16,536,197	02 February 2021	(20,470)	(0.00)
EUR 290,462,982	USD 357,560,731	02 February 2021	(1,898,127)	(0.34)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			5,125,434	1.11

Future Contracts

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
US 10-Year Note Futures 22/03/2021	JP Morgan	(2,347,328)	(17)	(2,789)	(0.00)

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Future Contracts

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
US 10-Year Ultra Futures 22/03/2021	JP Morgan	1,094,516	7	(2,516)	(0.00)
US 2-Year Note Futures 31/03/2021	JP Morgan	882,930	3	680	0.00
US Long Bond Futures 22/03/2021	JP Morgan	1,905,062	11	(15,805)	(0.00)
US Ultra Bond Futures 22/03/2021	JP Morgan	(854,250)	(4)	11,844	0.00
Total Future Contracts		460,930	0	(8,536)	(0.00)

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Government Bonds			
Sovereign Bonds (98.23%)			
Australia Government Bond 5.750% 15/07/2022	100,000	83,891	0.07
Australia Government Bond 2.250% 21/11/2022	118,000	94,783	0.07
Australia Government Bond 5.500% 21/04/2023	140,000	121,387	0.09
Australia Government Bond 2.750% 21/04/2024	185,000	155,190	0.12
Australia Government Bond 0.250% 21/11/2024	80,000	61,897	0.05
Australia Government Bond 3.250% 21/04/2025	200,000	174,112	0.14
Australia Government Bond 0.250% 21/11/2025	100,000	76,854	0.06
Australia Government Bond 4.250% 21/04/2026	125,000	115,996	0.09
Australia Government Bond 0.500% 21/09/2026	90,000	69,611	0.05
Australia Government Bond 4.750% 21/04/2027	100,000	97,349	0.08
Australia Government Bond 2.750% 21/11/2027	150,000	132,468	0.10
Australia Government Bond 2.250% 21/05/2028	50,000	39,274	0.03
Australia Government Bond 2.750% 21/11/2028	155,000	138,034	0.11
Australia Government Bond 3.250% 21/04/2029	140,000	129,366	0.10
Australia Government Bond 2.750% 21/11/2029	125,000	112,051	0.09
Australia Government Bond 2.500% 21/05/2030	210,000	185,229	0.14
Australia Government Bond 1.000% 21/12/2030	150,000	116,071	0.09
Australia Government Bond 1.500% 21/06/2031	60,000	48,569	0.04
Australia Government Bond 1.000% 21/11/2031	100,000	76,793	0.06
Australia Government Bond 1.250% 21/05/2032	50,000	39,274	0.03
Australia Government Bond 4.500% 21/04/2033	100,000	107,162	0.08
Australia Government Bond 2.750% 21/06/2035	70,000	64,149	0.05
Australia Government Bond 3.750% 21/04/2037	40,000	41,157	0.03
Australia Government Bond 3.250% 21/06/2039	40,000	39,014	0.03
Australia Government Bond 2.750% 21/05/2041	20,000	18,189	0.01
Australia Government Bond 3.000% 21/03/2047	60,000	57,115	0.04
Australia Government Bond 1.750% 21/06/2051	75,000	55,193	0.04
Bundesobligation 05/04/2022 (zero coupon)	80,000	74,100	0.06
Bundesobligation 07/10/2022 (zero coupon)	100,000	123,982	0.10
Bundesobligation 14/04/2023 (zero coupon)	55,000	68,509	0.05
Bundesobligation 13/10/2023 (zero coupon)	130,000	162,580	0.13
Bundesobligation 05/04/2024 (zero coupon)	90,000	112,981	0.09
Bundesobligation 18/10/2024 (zero coupon)	80,000	100,778	0.08
Bundesobligation 11/04/2025 (zero coupon)	80,000	101,130	0.08
Bundesobligation 10/10/2025 (zero coupon)	50,000	63,471	0.05
Bundesobligation - DE 10/10/2025 (zero coupon)	100,000	126,904	0.10
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.000% 04/01/2022	80,000	75,471	0.06
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.750% 04/07/2022	100,000	128,931	0.10
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.500% 04/09/2022	80,000	101,615	0.08
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.500% 15/02/2023	90,000	115,505	0.09
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.500% 15/05/2023	60,000	77,413	0.06
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.000% 15/08/2023	75,000	98,524	0.08
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.250% 04/01/2024	30,000	44,587	0.03
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.750% 15/02/2024	100,000	132,130	0.10
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.500% 15/05/2024	100,000	131,892	0.10
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.000% 15/08/2024	80,000	104,285	0.08
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.500% 15/02/2025	100,000	128,865	0.10
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.000% 15/08/2025	105,000	139,172	0.11
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.500% 15/02/2026	110,000	143,403	0.11
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/05/2026 (zero coupon)	120,000	153,120	0.12
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.250% 15/02/2027	120,000	156,915	0.12
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.500% 04/07/2027	50,000	90,834	0.07
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.500% 15/05/2027	110,000	145,756	0.11
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/11/2027 (zero coupon)	100,000	128,369	0.10
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.625% 04/01/2028	50,000	89,278	0.07
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.500% 15/02/2028	120,000	159,757	0.12
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.750% 04/07/2028	50,000	87,107	0.07
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.250% 15/08/2028	110,000	144,421	0.11
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.250% 15/02/2029	80,000	105,329	0.08
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2029 (zero coupon)	95,000	122,774	0.10
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.250% 04/01/2030	45,000	90,563	0.07
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/02/2030 (zero coupon)	90,000	118,514	0.09
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2030 (zero coupon)	45,000	58,467	0.05
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe - DE 15/08/2030 (zero coupon)	100,000	129,465	0.10

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (98.23%) (continued)			
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.500% 04/01/2031	90,000	179,923	0.14
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.750% 04/07/2034	75,000	159,379	0.12
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/05/2035 (zero coupon)	75,000	97,137	0.08
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.000% 04/01/2037	110,000	233,347	0.18
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.250% 04/07/2039	75,000	173,488	0.13
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.750% 04/07/2040	60,000	149,639	0.12
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.250% 04/07/2042	50,000	110,246	0.09
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.500% 04/07/2044	125,000	257,367	0.20
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.500% 15/08/2046	120,000	250,609	0.20
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.250% 15/08/2048	115,000	198,702	0.15
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2050 (zero coupon)	95,000	122,295	0.10
Bundesschatzanweisungen 11/03/2022 (zero coupon)	75,000	92,555	0.07
Bundesschatzanweisungen 10/09/2022 (zero coupon)	75,000	92,712	0.07
Bundesschatzanweisungen 16/09/2022 (zero coupon)	75,000	92,947	0.07
Canadian Government Bond 1.500% 01/02/2022	50,000	39,799	0.03
Canadian Government Bond 0.500% 01/03/2022	50,000	39,455	0.03
Canadian Government Bond 1.500% 01/05/2022	100,000	79,859	0.06
Canadian Government Bond 2.750% 01/06/2022	30,000	24,431	0.02
Canadian Government Bond 0.250% 01/08/2022	45,000	35,377	0.03
Canadian Government Bond 1.000% 01/09/2022	70,000	55,701	0.04
Canadian Government Bond 0.250% 01/02/2023	150,000	117,887	0.09
Canadian Government Bond 1.750% 01/03/2023	60,000	48,700	0.04
Canadian Government Bond 1.500% 01/06/2023	60,000	48,568	0.04
Canadian Government Bond 8.000% 01/08/2023	15,000	13,967	0.01
Canadian Government Bond 1.750% 01/09/2023	185,000	151,973	0.12
Canadian Government Bond 2.250% 01/03/2024	50,000	41,708	0.03
Canadian Government Bond 1.750% 01/04/2024	100,000	78,395	0.06
Canadian Government Bond 2.500% 01/06/2024	40,000	33,737	0.03
Canadian Government Bond 1.250% 01/09/2024	20,000	18,390	0.01
Canadian Government Bond 1.250% 01/03/2025	60,000	48,840	0.04
Canadian Government Bond 2.250% 01/06/2025	75,000	63,754	0.05
Canadian Government Bond 9.000% 01/06/2025	20,000	21,615	0.02
Canadian Government Bond 1.500% 01/06/2026	25,000	20,745	0.02
Canadian Government Bond 1.000% 01/06/2027	130,000	105,584	0.08
Canadian Government Bond 1.750% 01/06/2028	85,000	73,660	0.06
Canadian Government Bond 2.000% 01/06/2029	60,000	53,535	0.04
Canadian Government Bond 5.750% 01/06/2029	20,000	22,321	0.02
Canadian Government Bond 1.500% 01/06/2030	195,000	160,936	0.13
Canadian Government Bond 5.750% 01/06/2033	30,000	37,242	0.03
Canadian Government Bond 5.000% 01/06/2037	50,000	63,481	0.05
Canadian Government Bond 4.000% 01/06/2041	65,000	78,611	0.06
Canadian Government Bond 3.500% 01/12/2045	70,000	83,113	0.06
Canadian Government Bond 2.500% 01/12/2048	45,000	48,485	0.04
Canadian Government Bond 2.000% 01/12/2051	131,000	123,600	0.10
Canadian Government Bond 2.750% 01/12/2064	25,000	30,033	0.02
Denmark Government Bond 0.250% 15/11/2022	120,000	20,050	0.02
Denmark Government Bond 1.500% 15/11/2023	370,000	64,597	0.05
Denmark Government Bond 7.000% 10/11/2024	100,000	21,347	0.02
Denmark Government Bond 1.750% 15/11/2025	140,000	25,689	0.02
Denmark Government Bond 0.500% 15/11/2027	165,000	28,102	0.02
Denmark Government Bond 0.500% 15/11/2029	390,000	69,691	0.05
Denmark Government Bond 4.500% 15/11/2039	620,000	195,390	0.15
Denmark Government Bond 0.250% 15/11/2052	100,000	18,033	0.01
Finland Government Bond 1.500% 15/04/2023	50,000	64,339	0.05
Finland Government Bond 15/09/2023 (zero coupon)	40,000	49,931	0.04
Finland Government Bond 2.000% 15/04/2024	50,000	68,755	0.05
Finland Government Bond 4.000% 04/07/2025	20,000	29,775	0.02
Finland Government Bond 0.500% 15/04/2026	30,000	39,074	0.03
Finland Government Bond 2.750% 04/07/2028	70,000	107,672	0.08
Finland Government Bond 0.500% 15/09/2029	50,000	66,633	0.05
Finland Government Bond 0.750% 15/04/2031	20,000	27,524	0.02
Finland Government Bond 1.125% 15/04/2034	20,000	29,047	0.02
Finland Government Bond 0.125% 15/04/2036	20,000	25,628	0.02
Finland Government Bond 0.250% 15/09/2040	20,000	26,084	0.02
Finland Government Bond 2.625% 04/07/2042	20,000	39,049	0.03
Finland Government Bond 1.375% 15/04/2047	15,000	25,231	0.02
French Republic Government Bond OAT 25/02/2022 (zero coupon)	80,000	98,727	0.08

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (98.23%) (continued)			
French Republic Government Bond OAT 3.000% 25/04/2022	145,000	166,065	0.14
French Republic Government Bond OAT 25/03/2022 (zero coupon)	125,000	166,920	0.13
French Republic Government Bond OAT 2.250% 25/10/2022	160,000	206,488	0.16
French Republic Government Bond OAT 25/02/2023 (zero coupon)	90,000	111,878	0.09
French Republic Government Bond OAT 25/03/2023 (zero coupon)	160,000	199,012	0.15
French Republic Government Bond OAT 8.500% 25/04/2023	40,000	59,467	0.05
French Republic Government Bond OAT 1.750% 25/05/2023	200,000	259,437	0.20
French Republic Government Bond OAT 4.250% 25/10/2023	175,000	244,589	0.19
French Republic Government Bond OAT 25/03/2024 (zero coupon)	190,000	236,042	0.19
French Republic Government Bond OAT 2.250% 25/05/2024	120,000	161,889	0.13
French Republic Government Bond OAT 1.750% 25/11/2024	140,000	188,005	0.15
French Republic Government Bond OAT 25/03/2025 (zero coupon)	200,000	251,956	0.20
French Republic Government Bond OAT 0.500% 25/05/2025	175,000	225,433	0.18
French Republic Government Bond OAT 6.000% 25/10/2025	100,000	162,516	0.13
French Republic Government Bond OAT 1.000% 25/11/2025	130,000	172,299	0.13
French Republic Government Bond OAT 25/02/2026 (zero coupon)	100,000	126,336	0.10
French Republic Government Bond OAT 3.500% 25/04/2026	215,000	322,281	0.25
French Republic Government Bond OAT 0.500% 25/05/2026	155,000	201,585	0.16
French Republic Government Bond OAT 0.250% 25/11/2026	155,000	199,563	0.16
French Republic Government Bond OAT 1.000% 25/05/2027	175,000	236,480	0.18
French Republic Government Bond OAT 2.750% 25/10/2027	200,000	301,461	0.23
French Republic Government Bond OAT 0.750% 25/05/2028	150,000	201,398	0.16
French Republic Government Bond OAT 0.750% 25/11/2028	160,000	215,758	0.17
French Republic Government Bond OAT 5.500% 25/04/2029	185,000	342,358	0.27
French Republic Government Bond OAT 0.500% 25/05/2029	120,000	159,104	0.12
French Republic Government Bond OAT 25/11/2029 (zero coupon)	135,000	171,585	0.13
French Republic Government Bond OAT 2.500% 25/05/2030	240,000	375,593	0.29
French Republic Government Bond OAT 25/11/2030 (zero coupon)	100,000	126,749	0.10
French Republic Government Bond OAT 1.500% 25/05/2031	195,000	285,258	0.22
French Republic Government Bond OAT 5.750% 25/10/2032	140,000	295,992	0.23
French Republic Government Bond OAT 1.250% 25/05/2034	160,000	233,601	0.18
French Republic Government Bond OAT 4.750% 25/04/2035	90,000	169,100	0.15
French Republic Government Bond OAT 1.250% 25/05/2036	150,000	221,292	0.17
French Republic Government Bond OAT 4.000% 25/10/2038	120,000	253,271	0.20
French Republic Government Bond OAT 1.750% 25/05/2039	95,000	153,962	0.12
French Republic Government Bond OAT 0.500% 25/05/2040	40,000	52,936	0.04
French Republic Government Bond OAT 4.500% 25/04/2041	145,000	336,804	0.26
French Republic Government Bond OAT 3.250% 25/05/2045	90,000	190,671	0.15
French Republic Government Bond OAT 2.000% 25/05/2048	115,000	205,536	0.16
French Republic Government Bond OAT 1.500% 25/05/2050	125,000	204,350	0.16
French Republic Government Bond OAT 0.750% 25/05/2052	80,000	109,355	0.09
French Republic Government Bond OAT 4.000% 25/04/2055	70,000	166,403	0.14
French Republic Government Bond OAT 4.000% 25/04/2060	65,000	183,230	0.14
French Republic Government Bond OAT 1.750% 25/05/2066	55,000	102,823	0.08
Ireland Government Bond 0.800% 15/03/2022	20,000	24,918	0.02
Ireland Government Bond 18/10/2022 (zero coupon)	40,000	49,581	0.04
Ireland Government Bond 3.900% 20/03/2023	50,000	67,446	0.05
Ireland Government Bond 3.400% 18/03/2024	25,000	34,626	0.03
Ireland Government Bond 5.400% 13/03/2025	50,000	76,884	0.06
Ireland Government Bond 1.000% 15/05/2026	65,000	86,452	0.07
Ireland Government Bond 0.900% 15/05/2028	20,000	27,017	0.02
Ireland Government Bond 1.100% 15/05/2029	30,000	41,489	0.03
Ireland Government Bond 2.400% 15/05/2030	45,000	69,665	0.05
Ireland Government Bond 0.200% 18/10/2030	75,000	96,478	0.08
Ireland Government Bond 1.350% 18/03/2031	15,000	21,549	0.02
Ireland Government Bond 1.300% 15/05/2033	15,000	21,855	0.02
Ireland Government Bond 0.400% 15/05/2035	50,000	65,797	0.05
Ireland Government Bond 1.700% 15/05/2037	20,000	31,555	0.02
Ireland Government Bond 2.000% 18/02/2045	35,000	61,836	0.05
Ireland Government Bond 1.500% 15/05/2050	30,000	48,397	0.04
Israel Government Bond - Fixed 5.500% 31/01/2022	30,000	9,894	0.01
Israel Government Bond - Fixed 4.250% 31/03/2023	30,000	10,210	0.01
Israel Government Bond - Fixed 1.500% 30/11/2023	20,000	6,470	0.01
Israel Government Bond - Fixed 1.750% 31/08/2025	200,000	66,501	0.05
Israel Government Bond - Fixed 2.000% 31/03/2027	60,000	20,520	0.02
Israel Government Bond - Fixed 2.250% 28/09/2028	75,000	26,322	0.02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.000% 01/03/2022	60,000	78,102	0.06

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 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (98.23%) (continued)			
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.200% 01/04/2022	95,000	112,443	0.09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.350% 15/04/2022	75,000	93,904	0.07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.000% 15/07/2022	50,000	62,573	0.05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.900% 01/08/2022	60,000	74,594	0.06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.500% 01/09/2022	100,000	134,456	0.10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.450% 15/09/2022	40,000	50,544	0.04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.500% 01/11/2022	65,000	88,142	0.07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.950% 15/01/2023	70,000	86,472	0.07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.950% 01/03/2023	50,000	62,991	0.05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.950% 15/03/2023	50,000	63,022	0.05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.500% 01/05/2023	69,000	94,142	0.07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.800% 15/06/2023	50,000	62,728	0.05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.750% 01/08/2023	60,000	83,277	0.06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.300% 15/08/2023	35,000	43,575	0.03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.450% 01/10/2023	60,000	79,134	0.06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.650% 15/10/2023	105,000	132,127	0.10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.000% 01/11/2023	40,000	62,020	0.05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.500% 01/03/2024	20,000	26,190	0.02
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.850% 15/05/2024	125,000	163,862	0.13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.750% 01/07/2024	100,000	130,835	0.10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.750% 01/09/2024	70,000	98,096	0.08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.450% 15/11/2024	60,000	78,170	0.06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.500% 01/12/2024	70,000	94,674	0.07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.350% 01/02/2025	50,000	62,548	0.05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.000% 01/03/2025	80,000	119,064	0.09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.450% 15/05/2025	75,000	98,123	0.08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.500% 01/06/2025	90,000	118,072	0.09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.850% 01/07/2025	50,000	68,587	0.05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.500% 15/11/2025	50,000	68,895	0.05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.000% 01/12/2025	70,000	94,418	0.07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.500% 01/02/2026	75,000	94,177	0.07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.500% 01/03/2026	60,000	90,556	0.07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.600% 01/06/2026	75,000	99,713	0.08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.100% 15/07/2026	60,000	81,939	0.06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7.250% 01/11/2026	30,000	52,092	0.04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.250% 01/12/2026	30,000	39,290	0.03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.850% 15/01/2027	55,000	70,327	0.05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.200% 01/06/2027	70,000	96,921	0.08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.050% 01/08/2027	75,000	103,111	0.08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.950% 15/08/2027	40,000	51,378	0.04
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6.500% 01/11/2027	105,000	163,192	0.14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.000% 01/02/2028	60,000	82,570	0.06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.750% 01/09/2028	75,000	122,869	0.10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.800% 01/12/2028	80,000	116,524	0.09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.000% 01/08/2029	90,000	134,445	0.10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.250% 01/11/2029	80,000	139,172	0.11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.500% 01/03/2030	70,000	109,205	0.08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.350% 01/04/2030	60,000	79,478	0.06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.950% 01/08/2030	175,000	223,814	0.17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.650% 01/12/2030	50,000	67,873	0.05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.900% 01/04/2031	30,000	37,992	0.03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6.000% 01/05/2031	140,000	264,642	0.21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.850% 01/03/2032	50,000	67,893	0.05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.750% 01/02/2033	95,000	184,138	0.14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.450% 01/09/2033	30,000	44,214	0.03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.000% 01/08/2034	50,000	94,174	0.07
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.350% 01/03/2035	90,000	146,684	0.11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.450% 01/03/2036	30,000	38,458	0.03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.250% 01/09/2036	40,000	58,281	0.05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.000% 01/02/2037	125,000	220,973	0.17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.950% 01/09/2038	80,000	127,750	0.10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.000% 01/08/2039	80,000	162,471	0.13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.100% 01/03/2040	50,000	81,729	0.06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.000% 01/09/2040	60,000	123,130	0.10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.800% 01/03/2041	50,000	67,645	0.05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.750% 01/09/2044	55,000	114,943	0.09
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.250% 01/09/2046	70,000	121,319	0.09

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (98.23%) (continued)			
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.700% 01/03/2047	65,000	127,044	0.10
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.450% 01/03/2048	40,000	72,079	0.06
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.850% 01/09/2049	50,000	96,646	0.08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.450% 01/09/2050	45,000	66,788	0.05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.700% 01/09/2051	30,000	39,055	0.03
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.600% 01/03/2057	25,000	41,138	0.03
Japan Government Five Year Bond 0.100% 20/12/2021	11,000,000	106,757	0.08
Japan Government Five Year Bond 0.100% 20/06/2022	30,000,000	291,504	0.23
Japan Government Five Year Bond 0.100% 20/12/2022	12,000,000	116,764	0.09
Japan Government Five Year Bond 0.100% 20/03/2023	10,000,000	97,590	0.08
Japan Government Five Year Bond 0.100% 20/09/2023	30,000,000	292,253	0.23
Japan Government Five Year Bond 0.100% 20/09/2023	30,000,000	292,465	0.23
Japan Government Five Year Bond 0.100% 20/12/2023	30,500,000	297,476	0.23
Japan Government Five Year Bond 0.100% 20/03/2024	37,500,000	365,980	0.28
Japan Government Five Year Bond 0.100% 20/06/2024	28,000,000	273,364	0.21
Japan Government Five Year Bond 0.100% 20/09/2024	27,500,000	268,639	0.21
Japan Government Five Year Bond 0.100% 20/12/2024	30,000,000	293,172	0.23
Japan Government Five Year Bond 0.100% 20/03/2025	17,000,000	166,223	0.13
Japan Government Five Year Bond 0.100% 20/09/2025	30,000,000	293,433	0.23
Japan Government Five Year Bond 0.100% 20/09/2025	15,000,000	146,730	0.11
Japan Government Forty Year Bond 2.200% 20/03/2050	5,000,000	68,795	0.05
Japan Government Forty Year Bond 2.200% 20/03/2051	8,500,000	117,211	0.09
Japan Government Forty Year Bond 2.000% 20/03/2052	3,000,000	40,065	0.03
Japan Government Forty Year Bond 1.900% 20/03/2053	10,000,000	131,729	0.10
Japan Government Forty Year Bond 1.700% 20/03/2054	3,000,000	38,065	0.03
Japan Government Forty Year Bond 1.400% 20/03/2055	3,500,000	41,538	0.03
Japan Government Forty Year Bond 0.400% 20/03/2056	12,000,000	106,529	0.08
Japan Government Forty Year Bond 0.500% 20/03/2057	13,000,000	135,337	0.11
Japan Government Forty Year Bond 0.800% 20/03/2058	9,000,000	90,816	0.07
Japan Government Forty Year Bond 0.500% 20/03/2059	13,000,000	118,502	0.09
Japan Government Forty Year Bond 0.500% 20/03/2060	6,000,000	54,707	0.04
Japan Government Ten Year Bond 0.900% 20/03/2022	10,000,000	98,043	0.08
Japan Government Ten Year Bond 1.000% 20/03/2022	10,000,000	96,160	0.08
Japan Government Ten Year Bond 0.800% 20/06/2022	12,000,000	117,780	0.09
Japan Government Ten Year Bond 0.900% 20/09/2022	7,000,000	68,804	0.05
Japan Government Ten Year Bond 0.800% 20/09/2022	15,000,000	147,575	0.11
Japan Government Ten Year Bond 0.800% 20/12/2022	25,000,000	246,518	0.19
Japan Government Ten Year Bond 0.600% 20/03/2023	7,500,000	73,607	0.06
Japan Government Ten Year Bond 0.800% 20/06/2023	10,000,000	99,077	0.08
Japan Government Ten Year Bond 0.800% 20/09/2023	18,000,000	177,802	0.14
Japan Government Ten Year Bond 0.600% 20/12/2023	15,500,000	153,361	0.12
Japan Government Ten Year Bond 0.600% 20/03/2024	25,000,000	247,792	0.19
Japan Government Ten Year Bond 0.600% 20/06/2024	8,000,000	79,436	0.06
Japan Government Ten Year Bond 0.500% 20/09/2024	7,500,000	74,335	0.06
Japan Government Ten Year Bond 0.300% 20/12/2024	15,000,000	147,712	0.11
Japan Government Ten Year Bond 0.500% 20/12/2024	10,000,000	89,245	0.08
Japan Government Ten Year Bond 0.400% 20/06/2025	19,000,000	186,316	0.15
Japan Government Ten Year Bond 0.400% 20/09/2025	15,000,000	148,882	0.12
Japan Government Ten Year Bond 0.300% 20/12/2025	20,000,000	197,673	0.15
Japan Government Ten Year Bond 0.100% 20/03/2026	15,000,000	146,843	0.11
Japan Government Ten Year Bond 0.100% 20/06/2026	7,000,000	68,563	0.05
Japan Government Ten Year Bond 0.100% 20/09/2026	5,000,000	48,984	0.04
Japan Government Ten Year Bond 0.100% 20/12/2026	14,000,000	137,224	0.11
Japan Government Ten Year Bond 0.100% 20/03/2027	10,000,000	98,066	0.08
Japan Government Ten Year Bond 0.100% 20/06/2027	20,000,000	196,230	0.15
Japan Government Ten Year Bond 0.100% 20/09/2027	15,000,000	147,197	0.11
Japan Government Ten Year Bond 0.100% 20/12/2027	37,000,000	363,266	0.28
Japan Government Ten Year Bond 0.100% 20/03/2028	10,000,000	96,156	0.08
Japan Government Ten Year Bond 0.100% 20/06/2028	11,000,000	107,981	0.08
Japan Government Ten Year Bond 0.100% 20/09/2028	27,500,000	269,971	0.21
Japan Government Ten Year Bond 0.100% 20/12/2028	37,000,000	363,101	0.28
Japan Government Ten Year Bond 0.100% 20/03/2029	30,000,000	294,282	0.23
Japan Government Ten Year Bond 0.100% 20/06/2029	28,000,000	274,538	0.21
Japan Government Ten Year Bond 0.100% 20/09/2029	26,000,000	254,797	0.20
Japan Government Ten Year Bond 0.100% 20/12/2029	27,000,000	264,326	0.21
Japan Government Ten Year Bond 0.100% 20/03/2030	25,000,000	244,595	0.19
Japan Government Ten Year Bond 0.100% 20/06/2030	20,000,000	195,454	0.15

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (98.23%) (continued)			
Japan Government Ten Year Bond 0.100% 20/09/2030	20,000,000	195,215	0.15
Japan Government Thirty Year Bond 2.200% 20/06/2035	10,000,000	125,613	0.10
Japan Government Thirty Year Bond 2.200% 20/06/2039	12,000,000	154,526	0.12
Japan Government Thirty Year Bond 2.000% 20/06/2040	10,500,000	132,639	0.10
Japan Government Thirty Year Bond 2.200% 20/03/2041	10,000,000	130,425	0.10
Japan Government Thirty Year Bond 2.000% 20/09/2041	7,000,000	86,972	0.07
Japan Government Thirty Year Bond 2.000% 20/03/2042	9,000,000	114,771	0.09
Japan Government Thirty Year Bond 1.900% 20/09/2042	15,500,000	195,305	0.15
Japan Government Thirty Year Bond 1.800% 20/03/2043	4,000,000	49,754	0.04
Japan Government Thirty Year Bond 1.800% 20/06/2043	5,000,000	63,267	0.05
Japan Government Thirty Year Bond 1.800% 20/12/2043	10,000,000	124,697	0.10
Japan Government Thirty Year Bond 1.700% 20/12/2043	6,000,000	73,690	0.06
Japan Government Thirty Year Bond 1.700% 20/03/2044	7,500,000	92,205	0.07
Japan Government Thirty Year Bond 1.700% 20/06/2044	11,000,000	135,374	0.11
Japan Government Thirty Year Bond 1.700% 20/09/2044	5,000,000	61,595	0.05
Japan Government Thirty Year Bond 1.500% 20/03/2045	12,000,000	142,711	0.11
Japan Government Thirty Year Bond 1.600% 20/06/2045	5,000,000	60,632	0.05
Japan Government Thirty Year Bond 1.400% 20/09/2045	4,500,000	46,719	0.04
Japan Government Thirty Year Bond 1.400% 20/12/2045	15,000,000	175,272	0.14
Japan Government Thirty Year Bond 0.800% 20/03/2046	3,000,000	30,539	0.02
Japan Government Thirty Year Bond 0.300% 20/06/2046	11,000,000	100,706	0.08
Japan Government Thirty Year Bond 0.500% 20/09/2046	8,000,000	76,785	0.06
Japan Government Thirty Year Bond 0.800% 20/12/2046	5,000,000	49,090	0.04
Japan Government Thirty Year Bond 0.800% 20/03/2047	10,000,000	102,756	0.08
Japan Government Thirty Year Bond 0.800% 20/06/2047	8,000,000	82,149	0.06
Japan Government Thirty Year Bond 0.800% 20/12/2047	9,000,000	92,179	0.07
Japan Government Thirty Year Bond 0.800% 20/03/2048	11,000,000	112,446	0.09
Japan Government Thirty Year Bond 0.700% 20/06/2048	10,000,000	99,728	0.08
Japan Government Thirty Year Bond 0.900% 20/09/2048	8,000,000	83,504	0.06
Japan Government Thirty Year Bond 0.700% 20/12/2048	4,000,000	39,716	0.03
Japan Government Thirty Year Bond 0.500% 20/03/2049	10,000,000	94,179	0.07
Japan Government Thirty Year Bond 0.400% 20/06/2049	13,000,000	118,925	0.09
Japan Government Thirty Year Bond 0.400% 20/09/2049	5,000,000	45,609	0.04
Japan Government Thirty Year Bond 0.400% 20/12/2049	7,500,000	68,299	0.05
Japan Government Thirty Year Bond 0.600% 20/03/2050	10,000,000	91,024	0.07
Japan Government Thirty Year Bond 0.600% 20/06/2050	13,000,000	124,685	0.10
Japan Government Thirty Year Bond 0.600% 20/09/2050	7,000,000	67,039	0.05
Japan Government Twenty Year Bond 1.000% 20/03/2023	5,000,000	49,633	0.04
Japan Government Twenty Year Bond 0.800% 20/06/2023	5,000,000	49,538	0.04
Japan Government Twenty Year Bond 1.900% 20/03/2024	5,000,000	51,593	0.04
Japan Government Twenty Year Bond 1.900% 20/03/2025	5,000,000	52,563	0.04
Japan Government Twenty Year Bond 2.200% 20/03/2026	10,000,000	108,542	0.08
Japan Government Twenty Year Bond 2.100% 20/12/2026	5,000,000	54,799	0.04
Japan Government Twenty Year Bond 2.100% 20/09/2027	10,000,000	110,706	0.09
Japan Government Twenty Year Bond 2.300% 20/09/2027	2,000,000	22,393	0.02
Japan Government Twenty Year Bond 2.200% 20/03/2028	4,000,000	45,144	0.04
Japan Government Twenty Year Bond 2.400% 20/03/2028	7,500,000	85,699	0.07
Japan Government Twenty Year Bond 1.900% 20/12/2028	18,000,000	201,689	0.16
Japan Government Twenty Year Bond 2.100% 20/09/2029	15,000,000	172,383	0.13
Japan Government Twenty Year Bond 2.100% 20/12/2029	15,000,000	172,927	0.13
Japan Government Twenty Year Bond 2.100% 20/03/2030	13,000,000	150,393	0.12
Japan Government Twenty Year Bond 1.800% 20/06/2030	14,000,000	156,044	0.12
Japan Government Twenty Year Bond 1.800% 20/09/2030	14,000,000	156,608	0.12
Japan Government Twenty Year Bond 1.800% 20/09/2030	10,000,000	113,619	0.09
Japan Government Twenty Year Bond 1.900% 20/09/2030	15,000,000	171,836	0.13
Japan Government Twenty Year Bond 2.100% 20/12/2030	5,000,000	56,411	0.05
Japan Government Twenty Year Bond 1.900% 20/03/2031	15,000,000	172,839	0.13
Japan Government Twenty Year Bond 1.800% 20/06/2031	15,000,000	171,825	0.13
Japan Government Twenty Year Bond 1.900% 20/09/2031	15,000,000	173,326	0.13
Japan Government Twenty Year Bond 1.700% 20/09/2031	15,000,000	170,731	0.13
Japan Government Twenty Year Bond 1.700% 20/12/2031	20,000,000	228,178	0.18
Japan Government Twenty Year Bond 1.800% 20/12/2031	23,000,000	264,828	0.21
Japan Government Twenty Year Bond 1.600% 20/03/2032	15,000,000	169,904	0.13
Japan Government Twenty Year Bond 1.500% 20/09/2032	7,000,000	78,686	0.06
Japan Government Twenty Year Bond 1.700% 20/09/2032	10,000,000	114,860	0.09
Japan Government Twenty Year Bond 1.500% 20/03/2033	17,000,000	192,105	0.15
Japan Government Twenty Year Bond 1.600% 20/03/2033	10,000,000	114,169	0.09

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 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (98.23%) (continued)			
Japan Government Twenty Year Bond 1.700% 20/09/2033	15,000,000	173,353	0.13
Japan Government Twenty Year Bond 1.700% 20/09/2033	5,000,000	57,898	0.05
Japan Government Twenty Year Bond 1.500% 20/03/2034	10,000,000	113,715	0.09
Japan Government Twenty Year Bond 1.500% 20/09/2034	10,000,000	113,880	0.09
Japan Government Twenty Year Bond 1.400% 20/09/2034	10,000,000	112,742	0.09
Japan Government Twenty Year Bond 1.200% 20/12/2034	28,000,000	308,655	0.24
Japan Government Twenty Year Bond 1.200% 20/03/2035	15,000,000	165,467	0.13
Japan Government Twenty Year Bond 1.200% 20/09/2035	2,500,000	27,635	0.02
Japan Government Twenty Year Bond 1.000% 20/12/2035	11,000,000	118,491	0.09
Japan Government Twenty Year Bond 0.500% 20/03/2036	15,000,000	148,586	0.12
Japan Government Twenty Year Bond 0.200% 20/09/2036	14,000,000	138,491	0.10
Japan Government Twenty Year Bond 0.500% 20/09/2036	10,000,000	100,365	0.08
Japan Government Twenty Year Bond 0.600% 20/12/2036	20,000,000	203,650	0.16
Japan Government Twenty Year Bond 0.700% 20/03/2037	12,500,000	129,053	0.10
Japan Government Twenty Year Bond 0.600% 20/09/2037	20,000,000	203,305	0.16
Japan Government Twenty Year Bond 0.600% 20/09/2037	5,000,000	50,781	0.04
Japan Government Twenty Year Bond 0.600% 20/12/2037	15,000,000	152,195	0.12
Japan Government Twenty Year Bond 0.400% 20/03/2038	18,000,000	179,606	0.14
Japan Government Twenty Year Bond 0.500% 20/09/2038	15,000,000	149,466	0.12
Japan Government Twenty Year Bond 0.700% 20/09/2038	17,500,000	179,992	0.14
Japan Government Twenty Year Bond 0.500% 20/12/2038	16,500,000	164,003	0.13
Japan Government Twenty Year Bond 0.400% 20/03/2039	15,000,000	146,278	0.11
Japan Government Twenty Year Bond 0.300% 20/09/2039	13,000,000	124,391	0.10
Japan Government Twenty Year Bond 0.300% 20/09/2039	16,000,000	152,805	0.12
Japan Government Twenty Year Bond 0.300% 20/12/2039	20,000,000	190,804	0.15
Japan Government Twenty Year Bond 0.400% 20/03/2040	15,000,000	145,675	0.11
Japan Government Twenty Year Bond 0.400% 20/09/2040	25,000,000	242,578	0.19
Japan Government Twenty Year Bond 0.400% 20/09/2040	10,000,000	98,945	0.08
Japan Government Two Year Bond 0.100% 01/01/2022	25,000,000	242,670	0.19
Japan Government Two Year Bond 0.100% 01/02/2022	10,000,000	97,087	0.08
Japan Government Two Year Bond 0.100% 01/03/2022	15,000,000	145,662	0.11
Japan Government Two Year Bond 0.100% 01/04/2022	14,000,000	135,978	0.11
Japan Government Two Year Bond 0.100% 01/05/2022	10,000,000	97,151	0.08
Japan Government Two Year Bond 0.100% 01/06/2022	20,000,000	194,462	0.15
Japan Government Two Year Bond 0.100% 01/09/2022	15,000,000	145,864	0.11
Japan Government Two Year Bond 0.100% 01/10/2022	20,000,000	194,506	0.15
Kingdom of Belgium Government Bond 4.000% 28/03/2022	20,000	25,889	0.02
Kingdom of Belgium Government Bond 4.250% 28/09/2022	70,000	93,062	0.07
Kingdom of Belgium Government Bond 2.250% 22/06/2023	50,000	65,692	0.05
Kingdom of Belgium Government Bond 0.200% 22/10/2023	45,000	56,492	0.04
Kingdom of Belgium Government Bond 2.600% 22/06/2024	75,000	102,428	0.08
Kingdom of Belgium Government Bond 0.500% 22/10/2024	60,000	76,778	0.06
Kingdom of Belgium Government Bond 0.800% 22/06/2025	60,000	76,320	0.06
Kingdom of Belgium Government Bond 4.500% 28/03/2026	20,000	31,178	0.02
Kingdom of Belgium Government Bond 1.000% 22/06/2026	110,000	146,849	0.11
Kingdom of Belgium Government Bond 0.800% 22/06/2027	30,000	40,088	0.03
Kingdom of Belgium Government Bond 22/10/2027 (zero coupon)	50,000	63,582	0.05
Kingdom of Belgium Government Bond 5.500% 28/03/2028	80,000	141,713	0.11
Kingdom of Belgium Government Bond 0.800% 22/06/2028	60,000	80,906	0.06
Kingdom of Belgium Government Bond 0.900% 22/06/2029	60,000	82,062	0.06
Kingdom of Belgium Government Bond 0.100% 22/06/2030	50,000	64,093	0.05
Kingdom of Belgium Government Bond 1.000% 22/06/2031	60,000	111,784	0.09
Kingdom of Belgium Government Bond 4.000% 28/03/2032	25,000	45,684	0.04
Kingdom of Belgium Government Bond 1.250% 22/04/2033	25,000	36,374	0.03
Kingdom of Belgium Government Bond 3.000% 22/06/2034	35,000	61,423	0.05
Kingdom of Belgium Government Bond 5.000% 28/03/2035	70,000	149,645	0.12
Kingdom of Belgium Government Bond 1.450% 22/06/2037	20,000	30,463	0.02
Kingdom of Belgium Government Bond 1.900% 22/06/2038	40,000	65,151	0.05
Kingdom of Belgium Government Bond 0.400% 22/06/2040	26,000	33,659	0.03
Kingdom of Belgium Government Bond 4.250% 28/03/2041	75,000	187,535	0.13
Kingdom of Belgium Government Bond 3.750% 22/06/2045	30,000	67,586	0.05
Kingdom of Belgium Government Bond 1.600% 22/06/2047	40,000	65,459	0.05
Kingdom of Belgium Government Bond 1.700% 22/06/2050	40,000	67,972	0.05
Kingdom of Belgium Government Bond 2.250% 22/06/2057	35,000	70,007	0.05
Kingdom of Belgium Government Bond 2.150% 22/06/2066	20,000	41,529	0.03
Korea Treasury Bond 3.000% 10/03/2023	480,000,000	461,356	0.36
Korea Treasury Bond 1.000% 10/06/2023	100,000,000	92,060	0.07

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (98.23%) (continued)			
Korea Treasury Bond 1.375% 10/09/2024	120,000,000	111,277	0.09
Korea Treasury Bond 2.250% 10/12/2025	100,000,000	95,862	0.07
Korea Treasury Bond 2.375% 10/12/2027	200,000,000	194,309	0.15
Korea Treasury Bond 1.875% 10/08/2029	300,000,000	280,506	0.22
Korea Treasury Bond 1.375% 10/12/2029	350,000,000	313,230	0.24
Korea Treasury Bond 1.500% 10/09/2036	200,000,000	176,434	0.14
Korea Treasury Bond 1.125% 10/09/2039	250,000,000	204,284	0.16
Korea Treasury Bond 2.000% 10/03/2046	150,000,000	142,713	0.11
Korea Treasury Bond 2.000% 10/03/2049	200,000,000	190,854	0.15
Korea Treasury Bond 1.500% 10/03/2050	100,000,000	85,153	0.07
Netherlands Government Bond 15/01/2022 (zero coupon)	70,000	68,279	0.07
Netherlands Government Bond 2.250% 15/07/2022	60,000	76,778	0.06
Netherlands Government Bond 3.750% 15/01/2023	15,000	20,037	0.02
Netherlands Government Bond 7.500% 15/01/2023	30,000	42,913	0.03
Netherlands Government Bond 1.750% 15/07/2023	80,000	104,119	0.08
Netherlands Government Bond 15/01/2024 (zero coupon)	80,000	100,089	0.08
Netherlands Government Bond 2.000% 15/07/2024	60,000	80,610	0.06
Netherlands Government Bond 0.250% 15/07/2025	65,000	63,101	0.05
Netherlands Government Bond 0.500% 15/07/2025	70,000	91,400	0.07
Netherlands Government Bond 15/01/2027 (zero coupon)	80,000	101,821	0.08
Netherlands Government Bond 0.750% 15/07/2027	60,000	80,298	0.06
Netherlands Government Bond 5.500% 15/01/2028	60,000	105,775	0.08
Netherlands Government Bond 0.750% 15/07/2028	60,000	81,096	0.06
Netherlands Government Bond 0.250% 15/07/2029	50,000	65,524	0.05
Netherlands Government Bond 15/07/2030 (zero coupon)	100,000	128,322	0.10
Netherlands Government Bond 2.500% 15/01/2033	20,000	33,343	0.03
Netherlands Government Bond 4.000% 15/01/2037	60,000	189,266	0.15
Netherlands Government Bond 0.500% 15/01/2040	30,000	42,259	0.03
Netherlands Government Bond 3.750% 15/01/2042	65,000	148,835	0.12
Netherlands Government Bond 2.750% 15/01/2047	60,000	131,482	0.10
Netherlands Government Bond 15/01/2052 (zero coupon)	40,000	50,523	0.04
New Zealand Government Bond 5.500% 15/04/2023	50,000	40,272	0.03
New Zealand Government Bond 2.750% 15/04/2025	135,000	106,930	0.08
New Zealand Government Bond 3.000% 20/04/2029	110,000	93,124	0.07
New Zealand Government Bond 1.500% 15/02/2031	60,000	45,374	0.04
New Zealand Government Bond 3.500% 14/04/2033	40,000	36,420	0.03
New Zealand Government Bond 2.750% 15/04/2037	30,000	25,443	0.02
Portugal Obrigações do Tesouro OT 2.200% 17/10/2022	20,000	25,785	0.02
Portugal Obrigações do Tesouro OT 4.950% 25/10/2023	60,000	84,987	0.07
Portugal Obrigações do Tesouro OT 5.650% 15/02/2024	45,000	65,602	0.05
Portugal Obrigações do Tesouro OT 2.875% 15/10/2025	60,000	85,191	0.07
Portugal Obrigações do Tesouro OT 2.875% 21/07/2026	50,000	72,309	0.06
Portugal Obrigações do Tesouro OT 4.125% 14/04/2027	30,000	47,029	0.04
Portugal Obrigações do Tesouro OT 0.700% 15/10/2027	30,000	39,103	0.03
Portugal Obrigações do Tesouro OT 2.125% 17/10/2028	45,000	64,945	0.05
Portugal Obrigações do Tesouro OT 1.950% 15/06/2029	50,000	71,800	0.06
Portugal Obrigações do Tesouro OT 3.875% 15/02/2030	25,000	41,503	0.03
Portugal Obrigações do Tesouro OT 0.475% 18/10/2030	30,000	38,331	0.03
Portugal Obrigações do Tesouro OT 2.250% 18/04/2034	40,000	61,731	0.05
Portugal Obrigações do Tesouro OT 0.900% 12/10/2035	30,000	38,409	0.03
Portugal Obrigações do Tesouro OT 4.100% 15/04/2037	15,000	29,969	0.02
Portugal Obrigações do Tesouro OT 4.100% 15/02/2045	30,000	64,029	0.05
Republic of Austria Government Bond 3.650% 20/04/2022	10,000	12,923	0.01
Republic of Austria Government Bond 20/09/2022 (zero coupon)	75,000	92,894	0.07
Republic of Austria Government Bond 3.400% 22/11/2022	10,000	13,189	0.01
Republic of Austria Government Bond 20/04/2023 (zero coupon)	50,000	62,167	0.05
Republic of Austria Government Bond 15/07/2023 (zero coupon)	50,000	62,279	0.05
Republic of Austria Government Bond 1.750% 20/10/2023	25,000	32,717	0.03
Republic of Austria Government Bond 15/07/2024 (zero coupon)	50,000	62,720	0.05
Republic of Austria Government Bond 1.650% 21/10/2024	30,000	40,071	0.03
Republic of Austria Government Bond 1.200% 20/10/2025	55,000	73,560	0.06
Republic of Austria Government Bond 4.850% 15/03/2026	20,000	31,686	0.02
Republic of Austria Government Bond 0.750% 20/10/2026	65,000	112,664	0.09
Republic of Austria Government Bond 0.500% 20/04/2027	65,000	85,319	0.07
Republic of Austria Government Bond 6.250% 15/07/2027	30,000	53,608	0.04
Republic of Austria Government Bond 0.750% 20/02/2028	35,000	46,976	0.04
Republic of Austria Government Bond 0.500% 20/02/2029	70,000	92,885	0.07

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (98.23%) (continued)			
Republic of Austria Government Bond 20/02/2030 (zero coupon)	25,000	31,853	0.02
Republic of Austria Government Bond 2.400% 23/05/2034	20,000	33,426	0.03
Republic of Austria Government Bond 4.150% 15/03/2037	60,000	126,036	0.10
Republic of Austria Government Bond 20/10/2040 (zero coupon)	30,000	37,001	0.03
Republic of Austria Government Bond 3.150% 20/06/2044	40,000	86,021	0.07
Republic of Austria Government Bond 1.500% 20/02/2047	40,000	67,867	0.05
Republic of Austria Government Bond 0.750% 20/03/2051	10,000	14,687	0.01
Republic of Austria Government Bond 3.800% 26/01/2052	22,000	65,888	0.05
Republic of Austria Government Bond 1.500% 02/11/2056	10,000	20,807	0.02
Republic of Austria Government Bond 2.100% 20/09/2117	25,000	69,117	0.05
Republic of Austria Government Bond 0.850% 30/06/2120	10,000	16,287	0.01
Republic of Poland Government Bond 2.250% 25/04/2022	50,000	13,812	0.01
Republic of Poland Government Bond 2.500% 25/01/2023	125,000	35,251	0.03
Republic of Poland Government Bond 2.500% 25/04/2024	300,000	86,557	0.07
Republic of Poland Government Bond 2.250% 25/10/2024	200,000	57,615	0.04
Republic of Poland Government Bond 3.250% 25/07/2025	150,000	45,384	0.04
Republic of Poland Government Bond 2.500% 25/07/2026	50,000	14,810	0.01
Republic of Poland Government Bond 2.500% 25/07/2027	100,000	29,796	0.02
Republic of Poland Government Bond 2.750% 25/04/2028	60,000	18,196	0.01
Republic of Poland Government Bond 2.750% 25/10/2029	280,000	85,524	0.07
Republic of South Africa Government Bond 7.750% 28/02/2023	300,000	21,782	0.02
Republic of South Africa Government Bond 10.500% 21/12/2026	1,150,000	92,871	0.07
Republic of South Africa Government Bond 8.000% 31/01/2030	400,000	25,993	0.02
Republic of South Africa Government Bond 7.000% 28/02/2031	300,000	17,525	0.01
Republic of South Africa Government Bond 8.250% 31/03/2032	50,000	3,072	0.00
Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	1,050,000	63,047	0.05
Republic of South Africa Government Bond 6.250% 31/03/2036	450,000	21,176	0.02
Republic of South Africa Government Bond 8.500% 31/01/2037	950,000	53,755	0.04
Republic of South Africa Government Bond 9.000% 31/01/2040	50,000	2,905	0.00
Republic of South Africa Government Bond 6.500% 28/02/2041	50,000	2,236	0.00
Republic of South Africa Government Bond 6.750% 31/01/2044	400,000	22,312	0.02
Republic of South Africa Government Bond 6.750% 28/02/2045	400,000	22,341	0.02
Singapore Government Bond 3.125% 01/09/2022	20,000	15,859	0.01
Singapore Government Bond 1.750% 01/02/2023	50,000	36,960	0.03
Singapore Government Bond 2.750% 01/07/2023	25,000	20,074	0.02
Singapore Government Bond 3.000% 01/09/2024	60,000	49,789	0.04
Singapore Government Bond 2.125% 01/06/2026	40,000	32,838	0.03
Singapore Government Bond 2.625% 01/05/2028	70,000	60,003	0.05
Singapore Government Bond 2.875% 01/09/2030	20,000	17,993	0.01
Singapore Government Bond 2.250% 01/08/2036	20,000	17,601	0.01
Singapore Government Bond 2.375% 01/07/2039	20,000	16,103	0.01
Singapore Government Bond 2.750% 01/03/2046	30,000	30,338	0.02
Singapore Government Bond 1.875% 01/03/2050	50,000	44,702	0.03
Spain Government Bond 5.850% 31/01/2022	30,000	38,266	0.03
Spain Government Bond 0.400% 30/04/2022	70,000	86,824	0.07
Spain Government Bond 0.450% 31/10/2022	90,000	112,214	0.09
Spain Government Bond 5.400% 31/01/2023	90,000	123,889	0.10
Spain Government Bond 30/04/2023 (zero coupon)	70,000	86,604	0.07
Spain Government Bond 0.350% 30/07/2023	90,000	112,709	0.09
Spain Government Bond 4.400% 31/10/2023	70,000	97,784	0.08
Spain Government Bond 4.800% 31/01/2024	50,000	71,337	0.06
Spain Government Bond - DE 3.800% 30/04/2024	45,000	63,096	0.05
Spain Government Bond - ES 3.800% 30/04/2024	50,000	70,107	0.05
Spain Government Bond 0.250% 30/07/2024	60,000	75,489	0.06
Spain Government Bond 2.750% 31/10/2024	75,000	103,322	0.08
Spain Government Bond 31/01/2025 (zero coupon)	90,000	112,314	0.09
Spain Government Bond - DE 1.800% 30/04/2025	30,000	40,059	0.03
Spain Government Bond - ES 1.800% 30/04/2025	60,000	80,117	0.06
Spain Government Bond 4.850% 30/07/2025	80,000	121,080	0.09
Spain Government Bond 2.150% 31/10/2025	80,000	110,283	0.09
Spain Government Bond 31/01/2026 (zero coupon)	10,000	12,488	0.01
Spain Government Bond 1.950% 30/04/2026	65,000	89,621	0.07
Spain Government Bond 5.900% 30/07/2026	80,000	132,525	0.10
Spain Government Bond 1.300% 31/10/2026	80,000	107,582	0.08
Spain Government Bond 1.500% 30/04/2027	100,000	136,640	0.11
Spain Government Bond 0.800% 30/07/2027	60,000	78,585	0.06
Spain Government Bond 1.450% 31/10/2027	70,000	95,686	0.07

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 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (98.23%) (continued)			
Spain Government Bond 1.400% 30/04/2028	110,000	150,513	0.12
Spain Government Bond 1.400% 30/07/2028	85,000	89,198	0.07
Spain Government Bond 5.150% 31/10/2028	50,000	86,771	0.07
Spain Government Bond 6.000% 31/01/2029	100,000	183,430	0.14
Spain Government Bond 1.450% 30/04/2029	80,000	110,684	0.09
Spain Government Bond 0.600% 31/10/2029	60,000	77,780	0.06
Spain Government Bond 0.500% 30/04/2030	130,000	166,754	0.13
Spain Government Bond 1.950% 30/07/2030	55,000	79,871	0.06
Spain Government Bond 1.250% 31/10/2030	80,000	109,504	0.09
Spain Government Bond - DE 5.750% 30/07/2032	80,000	120,808	0.09
Spain Government Bond - ES 5.750% 30/07/2032	35,000	70,471	0.05
Spain Government Bond 2.350% 30/07/2033	85,000	131,454	0.10
Spain Government Bond 1.850% 30/07/2035	50,000	74,205	0.06
Spain Government Bond 4.200% 31/01/2037	65,000	126,800	0.10
Spain Government Bond 4.900% 30/07/2040	70,000	155,128	0.12
Spain Government Bond 1.200% 31/10/2040	50,000	67,892	0.05
Spain Government Bond 4.700% 30/07/2041	80,000	175,846	0.14
Spain Government Bond 5.150% 31/10/2044	40,000	96,873	0.08
Spain Government Bond 2.900% 31/10/2048	80,000	110,222	0.09
Spain Government Bond 2.700% 31/10/2048	50,000	90,042	0.07
Spain Government Bond 1.000% 31/10/2050	40,000	50,776	0.04
Spain Government Bond 3.450% 30/07/2066	80,000	133,458	0.10
Sweden Government Bond 3.500% 01/06/2022	400,000	51,371	0.04
Sweden Government Bond 1.500% 13/11/2023	200,000	25,678	0.02
Sweden Government Bond 2.500% 12/05/2025	400,000	54,733	0.04
Sweden Government Bond 1.000% 12/11/2028	300,000	39,162	0.03
Sweden Government Bond 0.750% 12/05/2028	50,000	6,491	0.01
Sweden Government Bond 0.750% 12/11/2029	350,000	45,744	0.04
Sweden Government Bond 0.125% 12/05/2031	300,000	38,904	0.03
Sweden Government Bond 3.500% 30/03/2039	330,000	62,758	0.05
United Kingdom Gilt 4.000% 07/03/2022	145,000	207,894	0.16
United Kingdom Gilt 0.500% 22/07/2022	100,000	138,093	0.11
United Kingdom Gilt 1.750% 07/09/2022	115,000	162,252	0.13
United Kingdom Gilt 0.125% 31/01/2023	160,000	219,615	0.17
United Kingdom Gilt 0.750% 22/07/2023	125,000	174,662	0.14
United Kingdom Gilt 2.250% 07/09/2023	180,000	261,688	0.20
United Kingdom Gilt 0.125% 31/01/2024	80,000	109,936	0.09
United Kingdom Gilt 1.000% 22/04/2024	180,000	238,726	0.18
United Kingdom Gilt 2.750% 07/09/2024	115,000	173,678	0.13
United Kingdom Gilt 5.000% 07/03/2025	120,000	199,119	0.15
United Kingdom Gilt 0.625% 07/06/2025	150,000	211,522	0.16
United Kingdom Gilt 2.000% 07/09/2025	185,000	277,982	0.22
United Kingdom Gilt 0.125% 30/01/2026	90,000	124,007	0.10
United Kingdom Gilt 1.500% 22/07/2026	255,000	378,758	0.29
United Kingdom Gilt 1.250% 22/07/2027	140,000	206,742	0.16
United Kingdom Gilt 4.250% 07/12/2027	110,000	194,478	0.15
United Kingdom Gilt 0.125% 31/01/2028	100,000	137,287	0.11
United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2028	130,000	199,428	0.16
United Kingdom Gilt 6.000% 07/12/2028	55,000	110,264	0.09
United Kingdom Gilt 0.875% 22/10/2029	195,000	283,591	0.22
United Kingdom Gilt 0.375% 22/10/2030	155,000	215,227	0.17
United Kingdom Gilt 4.750% 07/12/2030	165,000	328,531	0.25
United Kingdom Gilt 0.250% 31/07/2031	30,000	40,891	0.03
United Kingdom Gilt 4.250% 07/06/2032	130,000	256,595	0.20
United Kingdom Gilt 4.500% 07/09/2034	170,000	359,290	0.28
United Kingdom Gilt 0.625% 31/07/2035	100,000	138,754	0.11
United Kingdom Gilt 4.250% 07/03/2036	95,000	201,312	0.16
United Kingdom Gilt 1.750% 07/09/2037	120,000	194,615	0.15
United Kingdom Gilt 4.750% 07/12/2038	95,000	222,812	0.17
United Kingdom Gilt 4.250% 07/09/2039	115,000	254,456	0.20
United Kingdom Gilt 4.250% 07/12/2040	90,000	208,034	0.16
United Kingdom Gilt 1.250% 22/10/2041	90,000	138,488	0.11
United Kingdom Gilt 4.500% 07/12/2042	105,000	255,061	0.20
United Kingdom Gilt 3.250% 22/01/2044	100,000	210,132	0.16
United Kingdom Gilt 3.500% 22/01/2045	135,000	297,333	0.23
United Kingdom Gilt 4.250% 07/12/2046	80,000	200,283	0.16
United Kingdom Gilt 1.500% 22/07/2047	115,000	186,174	0.14

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (98.23%) (continued)			
United Kingdom Gilt 1.750% 22/01/2049	130,000	223,725	0.17
United Kingdom Gilt 4.250% 07/12/2049	75,000	196,918	0.15
United Kingdom Gilt 0.625% 22/10/2050	120,000	158,691	0.12
United Kingdom Gilt 3.750% 22/07/2052	100,000	254,017	0.20
United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2054	75,000	130,471	0.10
United Kingdom Gilt 4.250% 07/12/2055	85,000	243,682	0.19
United Kingdom Gilt 1.750% 22/07/2057	130,000	238,695	0.19
United Kingdom Gilt 4.000% 22/01/2060	92,000	269,449	0.21
United Kingdom Gilt 0.500% 22/10/2061	65,000	63,807	0.07
United Kingdom Gilt 2.500% 22/07/2065	90,000	210,499	0.16
United Kingdom Gilt 3.500% 22/07/2068	90,000	268,773	0.21
United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2071	70,000	140,123	0.11
United States Treasury Bond 7.125% 15/02/2023	25,000	28,701	0.02
United States Treasury Bond 6.250% 15/08/2023	300,000	347,953	0.27
United States Treasury Bond 7.500% 15/11/2024	10,000	12,806	0.01
United States Treasury Bond 7.625% 15/02/2025	50,000	65,094	0.05
United States Treasury Bond 6.875% 15/08/2025	20,000	26,008	0.02
United States Treasury Bond 6.000% 15/02/2026	100,000	128,539	0.10
United States Treasury Bond 6.750% 15/08/2026	100,000	135,051	0.10
United States Treasury Bond 6.500% 15/11/2026	75,000	101,168	0.08
United States Treasury Bond 6.625% 15/02/2027	100,000	137,031	0.11
United States Treasury Bond 6.125% 15/11/2027	100,000	137,352	0.11
United States Treasury Bond 5.500% 15/08/2028	25,000	33,944	0.03
United States Treasury Bond 5.250% 15/11/2028	100,000	134,852	0.10
United States Treasury Bond 5.250% 15/02/2029	25,000	33,905	0.03
United States Treasury Bond 8.125% 15/08/2029	50,000	72,469	0.06
United States Treasury Bond 6.750% 15/08/2030	75,000	111,803	0.09
United States Treasury Bond 5.375% 15/02/2031	90,000	129,375	0.10
United States Treasury Bond 4.500% 15/02/2036	100,000	146,781	0.11
United States Treasury Bond 4.750% 15/02/2037	50,000	76,230	0.06
United States Treasury Bond 5.000% 15/05/2037	50,000	78,375	0.06
United States Treasury Bond 4.375% 15/02/2038	50,000	74,548	0.06
United States Treasury Bond 4.500% 15/05/2038	65,000	96,180	0.08
United States Treasury Bond 3.500% 15/02/2039	160,000	217,325	0.17
United States Treasury Bond 4.250% 15/05/2039	120,000	178,106	0.14
United States Treasury Bond 4.500% 15/08/2039	130,000	198,951	0.15
United States Treasury Bond 4.375% 15/11/2039	150,000	228,875	0.18
United States Treasury Bond 4.625% 15/02/2040	155,000	241,643	0.19
United States Treasury Bond 1.125% 15/05/2040	300,000	284,930	0.22
United States Treasury Bond 4.375% 15/05/2040	150,000	227,786	0.18
United States Treasury Bond 1.125% 15/08/2040	350,000	331,516	0.26
United States Treasury Bond 3.875% 15/08/2040	190,000	272,412	0.21
United States Treasury Bond 4.250% 15/11/2040	190,000	285,534	0.22
United States Treasury Bond 4.750% 15/02/2041	190,000	303,673	0.24
United States Treasury Bond 4.375% 15/05/2041	130,000	199,387	0.15
United States Treasury Bond 3.750% 15/08/2041	150,000	213,234	0.17
United States Treasury Bond 3.125% 15/11/2041	235,000	307,483	0.24
United States Treasury Bond 3.125% 15/02/2042	200,000	262,375	0.20
United States Treasury Bond 3.000% 15/05/2042	150,000	193,055	0.15
United States Treasury Bond 2.750% 15/08/2042	205,000	254,284	0.20
United States Treasury Bond 2.750% 15/11/2042	150,000	185,906	0.14
United States Treasury Bond 3.125% 15/02/2043	150,000	196,875	0.15
United States Treasury Bond 2.875% 15/05/2043	120,000	151,819	0.12
United States Treasury Bond 3.625% 15/08/2043	165,000	233,179	0.18
United States Treasury Bond 3.750% 15/11/2043	225,000	324,053	0.25
United States Treasury Bond 3.625% 15/02/2044	180,000	254,981	0.20
United States Treasury Bond 3.375% 15/05/2044	150,000	205,242	0.16
United States Treasury Bond 3.125% 15/08/2044	150,000	197,953	0.15
United States Treasury Bond 3.000% 15/11/2044	150,000	194,273	0.15
United States Treasury Bond 2.500% 15/02/2045	130,000	155,147	0.12
United States Treasury Bond 3.000% 15/05/2045	180,000	233,691	0.18
United States Treasury Bond 2.875% 15/08/2045	165,000	210,066	0.16
United States Treasury Bond 3.000% 15/11/2045	150,000	195,340	0.15
United States Treasury Bond 2.500% 15/02/2046	235,000	280,935	0.22
United States Treasury Bond 2.500% 15/05/2046	130,000	155,452	0.12
United States Treasury Bond 2.250% 15/08/2046	210,000	239,958	0.19
United States Treasury Bond 2.875% 15/11/2046	130,000	166,237	0.13

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (98.23%) (continued)			
United States Treasury Bond 3.000% 15/02/2047	145,000	163,203	0.14
United States Treasury Bond 3.000% 15/05/2047	150,000	196,594	0.15
United States Treasury Bond 2.750% 15/06/2047	175,000	219,625	0.17
United States Treasury Bond 2.750% 15/11/2047	130,000	163,292	0.13
United States Treasury Bond 3.000% 15/02/2048	130,000	170,767	0.13
United States Treasury Bond 3.125% 15/05/2048	175,000	235,102	0.18
United States Treasury Bond 3.000% 15/08/2048	165,000	217,233	0.17
United States Treasury Bond 3.375% 15/11/2048	175,000	245,971	0.19
United States Treasury Bond 3.000% 15/02/2049	305,000	402,576	0.31
United States Treasury Bond 2.875% 15/05/2049	220,000	284,281	0.22
United States Treasury Bond 2.250% 15/08/2049	265,000	303,549	0.24
United States Treasury Bond 2.375% 15/11/2049	230,000	270,430	0.21
United States Treasury Bond 2.000% 15/02/2050	270,000	293,498	0.23
United States Treasury Bond 1.250% 15/05/2050	290,000	263,311	0.20
United States Treasury Bond 1.375% 15/08/2050	375,000	351,299	0.27
United States Treasury Bond 1.625% 15/11/2050	150,000	149,449	0.12
United States Treasury Note 2.500% 15/01/2022	100,000	102,459	0.08
United States Treasury Note 1.375% 31/01/2022	200,000	202,723	0.16
United States Treasury Note 1.500% 31/01/2022	50,000	50,747	0.04
United States Treasury Note 1.875% 31/01/2022	80,000	81,517	0.06
United States Treasury Note 2.000% 15/02/2022	200,000	204,230	0.16
United States Treasury Note 2.500% 15/02/2022	150,000	154,002	0.12
United States Treasury Note 1.125% 28/02/2022	300,000	303,539	0.24
United States Treasury Note 1.750% 28/02/2022	225,000	229,271	0.18
United States Treasury Note 1.875% 28/02/2022	150,000	153,082	0.12
United States Treasury Note 2.375% 15/03/2022	200,000	205,414	0.16
United States Treasury Note 0.375% 31/03/2022	100,000	100,332	0.08
United States Treasury Note 1.750% 31/03/2022	100,000	102,037	0.08
United States Treasury Note 1.875% 31/03/2022	250,000	255,474	0.20
United States Treasury Note 2.250% 15/04/2022	175,000	179,799	0.14
United States Treasury Note 0.125% 30/04/2022	300,000	300,094	0.23
United States Treasury Note 1.750% 30/04/2022	250,000	255,444	0.20
United States Treasury Note 1.875% 30/04/2022	50,000	51,167	0.04
United States Treasury Note 1.750% 15/05/2022	125,000	127,795	0.10
United States Treasury Note 2.125% 15/05/2022	150,000	154,116	0.12
United States Treasury Note 0.125% 31/05/2022	250,000	250,059	0.19
United States Treasury Note 1.750% 31/05/2022	150,000	153,454	0.12
United States Treasury Note 1.750% 15/06/2022	300,000	307,090	0.24
United States Treasury Note 0.125% 30/06/2022	150,000	150,035	0.12
United States Treasury Note 2.125% 30/06/2022	100,000	102,996	0.08
United States Treasury Note 1.750% 15/07/2022	100,000	102,504	0.08
United States Treasury Note 0.125% 31/07/2022	300,000	300,064	0.23
United States Treasury Note 1.875% 31/07/2022	200,000	205,539	0.16
United States Treasury Note 1.500% 15/08/2022	150,000	153,386	0.12
United States Treasury Note 1.625% 15/08/2022	125,000	128,057	0.10
United States Treasury Note 0.125% 31/08/2022	300,000	300,041	0.23
United States Treasury Note 1.625% 31/08/2022	150,000	153,732	0.12
United States Treasury Note 1.500% 15/09/2022	175,000	179,091	0.14
United States Treasury Note 0.125% 30/09/2022	325,000	325,032	0.25
United States Treasury Note 1.750% 30/09/2022	100,000	102,634	0.08
United States Treasury Note 1.375% 15/10/2022	200,000	204,461	0.16
United States Treasury Note 0.125% 31/10/2022	150,000	150,023	0.12
United States Treasury Note 1.625% 15/11/2022	460,000	472,675	0.37
United States Treasury Note 0.125% 30/11/2022	200,000	200,027	0.16
United States Treasury Note 2.000% 30/11/2022	200,000	207,156	0.16
United States Treasury Note 1.625% 15/12/2022	140,000	144,112	0.11
United States Treasury Note 2.125% 31/12/2022	125,000	129,976	0.10
United States Treasury Note 2.375% 31/01/2023	150,000	156,984	0.12
United States Treasury Note 1.375% 15/02/2023	150,000	153,961	0.12
United States Treasury Note 2.000% 15/02/2023	150,000	155,936	0.12
United States Treasury Note 1.500% 28/02/2023	300,000	308,848	0.24
United States Treasury Note 2.625% 28/02/2023	300,000	316,102	0.25
United States Treasury Note 0.500% 15/03/2023	400,000	403,297	0.31
United States Treasury Note 1.500% 31/03/2023	300,000	309,164	0.24
United States Treasury Note 2.500% 31/03/2023	150,000	157,939	0.12
United States Treasury Note 0.250% 15/04/2023	250,000	250,664	0.19
United States Treasury Note 1.625% 30/04/2023	125,000	129,316	0.10

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 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (98.23%) (continued)			
United States Treasury Note 2.750% 30/04/2023	100,000	106,063	0.08
United States Treasury Note 0.125% 15/05/2023	250,000	249,951	0.19
United States Treasury Note 1.750% 15/05/2023	250,000	269,541	0.20
United States Treasury Note 1.625% 31/05/2023	100,000	103,574	0.08
United States Treasury Note 2.750% 31/05/2023	150,000	159,396	0.12
United States Treasury Note 0.250% 15/08/2023	500,000	501,328	0.39
United States Treasury Note 1.375% 30/06/2023	170,000	175,207	0.14
United States Treasury Note 2.625% 30/06/2023	250,000	265,430	0.21
United States Treasury Note 1.250% 31/07/2023	150,000	154,283	0.12
United States Treasury Note 2.750% 31/07/2023	150,000	160,055	0.12
United States Treasury Note 0.125% 15/08/2023	375,000	374,810	0.29
United States Treasury Note 2.500% 15/08/2023	200,000	212,352	0.17
United States Treasury Note 1.375% 31/08/2023	200,000	206,531	0.16
United States Treasury Note 2.750% 31/08/2023	250,000	267,246	0.21
United States Treasury Note 0.125% 15/09/2023	275,000	274,817	0.21
United States Treasury Note 1.375% 30/09/2023	100,000	103,359	0.08
United States Treasury Note 2.875% 30/09/2023	100,000	107,445	0.08
United States Treasury Note 0.125% 15/10/2023	400,000	399,704	0.31
United States Treasury Note 1.625% 31/10/2023	150,000	156,275	0.12
United States Treasury Note 2.875% 31/10/2023	100,000	107,672	0.08
United States Treasury Note 2.750% 15/11/2023	200,000	214,906	0.17
United States Treasury Note 2.125% 30/11/2023	225,000	237,902	0.18
United States Treasury Note 2.875% 30/11/2023	125,000	134,883	0.10
United States Treasury Note 2.250% 31/12/2023	100,000	106,246	0.08
United States Treasury Note 2.625% 31/12/2023	150,000	161,016	0.13
United States Treasury Note 2.250% 31/01/2024	200,000	212,789	0.17
United States Treasury Note 2.500% 31/01/2024	75,000	80,581	0.06
United States Treasury Note 2.750% 15/02/2024	250,000	270,117	0.21
United States Treasury Note 2.125% 29/02/2024	125,000	132,671	0.10
United States Treasury Note 2.375% 29/02/2024	200,000	213,812	0.17
United States Treasury Note 2.125% 31/03/2024	175,000	185,985	0.14
United States Treasury Note 2.000% 30/04/2024	250,000	265,010	0.21
United States Treasury Note 2.250% 30/04/2024	150,000	160,242	0.12
United States Treasury Note 2.500% 15/05/2024	350,000	377,190	0.29
United States Treasury Note 2.000% 31/05/2024	125,000	132,656	0.10
United States Treasury Note 1.750% 30/06/2024	150,000	158,068	0.12
United States Treasury Note 2.000% 30/06/2024	150,000	159,581	0.12
United States Treasury Note 1.750% 31/07/2024	150,000	156,227	0.12
United States Treasury Note 2.125% 31/07/2024	200,000	213,664	0.17
United States Treasury Note 2.375% 15/08/2024	290,000	312,588	0.24
United States Treasury Note 1.250% 31/08/2024	100,000	103,734	0.08
United States Treasury Note 1.875% 31/08/2024	300,000	318,094	0.25
United States Treasury Note 1.500% 30/09/2024	285,000	298,493	0.23
United States Treasury Note 2.125% 30/09/2024	200,000	214,117	0.17
United States Treasury Note 1.500% 31/10/2024	150,000	157,242	0.12
United States Treasury Note 2.250% 31/10/2024	75,000	80,757	0.06
United States Treasury Note 2.250% 15/11/2024	170,000	183,175	0.14
United States Treasury Note 1.500% 30/11/2024	125,000	131,094	0.10
United States Treasury Note 2.125% 30/11/2024	100,000	107,312	0.08
United States Treasury Note 1.750% 31/12/2024	175,000	185,397	0.14
United States Treasury Note 2.250% 31/12/2024	250,000	269,844	0.21
United States Treasury Note 1.375% 31/01/2025	200,000	208,039	0.16
United States Treasury Note 2.500% 31/01/2025	150,000	163,648	0.13
United States Treasury Note 2.000% 15/02/2025	325,000	348,067	0.27
United States Treasury Note 1.125% 28/02/2025	100,000	103,535	0.08
United States Treasury Note 2.750% 28/02/2025	100,000	110,250	0.09
United States Treasury Note 0.500% 31/03/2025	200,000	201,859	0.16
United States Treasury Note 2.625% 31/03/2025	150,000	164,818	0.13
United States Treasury Note 0.375% 30/04/2025	200,000	200,750	0.16
United States Treasury Note 2.875% 30/04/2025	150,000	166,682	0.13
United States Treasury Note 2.125% 15/05/2025	310,000	334,679	0.26
United States Treasury Note 0.250% 31/05/2025	200,000	199,633	0.16
United States Treasury Note 2.875% 31/05/2025	140,000	155,810	0.12
United States Treasury Note 2.750% 30/06/2025	200,000	221,636	0.17
United States Treasury Note 0.250% 31/07/2025	200,000	199,422	0.15
United States Treasury Note 2.875% 31/07/2025	200,000	223,281	0.17
United States Treasury Note 2.000% 15/08/2025	300,000	323,250	0.25

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 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (98.23%) (continued)			
United States Treasury Note 0.250% 31/08/2025	150,000	149,568	0.12
United States Treasury Note 2.750% 31/08/2025	100,000	111,215	0.09
United States Treasury Note 0.250% 30/09/2025	250,000	249,062	0.19
United States Treasury Note 3.000% 30/09/2025	100,000	112,551	0.09
United States Treasury Note 0.250% 31/10/2025	300,000	298,723	0.23
United States Treasury Note 3.000% 31/10/2025	150,000	169,102	0.13
United States Treasury Note 2.250% 15/11/2025	100,000	109,230	0.08
United States Treasury Note 2.875% 30/11/2025	250,000	260,742	0.22
United States Treasury Note 2.625% 31/12/2025	200,000	222,461	0.17
United States Treasury Note 2.625% 31/01/2026	150,000	167,074	0.13
United States Treasury Note 1.625% 15/02/2026	325,000	345,666	0.27
United States Treasury Note 2.500% 28/02/2026	100,000	110,844	0.09
United States Treasury Note 2.250% 31/03/2026	100,000	109,660	0.09
United States Treasury Note 2.375% 30/04/2026	100,000	110,434	0.09
United States Treasury Note 1.625% 15/05/2026	300,000	319,453	0.25
United States Treasury Note 2.125% 31/05/2026	100,000	109,176	0.08
United States Treasury Note 1.875% 30/06/2026	100,000	107,895	0.08
United States Treasury Note 1.875% 31/07/2026	100,000	107,937	0.08
United States Treasury Note 1.500% 15/08/2026	150,000	158,818	0.12
United States Treasury Note 1.375% 31/08/2026	210,000	220,918	0.17
United States Treasury Note 1.625% 30/09/2026	65,000	69,299	0.05
United States Treasury Note 1.625% 31/10/2026	150,000	159,979	0.12
United States Treasury Note 2.000% 15/11/2026	175,000	190,477	0.15
United States Treasury Note 1.625% 30/11/2026	100,000	106,687	0.08
United States Treasury Note 1.750% 31/12/2026	175,000	188,070	0.15
United States Treasury Note 1.500% 31/01/2027	100,000	108,004	0.08
United States Treasury Note 2.250% 15/02/2027	200,000	211,084	0.17
United States Treasury Note 1.125% 28/02/2027	150,000	155,555	0.12
United States Treasury Note 0.625% 31/03/2027	75,000	75,454	0.06
United States Treasury Note 0.500% 30/04/2027	300,000	299,285	0.23
United States Treasury Note 2.375% 15/05/2027	200,000	223,102	0.17
United States Treasury Note 0.500% 31/05/2027	200,000	199,312	0.15
United States Treasury Note 0.500% 30/06/2027	200,000	199,164	0.15
United States Treasury Note 0.375% 31/07/2027	100,000	98,680	0.08
United States Treasury Note 2.250% 15/08/2027	305,000	336,228	0.26
United States Treasury Note 0.500% 31/08/2027	100,000	99,391	0.08
United States Treasury Note 0.375% 30/09/2027	350,000	344,682	0.27
United States Treasury Note 0.500% 31/10/2027	300,000	297,645	0.23
United States Treasury Note 2.250% 15/11/2027	350,000	388,650	0.30
United States Treasury Note 2.750% 15/02/2028	220,000	252,278	0.20
United States Treasury Note 2.875% 15/05/2028	310,000	356,164	0.28
United States Treasury Note 2.875% 15/08/2028	300,000	348,527	0.27
United States Treasury Note 3.125% 15/11/2028	300,000	355,230	0.28
United States Treasury Note 2.625% 15/02/2029	335,000	384,635	0.30
United States Treasury Note 2.375% 15/05/2029	325,000	367,364	0.29
United States Treasury Note 1.625% 15/08/2029	405,000	433,303	0.34
United States Treasury Note 1.750% 15/11/2029	360,000	389,137	0.30
United States Treasury Note 1.500% 15/02/2030	350,000	370,371	0.29
United States Treasury Note 0.625% 15/05/2030	450,000	440,086	0.34
United States Treasury Note 0.625% 15/08/2030	500,000	487,598	0.38
United States Treasury Note 0.875% 15/11/2030	250,000	249,180	0.19
Total Government Bonds		126,419,560	98.23
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange			
Government Bonds			
Sovereign Bonds (0.30%)			
Canadian Government Bond 0.250% 01/11/2022	200,000	156,986	0.12
Canadian Government Bond 0.500% 01/09/2025	190,000	149,952	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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Sovereign Bonds (0.30%) (continued)			
Canadian Government Bond 0.250% 01/03/2026	50,000	38,915	0.03
Canadian Government Bond 0.500% 01/12/2030	50,000	38,462	0.03
Total Government Bonds		384,315	0.30
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 120,666,669)		126,803,875	98.53
Other net assets		1,890,792	1.47
TOTAL NET ASSETS		128,694,667	100.00
Forward Foreign Exchange Contracts			
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD 175,560	CHF 117,251	05 January 2021	2,826
AUD 85,680	USD 68,130	05 January 2021	454
AUD 1,117,783	USD 856,814	05 January 2021	5,708
AUD 189,581	USD 145,000	05 January 2021	966
AUD 137,755	USD 105,835	05 January 2021	684
CAD 151,290	CHF 105,240	05 January 2021	(304)
CAD 74,465	USD 58,220	05 January 2021	230
CAD 955,707	USD 747,213	05 January 2021	2,955
CAD 161,732	USD 126,451	05 January 2021	499
CAD 115,193	USD 90,064	05 January 2021	355
CHF 176,186	AUD 264,440	05 January 2021	(4,738)
CHF 154,317	CAD 221,094	05 January 2021	1,032
CHF 3,220	CAD 4,861	05 January 2021	(18)
CHF 33,799	DKK 232,065	05 January 2021	90
CHF 2,424,486	EUR 2,236,576	05 January 2021	6,224
CHF 684,419	GBP 966,939	05 January 2021	(703)
CHF 4,520	GBP 3,767	05 January 2021	(36)
CHF 14,850	ILS 53,714	05 January 2021	(156)
CHF 22,059	NZD 34,893	05 January 2021	(24)
CHF 26,310	PLN 108,854	05 January 2021	549
CHF 22,800	SEK 214,232	05 January 2021	(293)
CHF 28,202	SGD 41,790	05 January 2021	284
CHF 3,598,202	USD 3,987,390	05 January 2021	83,204
CHF 26,890	USD 29,998	05 January 2021	195
CHF 24,009	ZAR 411,097	05 January 2021	(826)
DKK 155,680	CHF 22,528	05 January 2021	105
DKK 980,950	USD 161,923	05 January 2021	(675)
DKK 166,026	USD 27,397	05 January 2021	(106)
DKK 120,892	USD 19,949	05 January 2021	(77)
EUR 687,122	AUD 1,117,783	05 January 2021	(21,793)
EUR 601,834	CAD 934,797	05 January 2021	2,619
EUR 13,450	CAD 20,911	05 January 2021	43
EUR 7,130	CHF 7,710	05 January 2021	1
EUR 1,490,880	CHF 1,605,682	05 January 2021	7,681
EUR 3,830	CHF 4,150	05 January 2021	(8)
EUR 131,817	DKK 980,949	05 January 2021	36
EUR 2,669,219	GBP 2,396,810	05 January 2021	(10,395)
EUR 17,510	GBP 15,781	05 January 2021	(147)
EUR 5,235	GBP 4,720	05 January 2021	(47)
EUR 57,133	ILS 220,901	05 January 2021	(763)
EUR 6,316,029	JPY 789,420,298	05 January 2021	81,890
EUR 86,031	NZD 146,651	05 January 2021	(326)
EUR 102,608	PLN 460,120	05 January 2021	2,055
EUR 88,920	SEK 905,211	05 January 2021	(1,425)
EUR 109,987	SGD 176,815	05 January 2021	943
EUR 734,739	USD 901,888	05 January 2021	(2,912)
EUR 14,032,906	USD 16,652,632	05 January 2021	317,128
EUR 94,680	USD 115,070	05 January 2021	776
EUR 1,595,049	USD 1,957,944	05 January 2021	(6,322)
EUR 3,750	USD 4,560	05 January 2021	29
EUR 1,161,418	USD 1,425,845	05 January 2021	(4,792)
EUR 93,636	ZAR 1,737,660	05 January 2021	(3,730)
GBP 104,414	AUD 189,161	05 January 2021	(3,237)
			% of Net Assets

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealized appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
GBP 91,454	CAD 158,195	05 January 2021	840	0.00
GBP 2,050	CAD 3,537	05 January 2021	26	0.00
GBP 351,000	CHF 452,288	05 January 2021	9,141	0.01
GBP 1,802	CHF 2,160	05 January 2021	19	0.00
GBP 20,031	DKK 198,026	05 January 2021	90	0.00
GBP 1,436,840	EUR 1,600,293	05 January 2021	6,061	0.00
GBP 6,662	ILS 38,402	05 January 2021	(93)	(0.00)
GBP 13,073	NZD 24,820	05 January 2021	0	0.00
GBP 15,582	PLN 77,652	05 January 2021	419	0.00
GBP 13,512	SEK 153,258	05 January 2021	(191)	(0.00)
GBP 16,714	SGD 29,690	05 January 2021	231	0.00
GBP 187,905	USD 255,151	05 January 2021	1,705	0.00
GBP 2,412,591	USD 3,275,992	05 January 2021	21,898	0.02
GBP 2,132,426	USD 2,852,306	05 January 2021	62,612	0.05
GBP 13,470	USD 18,164	05 January 2021	249	0.00
GBP 297,260	USD 403,806	05 January 2021	2,759	0.00
GBP 14,229	ZAR 294,068	05 January 2021	(570)	(0.00)
ILS 36,160	CHF 9,642	05 January 2021	126	0.00
ILS 17,554	USD 5,470	05 January 2021	(3)	(0.00)
ILS 226,901	USD 70,725	05 January 2021	(57)	(0.00)
ILS 38,402	USD 11,972	05 January 2021	(12)	(0.00)
ILS 27,650	USD 8,714	05 January 2021	(8)	(0.00)
JPY 2,060,475	CHF 17,790	05 January 2021	25	0.00
JPY 789,420,296	USD 7,654,688	05 January 2021	(8,600)	(0.01)
JPY 1,061,636	USD 10,400	05 January 2021	78	0.00
JPY 96,205,675	USD 932,676	05 January 2021	(1,057)	(0.00)
KRW 3,569,091	USD 3,290	05 January 2021	(4)	(0.00)
KRW 131,504,790	USD 120,265	05 January 2021	793	0.00
KRW 63,607,769	USD 58,076	05 January 2021	476	0.00
KRW 156,661,670	USD 182,612	05 January 2021	266	0.00
KRW 823,129,610	USD 751,545	05 January 2021	6,192	0.00
KRW 823,129,610	USD 756,553	05 January 2021	1,184	0.00
KRW 138,110,240	USD 126,099	05 January 2021	1,038	0.00
KRW 138,110,240	USD 126,940	05 January 2021	199	0.00
KRW 2,560,199	USD 2,360	05 January 2021	(3)	(0.00)
KRW 101,652,811	USD 92,612	05 January 2021	765	0.00
KRW 104,213,010	USD 95,784	05 January 2021	150	0.00
NZD 24,470	CHF 15,333	05 January 2021	273	0.00
NZD 10,223	USD 7,345	05 January 2021	16	0.00
NZD 146,651	USD 105,436	05 January 2021	152	0.00
NZD 24,820	USD 17,832	05 January 2021	38	0.00
NZD 18,072	USD 12,964	05 January 2021	26	0.00
PLN 76,040	CHF 18,448	05 January 2021	(462)	(0.00)
PLN 32,614	USD 8,830	05 January 2021	(24)	(0.00)
PLN 460,126	USD 123,859	05 January 2021	(369)	(0.00)
PLN 77,852	USD 20,949	05 January 2021	(54)	(0.00)
PLN 56,667	USD 15,253	05 January 2021	(40)	(0.00)
SEK 145,850	CHF 15,418	05 January 2021	319	0.00
SEK 68,352	USD 8,330	05 January 2021	(4)	(0.00)
SEK 905,211	USD 110,326	05 January 2021	(103)	(0.00)
SEK 153,258	USD 16,690	05 January 2021	(18)	(0.00)
SEK 111,545	USD 13,596	05 January 2021	(13)	(0.00)
SGD 24,350	CHF 18,173	05 January 2021	126	0.00
SGD 176,615	USD 133,419	05 January 2021	213	0.00
SGD 28,890	USD 22,572	05 January 2021	44	0.00
SGD 21,785	USD 16,437	05 January 2021	32	0.00
USD 101,668	AUD 137,795	05 January 2021	(4,611)	(0.00)
USD 89,066	CAD 115,190	05 January 2021	(1,353)	(0.00)
USD 2,568,790	CHF 2,274,710	05 January 2021	(4,557)	(0.00)
USD 120,230	CHF 106,466	05 January 2021	(213)	(0.00)
USD 8,011	CHF 7,110	05 January 2021	(33)	(0.00)
USD 3,392,850	CHF 2,997,296	05 January 2021	-2,051	0.00
USD 19,598	DKK 120,692	05 January 2021	(394)	(0.00)
USD 30,727,875	EUR 25,033,420	05 January 2021	96,236	0.08
USD 1,389,327	EUR 1,165,169	05 January 2021	(26,315)	(0.02)
USD 6,554,090	GBP 4,826,733	05 January 2021	(43,810)	(0.03)
USD 395,022	GBP 295,330	05 January 2021	(8,679)	(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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
USD 2,630	GBP 1,950	05 January 2021	(36)	(0.00)
USD 8,455	ILS 27,950	05 January 2021	(250)	(0.00)
USD 934,720	JPY 97,287,513	05 January 2021	(7,577)	(0.01)
USD 179,488	KRW 198,881,670	05 January 2021	(3,412)	(0.00)
USD 120,868	KRW 131,504,790	05 January 2021	(189)	(0.00)
USD 3,260	KRW 3,569,091	05 January 2021	(5)	(0.00)
USD 58,463	KRW 63,807,789	05 January 2021	(92)	(0.00)
USD 743,601	KRW 823,129,610	05 January 2021	(14,138)	(0.01)
USD 756,553	KRW 823,129,610	05 January 2021	(1,184)	(0.00)
USD 124,786	KRW 138,110,240	05 January 2021	(2,372)	(0.00)
USD 126,940	KRW 138,110,240	05 January 2021	(199)	(0.00)
USD 94,144	KRW 104,213,010	05 January 2021	(1,790)	(0.00)
USD 93,431	KRW 101,652,811	05 January 2021	(146)	(0.00)
USD 2,353	KRW 2,560,199	05 January 2021	(4)	(0.00)
USD 12,732	NZD 16,072	05 January 2021	(260)	(0.00)
USD 15,185	PLN 58,687	05 January 2021	(29)	(0.00)
USD 13,159	SEK 111,545	05 January 2021	(423)	(0.00)
USD 16,277	SGD 21,765	05 January 2021	(191)	(0.00)
USD 13,656	ZAR 214,098	05 January 2021	(718)	(0.00)
ZAR 272,950	CHF 16,167	05 January 2021	270	0.00
ZAR 1,737,000	USD 118,330	05 January 2021	(31)	(0.00)
ZAR 294,068	USD 20,014	05 January 2021	6	0.00
ZAR 214,098	USD 14,571	05 January 2021	4	0.00
CHF 1,619,505	JPY 166,749,807	06 January 2021	23,358	0.02
GBP 959,778	JPY 133,629,432	06 January 2021	17,689	0.01
JPY 123,577,850	CHF 1,055,531	06 January 2021	2,807	0.00
JPY 8,743,334	EUR 69,130	06 January 2021	100	0.00
JPY 1,506,310	GBP 10,740	06 January 2021	(91)	(0.00)
JPY 61,091,482	USD 592,391	06 January 2021	(669)	(0.00)
JPY 132,123,122	USD 1,281,201	06 January 2021	(1,479)	(0.00)
USD 84,782	JPY 8,743,334	06 January 2021	96	0.00
CHF 59,231	AUD 67,516	02 February 2021	(466)	(0.00)
CHF 53,494	CAD 77,519	02 February 2021	(284)	(0.00)
CHF 11,488	DKK 78,828	02 February 2021	42	0.00
CHF 819,145	EUR 755,213	02 February 2021	2,834	0.00
CHF 234,515	GBP 195,640	02 February 2021	(1,953)	(0.00)
CHF 5,000	ILS 19,177	02 February 2021	(2)	(0.00)
CHF 541,315	JPY 63,166,548	02 February 2021	620	0.00
CHF 7,880	NZD 12,427	02 February 2021	(26)	(0.00)
CHF 9,187	PLN 38,703	02 February 2021	13	0.00
CHF 7,682	SEK 73,298	02 February 2021	(4)	(0.00)
CHF 9,671	SGD 14,509	02 February 2021	(27)	(0.00)
CHF 1,223,778	USD 1,388,503	02 February 2021	(840)	(0.00)
CHF 7,983	ZAR 133,467	02 February 2021	(12)	(0.00)
EUR 681,398	AUD 1,091,848	02 February 2021	(8,492)	(0.01)
EUR 815,380	CAD 967,349	02 February 2021	(5,912)	(0.00)
EUR 132,162	DKK 883,288	02 February 2021	85	0.00
EUR 2,697,853	GBP 2,440,448	02 February 2021	(33,496)	(0.00)
EUR 57,525	ILS 226,787	02 February 2021	(235)	(0.00)
EUR 6,227,287	JPY 788,545,788	02 February 2021	(15,645)	(0.01)
EUR 90,652	NZD 154,916	02 February 2021	(565)	(0.00)
EUR 105,888	PLN 484,594	02 February 2021	(678)	(0.00)
EUR 90,678	SEK 913,328	02 February 2021	(230)	(0.00)
EUR 111,259	SGD 161,007	02 February 2021	(734)	(0.00)
EUR 14,078,328	USD 17,282,315	02 February 2021	(55,043)	(0.04)
EUR 91,836	ZAR 1,663,294	02 February 2021	(355)	(0.00)
GBP 103,621	AUD 183,564	02 February 2021	(7)	(0.00)
GBP 93,583	CAD 162,652	02 February 2021	266	0.00
GBP 20,098	DKK 165,381	02 February 2021	277	0.00
GBP 1,433,006	EUR 1,584,134	02 February 2021	19,732	0.02
GBP 8,748	ILS 38,125	02 February 2021	81	0.00
GBP 946,993	JPY 132,574,562	02 February 2021	10,259	0.01
GBP 13,786	NZD 26,056	02 February 2021	85	0.00
GBP 16,072	PLN 81,397	02 February 2021	125	0.00
GBP 13,789	SEK 153,572	02 February 2021	147	0.00
GBP 16,919	SGD 30,429	02 February 2021	109	0.00
GBP 2,140,912	USD 2,907,891	02 February 2021	19,471	0.02

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 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Forward Foreign Exchange Contracts

Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	% of Net Assets
GBP 13,966	ZAR 279,740	02 February 2021	124	0.00
USD 100,917	AUD 131,589	02 February 2021	(654)	(0.00)
USD 91,142	CAD 116,572	02 February 2021	(369)	(0.00)
USD 19,574	DKK 118,549	02 February 2021	75	0.00
USD 1,395,644	EUR 1,138,073	02 February 2021	4,855	0.00
USD 399,562	GBP 294,244	02 February 2021	(2,743)	(0.00)
USD 8,520	ILS 27,319	02 February 2021	7	0.00
USD 922,283	JPY 95,081,420	02 February 2021	1,038	0.00
USD 58,076	KRW 63,607,789	02 February 2021	(495)	(0.00)
USD 751,538	KRW 823,129,610	02 February 2021	(6,399)	(0.01)
USD 120,096	KRW 138,110,240	02 February 2021	(1,074)	(0.00)
USD 92,612	KRW 101,652,811	02 February 2021	(790)	(0.00)
USD 13,426	NZD 16,696	02 February 2021	(30)	(0.00)
USD 15,653	PLN 58,168	02 February 2021	39	0.00
USD 13,429	SEK 110,152	02 February 2021	12	0.00
USD 16,476	SGD 21,821	02 February 2021	(33)	(0.00)
USD 13,602	ZAR 200,717	02 February 2021	(10)	(0.00)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			504,447	0.39

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

UBS ETF – J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in CNY)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CNY	% of Net Assets
Government Bonds			
Banks (37.95%)			
Agricultural Development Bank of China 3.200% 03/04/2022	1,000,000	1,004,161	0.42
Agricultural Development Bank of China 3.120% 17/07/2022	2,000,000	2,007,600	0.84
Agricultural Development Bank of China 2.200% 01/04/2023	4,500,000	4,424,274	1.85
Agricultural Development Bank of China 3.060% 05/08/2023	2,500,000	2,503,000	1.05
Agricultural Development Bank of China 3.550% 21/11/2023	4,000,000	4,057,280	1.70
Agricultural Development Bank of China 3.510% 03/04/2024	2,000,000	2,023,980	0.85
Agricultural Development Bank of China 3.240% 14/08/2024	3,000,000	3,003,676	1.26
Agricultural Development Bank of China 3.970% 27/02/2025	3,000,000	3,062,500	1.29
Agricultural Development Bank of China 2.250% 22/04/2025	2,500,000	2,401,557	1.00
Agricultural Development Bank of China 3.450% 23/09/2025	3,000,000	3,023,130	1.26
Agricultural Development Bank of China 4.000% 12/11/2025	1,000,000	1,031,640	0.43
Agricultural Development Bank of China 3.630% 19/07/2026	4,000,000	4,046,628	1.69
Agricultural Development Bank of China 4.390% 08/09/2027	2,000,000	2,114,375	0.88
Agricultural Development Bank of China 4.650% 11/05/2028	1,000,000	1,073,613	0.45
Agricultural Development Bank of China 3.750% 25/01/2029	2,000,000	2,023,429	0.85
Agricultural Development Bank of China 3.740% 12/07/2029	3,000,000	3,024,375	1.26
Agricultural Development Bank of China 2.960% 17/04/2030	3,000,000	2,837,812	1.19
Agricultural Development Bank of China 3.790% 26/10/2030	1,000,000	1,011,350	0.42
China Development Bank 3.030% 18/01/2022	1,000,000	1,004,059	0.42
China Development Bank 3.180% 17/05/2022	1,000,000	1,005,213	0.42
China Development Bank 2.970% 25/10/2022	2,000,000	2,005,000	0.84
China Development Bank 1.860% 09/04/2023	5,000,000	4,882,885	2.04
China Development Bank 3.000% 07/08/2023	3,000,000	3,002,643	1.26
China Development Bank 3.300% 01/02/2024	2,000,000	2,011,518	0.84
China Development Bank 3.420% 02/07/2024	2,000,000	2,018,020	0.84
China Development Bank 3.230% 10/01/2025	3,000,000	3,005,547	1.26
China Development Bank 2.890% 22/06/2025	1,000,000	986,956	0.41
China Development Bank 3.340% 14/07/2025	3,000,000	3,017,692	1.26
China Development Bank 3.680% 26/02/2026	3,000,000	3,080,408	1.28
China Development Bank 3.500% 13/08/2026	2,000,000	2,012,282	0.84
China Development Bank 3.430% 14/01/2027	2,000,000	2,003,504	0.84
China Development Bank 3.390% 10/07/2027	2,000,000	1,996,849	0.83
China Development Bank 4.880% 09/02/2028	2,000,000	2,180,617	0.91
China Development Bank 4.040% 06/07/2028	2,000,000	2,066,636	0.86
China Development Bank 3.450% 08/01/2029	1,000,000	991,556	0.41
China Development Bank 3.850% 21/05/2029	1,000,000	1,000,313	0.42
China Development Bank 3.450% 20/09/2029	2,000,000	1,973,985	0.83
China Development Bank 3.070% 10/03/2030	2,000,000	1,913,654	0.80
China Development Bank 3.090% 18/06/2030	2,000,000	1,916,848	0.80
China Development Bank 3.700% 20/10/2030	2,000,000	2,025,625	0.85
Sovereign Bonds (59.54%)			
China Government Bond 2.890% 07/03/2022	6,000,000	6,003,111	2.51
China Government Bond 3.130% 13/04/2022	2,000,000	2,012,116	0.84
China Government Bond 3.470% 13/07/2022	2,000,000	2,029,849	0.85
China Government Bond 2.750% 08/08/2022	5,000,000	4,999,373	2.09
China Government Bond 2.240% 05/03/2023	4,000,000	3,955,000	1.65
China Government Bond 3.170% 19/04/2023	1,000,000	1,009,697	0.42
China Government Bond 2.380% 02/07/2023	4,500,000	4,447,166	1.86
China Government Bond 3.300% 12/07/2023	1,500,000	1,519,688	0.64
China Government Bond 3.290% 18/10/2023	2,450,000	2,480,362	1.04
China Government Bond 2.880% 05/11/2023	5,000,000	5,011,426	2.09
China Government Bond 3.190% 11/04/2024	4,000,000	4,038,750	1.69
China Government Bond 3.570% 22/06/2024	5,000,000	5,155,412	2.16
China Government Bond 2.940% 17/10/2024	5,000,000	5,002,147	2.09
China Government Bond 1.990% 09/04/2025	6,000,000	5,785,625	2.41
China Government Bond 3.610% 07/06/2025	1,000,000	1,030,313	0.43
China Government Bond 3.600% 06/09/2025	2,000,000	2,090,000	0.87
China Government Bond 3.020% 22/10/2025	5,000,000	5,012,357	2.10
China Government Bond 3.220% 06/12/2025	2,000,000	2,027,500	0.85
China Government Bond 3.250% 06/06/2026	7,230,000	7,329,412	3.06
China Government Bond 2.700% 03/11/2026	3,000,000	2,857,612	1.24
China Government Bond 3.120% 05/12/2026	5,000,000	5,003,237	2.09
China Government Bond 3.520% 04/05/2027	1,000,000	1,034,023	0.43
China Government Bond 2.850% 04/06/2027	7,000,000	6,868,750	2.87

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

UBS ETF – J.P. Morgan CNY China Government 1-10 Year Bond UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in CNY)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value CNY	% of Net Assets
Sovereign Bonds (59.54%) (continued)			
China Government Bond 3.590% 03/08/2027	1,000,000	1,034,688	0.43
China Government Bond 3.690% 17/05/2028	1,000,000	1,042,312	0.44
China Government Bond 3.540% 16/08/2028	3,000,000	3,105,176	1.30
China Government Bond 3.250% 22/11/2028	2,000,000	2,010,117	0.84
China Government Bond 3.290% 23/05/2029	4,000,000	4,029,252	1.68
China Government Bond 3.130% 21/11/2029	3,000,000	2,987,316	1.25
China Government Bond 2.680% 21/05/2030	5,500,000	5,280,602	2.21
China Government Bond 3.270% 19/11/2030	2,000,000	2,026,171	0.85
Export-Import Bank of China 2.960% 11/02/2022	2,000,000	2,005,480	0.84
Export-Import Bank of China 3.370% 03/08/2022	3,000,000	3,022,470	1.26
Export-Import Bank of China 3.230% 04/11/2022	3,000,000	3,018,750	1.26
Export-Import Bank of China 2.170% 07/04/2023	3,000,000	2,947,560	1.23
Export-Import Bank of China 3.340% 04/09/2023	1,000,000	1,007,740	0.42
Export-Import Bank of China 3.280% 11/02/2024	5,000,000	5,023,128	2.10
Export-Import Bank of China 2.930% 02/03/2025	4,000,000	3,947,583	1.65
Export-Import Bank of China 3.280% 24/02/2027	4,000,000	3,988,482	1.66
Export-Import Bank of China 4.110% 20/03/2027	2,000,000	2,073,750	0.87
Export-Import Bank of China 4.890% 26/03/2028	2,000,000	2,183,078	0.91
Export-Import Bank of China 3.860% 20/05/2029	2,000,000	2,032,447	0.85
Export-Import Bank of China 3.230% 23/03/2030	3,000,000	2,904,375	1.21
Total Government Bonds		233,201,795	97.49
TOTAL INVESTMENTS (Cost CNY 233,563,070)		233,201,795	97.49
Other net assets		5,893,345	2.51
TOTAL NET ASSETS		239,195,140	100.00

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

UBS ETF – Bloomberg Barclays Japan Treasury 1-3 Year Bond UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in JPY)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value JPY	% of Net Assets
Government Bonds			
Sovereign Bonds (99.85%)			
Japan Government Five Year Bond 0.100% 20/03/2022	168,700,000	169,143,681	4.27
Japan Government Five Year Bond 0.100% 20/06/2022	164,750,000	165,273,905	4.17
Japan Government Five Year Bond 0.100% 20/09/2022	167,250,000	167,813,962	4.24
Japan Government Five Year Bond 0.100% 20/12/2022	173,550,000	174,350,065	4.40
Japan Government Five Year Bond 0.100% 20/03/2023	196,450,000	196,466,340	4.96
Japan Government Five Year Bond 0.100% 20/06/2023	141,900,000	142,725,858	3.60
Japan Government Five Year Bond 0.100% 20/09/2023	145,900,000	146,860,022	3.71
Japan Government Five Year Bond 0.100% 20/12/2023	157,500,000	158,600,925	4.00
Japan Government Ten Year Bond 0.900% 20/03/2022	59,850,000	60,587,951	1.53
Japan Government Ten Year Bond 1.000% 20/03/2022	122,850,000	124,514,617	3.14
Japan Government Ten Year Bond 0.800% 20/06/2022	120,200,000	121,810,880	3.07
Japan Government Ten Year Bond 0.900% 20/09/2022	66,700,000	67,691,162	1.71
Japan Government Ten Year Bond 0.800% 20/09/2022	180,950,000	183,789,962	4.64
Japan Government Ten Year Bond 0.700% 20/12/2022	67,500,000	68,592,825	1.73
Japan Government Ten Year Bond 0.800% 20/12/2022	126,750,000	129,051,780	3.26
Japan Government Ten Year Bond 0.600% 20/03/2023	196,700,000	198,868,837	5.04
Japan Government Ten Year Bond 0.800% 20/06/2023	201,050,000	205,654,045	5.19
Japan Government Ten Year Bond 0.800% 20/09/2023	62,900,000	64,152,968	1.62
Japan Government Ten Year Bond 0.800% 20/09/2023	137,400,000	140,872,098	3.56
Japan Government Ten Year Bond 0.600% 20/12/2023	209,000,000	213,516,490	5.39
Japan Government Twenty Year Bond 2.000% 21/03/2022	15,300,000	15,591,221	0.40
Japan Government Twenty Year Bond 1.900% 20/09/2022	16,200,000	16,676,442	0.42
Japan Government Twenty Year Bond 2.000% 20/09/2022	14,550,000	14,999,595	0.38
Japan Government Twenty Year Bond 1.900% 20/09/2022	21,950,000	22,711,007	0.57
Japan Government Twenty Year Bond 1.400% 20/12/2022	20,150,000	20,757,120	0.52
Japan Government Twenty Year Bond 1.700% 20/12/2022	18,500,000	19,162,465	0.48
Japan Government Twenty Year Bond 1.000% 20/03/2023	29,000,000	29,724,420	0.75
Japan Government Twenty Year Bond 0.800% 20/09/2023	40,650,000	41,580,885	1.05
Japan Government Twenty Year Bond 1.800% 20/09/2023	16,550,000	17,339,104	0.44
Japan Government Twenty Year Bond 1.900% 20/09/2023	48,250,000	50,909,058	1.28
Japan Government Twenty Year Bond 1.800% 20/12/2023	15,000,000	15,861,000	0.40
Japan Government Twenty Year Bond 1.900% 20/12/2023	16,500,000	17,491,815	0.44
Japan Government Two Year Bond 0.100% 01/01/2022	44,900,000	45,001,025	1.14
Japan Government Two Year Bond 0.100% 01/02/2022	45,750,000	45,881,173	1.16
Japan Government Two Year Bond 0.100% 01/03/2022	54,800,000	54,946,316	1.39
Japan Government Two Year Bond 0.100% 01/04/2022	48,650,000	48,986,246	1.24
Japan Government Two Year Bond 0.100% 01/05/2022	49,800,000	49,150,430	1.24
Japan Government Two Year Bond 0.100% 01/06/2022	50,950,000	51,116,607	1.29
Japan Government Two Year Bond 0.100% 01/07/2022	71,350,000	71,603,292	1.81
Japan Government Two Year Bond 0.100% 01/08/2022	66,900,000	67,180,241	1.69
Japan Government Two Year Bond 0.100% 01/09/2022	70,450,000	70,733,913	1.79
Japan Government Two Year Bond 0.100% 01/10/2022	71,900,000	72,196,947	1.82
Japan Government Two Year Bond 0.100% 01/11/2022	65,500,000	65,787,545	1.66
Japan Government Two Year Bond 0.100% 01/12/2022	67,100,000	67,393,227	1.70
Japan Government Two Year Bond 0.100% 01/01/2023	61,600,000	61,879,864	1.56
Total Government Bonds		3,956,170,971	99.85
TOTAL INVESTMENTS (Cost JPY 3,957,822,252)		3,956,170,971	99.85
Other net assets		5,869,718	0.15
TOTAL NET ASSETS		3,962,040,689	100.00

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

UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Annual report as of 31 December 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Corporate Bonds			
Agriculture (0.14%)			
Archer-Daniels-Midland 3.250% 27/03/2030	50,000	57,790	0.14
Apparel (0.53%)			
NIKE 2.400% 27/03/2025	50,000	53,876	0.12
NIKE 2.650% 27/03/2030	75,000	84,951	0.20
NIKE 3.250% 27/03/2040	50,000	58,484	0.14
NIKE 3.375% 27/03/2050	25,000	30,880	0.07
Auto Manufacturers (2.51%)			
BMW Finance 14/04/2023 (zero coupon)	150,000	184,131	0.43
BMW Finance 0.375% 14/01/2027	100,000	125,320	0.29
Daimler 2.625% 07/04/2025	100,000	135,607	0.32
Daimler 2.000% 23/08/2026	50,000	67,544	0.16
Daimler 2.375% 23/05/2030	75,000	107,792	0.25
Daimler 1.125% 06/11/2031	15,000	19,436	0.04
Daimler 1.125% 05/08/2034	25,000	32,533	0.08
RCI Banque 1.125% 15/01/2027	100,000	124,707	0.29
Toyota Motor Credit 3.000% 01/04/2025	200,000	219,750	0.51
Toyota Motor Credit 3.375% 01/04/2030	50,000	58,667	0.14
Auto Parts & Equipment (0.27%)			
BorgWarner 2.650% 01/07/2027	50,000	53,913	0.12
Conti-Gummi Finance 1.125% 25/09/2024	50,000	63,322	0.15
Banks (13.49%)			
ABN AMRO Bank 0.600% 15/01/2027	100,000	125,900	0.29
Banco Bilbao Vizcaya Argentina 1.125% 28/02/2024	100,000	126,420	0.29
Banco Bilbao Vizcaya Argentina 1.000% 16/01/2030	100,000	122,154	0.28
Banco de Sabadell 0.875% 05/03/2023	100,000	124,527	0.29
Banco Santander 1.375% 05/01/2026	100,000	128,759	0.30
Bank of New York Mellon 1.500% 23/08/2022	200,000	205,660	0.48
Banque Federative du Credit Mutuel 0.750% 15/06/2023	100,000	125,448	0.29
Banque Federative du Credit Mutuel 1.250% 03/06/2030	100,000	132,222	0.31
Barclays 3.250% 17/01/2033	100,000	160,501	0.38
BNP Paribas 0.500% 04/06/2026	100,000	124,579	0.29
BNP Paribas 1.125% 17/04/2029	100,000	126,080	0.30
BNP Paribas 1.125% 15/01/2032	100,000	124,116	0.29
BPCE 0.625% 26/09/2023	100,000	125,304	0.29
BPCE 0.625% 15/01/2030	100,000	127,361	0.30
CaixaBank 1.375% 19/06/2026	100,000	126,923	0.30
Citigroup 4.650% 23/07/2048	50,000	68,924	0.16
Commerzbank 0.500% 28/08/2023	50,000	62,285	0.15
Commerzbank 0.875% 22/01/2027	100,000	125,092	0.29
Cooperative Rabobank 0.875% 05/05/2028	100,000	126,348	0.30
Credit Agricole 1.000% 22/04/2026	100,000	127,288	0.30
Credit Agricole 1.625% 05/06/2030	100,000	127,659	0.30
Credit Mutuel Arkea 1.250% 11/06/2029	100,000	130,066	0.30
Deutsche Bank 2.625% 12/03/2026	100,000	134,192	0.31
Erste Group Bank 0.100% 16/11/2028	100,000	121,892	0.28
Goldman Sachs Group 3.200% 23/02/2023	125,000	132,067	0.31
Goldman Sachs Group 3.800% 15/03/2030	175,000	205,831	0.48
HSBC Holdings 2.175% 27/06/2023	100,000	139,906	0.33
HSBC Holdings 3.000% 22/07/2028	100,000	152,742	0.36
ING Groep 2.125% 26/05/2031	100,000	130,745	0.30
Intesa Sanpaolo 1.750% 20/03/2028	100,000	132,692	0.31
Lloyds Banking Group 1.875% 15/01/2026	100,000	141,407	0.33
Morgan Stanley 3.125% 23/01/2023	75,000	79,167	0.18
Morgan Stanley 1.794% 13/02/2032	75,000	75,601	0.18
Natwest Group 2.875% 19/09/2026	100,000	146,459	0.35
Nordea Bank 0.500% 14/05/2027	100,000	126,522	0.29
OP Corporate Bank 0.500% 12/08/2025	100,000	125,477	0.29
PNV Financial Services Group 3.500% 23/01/2024	50,000	54,505	0.13
PNV Financial Services Group 2.500% 22/01/2030	100,000	109,520	0.26
Raffaelsen Bank Internacional 0.250% 22/01/2025	100,000	123,711	0.29
Regions Financial 3.800% 14/08/2023	50,000	54,290	0.13

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

UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Annual report as of 31 December 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Banks (13.49%) (continued)			
Santander Holdings USA 3.500% 07/06/2024	50,000	54,146	0.13
Santander Holdings USA 4.400% 13/07/2027	50,000	56,948	0.13
Societe Generale 1.125% 21/04/2026	100,000	127,351	0.30
Societe Generale 1.250% 12/06/2030	100,000	129,828	0.30
Trust Financial 3.050% 20/09/2022	250,000	259,490	0.61
Trust Financial 3.700% 05/09/2025	50,000	56,562	0.13
UniCredit 1.250% 16/06/2026	100,000	126,989	0.30
Beverages (1.15%)			
Coca-Cola 1.750% 06/09/2024	50,000	52,413	0.12
Coca-Cola 1.450% 01/08/2027	100,000	103,243	0.24
Coca-Cola 2.125% 06/09/2029	50,000	53,394	0.12
Coca-Cola 1.650% 01/08/2030	100,000	102,672	0.24
Coca-Cola 2.600% 01/08/2050	125,000	131,352	0.31
Coca-Cola 2.500% 15/03/2051	50,000	51,616	0.12
Building Materials (0.64%)			
Compagnie de Saint-Gobain 2.375% 04/10/2027	100,000	139,798	0.33
HeidelbergCement Finance Luxembourg 2.500% 09/10/2024	100,000	133,482	0.31
Chemicals (1.69%)			
Ar Liquide Finance 1.375% 02/04/2030	100,000	137,992	0.32
Dow Chemical 3.500% 15/11/2050	25,000	26,031	0.06
DuPont de Nemours 4.205% 15/11/2023	150,000	165,622	0.39
DuPont de Nemours 4.725% 15/11/2028	100,000	122,896	0.29
DuPont de Nemours 5.319% 15/11/2038	125,000	169,426	0.39
LYB International Finance III 4.200% 01/05/2050	40,000	46,842	0.11
LYB International Finance III 3.625% 01/04/2051	50,000	54,606	0.13
Commercial Services (1.83%)			
Abebris Infraestructuras 1.250% 07/02/2028	100,000	126,278	0.29
APRR 1.250% 14/01/2027	100,000	132,301	0.31
Compagnie Financiere et Industrielle des Autoroutes 1.000% 19/05/2031	100,000	131,956	0.31
Motability Operations Group 1.750% 03/07/2029	100,000	147,819	0.35
PayPal Holdings 2.400% 01/10/2024	125,000	133,603	0.31
PayPal Holdings 2.850% 01/10/2029	100,000	111,168	0.26
Computers (0.64%)			
Cipgemini 2.000% 15/04/2029	100,000	136,856	0.33
Hewlett Packard Enterprise 2.250% 01/04/2023	25,000	25,960	0.06
HP 2.200% 17/06/2025	50,000	52,938	0.12
HP 3.000% 17/06/2027	50,000	55,156	0.13
Cosmetics & Personal Care (0.20%)			
Procter & Gamble 3.000% 25/03/2030	75,000	86,266	0.20
Diversified Financial Services (3.01%)			
American Express 2.750% 20/05/2022	75,000	77,358	0.18
American Express 3.700% 03/08/2023	150,000	162,472	0.38
American Express 3.000% 30/10/2024	25,000	27,278	0.06
BlackRock 1.900% 28/01/2031	75,000	78,551	0.18
Intercontinental Exchange 1.650% 15/09/2032	100,000	100,766	0.24
Intercontinental Exchange 2.650% 15/09/2040	50,000	51,286	0.12
Intercontinental Exchange 3.000% 15/09/2050	75,000	79,492	0.19
Intercontinental Exchange 3.000% 15/09/2080	50,000	52,093	0.12
LeasePlan 1.000% 25/02/2022	100,000	123,998	0.29
Mastercard 3.350% 26/03/2030	75,000	87,407	0.20
Mastercard 3.850% 26/03/2050	75,000	96,938	0.23
Santander Consumer Finance 0.375% 17/01/2025	100,000	124,116	0.29
Visa 2.150% 15/09/2022	50,000	51,565	0.12
Visa 2.050% 15/04/2030	25,000	26,733	0.06
Visa 1.100% 15/02/2031	50,000	49,106	0.11
Visa 2.700% 15/04/2040	50,000	54,625	0.13
Visa 2.000% 15/08/2050	50,000	47,562	0.11
Electric (0.64%)			
Cadent Finance 2.750% 22/09/2046	100,000	158,157	0.37
Consolidated Edison of New York 3.950% 01/04/2050	50,000	60,867	0.14

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

UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Annual report as of 31 December 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Electric (0.64%) (continued)			
Sempra Energy 3.400% 01/02/2028	25,000	28,489	0.06
Sempra Energy 3.800% 01/02/2038	25,000	28,891	0.07
Electrical Components & Equipment (0.31%)			
Schneider Electric 1.000% 09/04/2027	100,000	130,689	0.31
Environmental Control (0.19%)			
Waste Management 1.500% 15/03/2031	50,000	49,404	0.11
Waste Management 4.150% 15/07/2049	25,000	33,081	0.08
Food (1.83%)			
Auchan Holding 2.875% 29/01/2026	100,000	135,503	0.32
Campbell Soup 4.150% 15/03/2028	50,000	58,795	0.14
Conagra Brands 4.850% 01/11/2028	100,000	124,353	0.29
Conagra Brands 5.400% 01/11/2048	50,000	71,307	0.17
General Mills 4.200% 17/04/2028	50,000	59,915	0.14
Sodexo 0.750% 27/04/2025	100,000	128,549	0.29
Sysco 5.950% 01/04/2030	50,000	65,731	0.15
Sysco 6.600% 01/04/2050	25,000	38,375	0.09
Tyson Foods 4.350% 01/03/2029	25,000	30,341	0.07
Tyson Foods 5.100% 28/09/2048	50,000	71,582	0.17
Gas (0.30%)			
Snam 1.250% 28/08/2025	100,000	129,819	0.30
Healthcare Products (0.85%)			
Esstia/Lundbeck 0.500% 05/06/2026	100,000	126,349	0.29
Koninklijke Philips 0.750% 02/05/2024	100,000	125,777	0.29
Thermo Fisher Scientific 4.133% 25/03/2025	100,000	113,785	0.27
Healthcare Services (0.94%)			
Anthem 2.250% 15/05/2030	50,000	52,787	0.12
Anthem 3.125% 15/05/2050	35,000	38,356	0.09
Fresenius Medical Care & Co 1.000% 29/05/2028	100,000	127,753	0.30
HCA 4.125% 15/06/2029	75,000	87,071	0.20
HCA 5.125% 15/06/2039	25,000	31,973	0.08
HCA 5.250% 15/06/2049	50,000	65,988	0.15
Insurance (2.41%)			
Afac 3.600% 01/04/2030	50,000	58,846	0.14
Allianz Finance II 0.500% 14/01/2031	100,000	127,654	0.30
Aviva 4.000% 03/08/2055	100,000	158,423	0.37
AXA 3.250% 28/05/2049	100,000	142,914	0.33
Chubb INA Holdings 1.375% 15/09/2030	50,000	49,834	0.11
Legal & General Group 4.500% 01/11/2050	100,000	157,895	0.37
Marsh & McLennan Companies 4.375% 15/03/2029	35,000	42,646	0.10
Marsh & McLennan Companies 4.900% 15/03/2049	50,000	72,258	0.17
Prudential Financial 3.700% 13/03/2051	75,000	90,180	0.21
Sampo 2.500% 03/09/2052	100,000	132,490	0.31
Machinery - Construction & Mining (0.39%)			
Caterpillar 3.250% 09/04/2050	75,000	88,087	0.20
Caterpillar Financial Services 2.150% 08/11/2024	75,000	79,629	0.19
Media (1.99%)			
Bertelsmann & Co 1.250% 29/09/2025	100,000	130,253	0.30
Vivendi 1.125% 11/12/2028	100,000	130,895	0.31
Walt Disney 2.200% 13/01/2028	100,000	106,810	0.25
Walt Disney 2.000% 01/08/2029	75,000	78,206	0.18
Walt Disney 2.650% 13/01/2031	75,000	82,220	0.19
Walt Disney 3.500% 13/05/2040	50,000	58,819	0.14
Walt Disney 2.750% 01/09/2049	100,000	105,380	0.25
Walt Disney 3.600% 13/01/2051	75,000	90,910	0.21
Walt Disney 3.800% 13/05/2060	55,000	69,637	0.16
Miscellaneous Manufacturers (1.00%)			
3M 2.375% 28/08/2029	25,000	27,061	0.06
3M 3.250% 28/08/2049	50,000	57,302	0.14
Parker-Hannifin 3.250% 14/08/2029	50,000	56,741	0.13

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

UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Annual report as of 31 December 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Miscellaneous Manufacturers (1.00%) (continued)			
Siemens Financieringsmaatschappij 0.250% 05/06/2024	100,000	124,436	0.29
Siemens Financieringsmaatschappij 0.250% 20/02/2029	100,000	125,621	0.29
Siemens Financieringsmaatschappij 1.750% 26/02/2039	25,000	36,116	0.09
Oil & Gas (5.29%)			
BP Capital Markets America 2.750% 10/05/2023	100,000	105,468	0.25
BP Capital Markets America 3.796% 21/09/2025	75,000	85,056	0.20
BP Capital Markets America 3.410% 11/02/2026	30,000	33,637	0.08
BP Capital Markets America 4.234% 06/11/2028	75,000	89,557	0.21
BP Capital Markets America 1.749% 10/08/2030	50,000	50,334	0.12
BP Capital Markets America 3.000% 24/02/2050	75,000	77,165	0.18
BP Capital Markets America 2.772% 10/11/2050	50,000	49,724	0.12
Chevron 1.141% 11/05/2023	150,000	153,084	0.36
Chevron 2.236% 11/05/2030	75,000	80,420	0.19
Chevron 3.078% 11/05/2050	25,000	27,909	0.06
Eni 0.625% 23/01/2030	100,000	126,372	0.29
Exxon Mobil 2.019% 16/08/2024	50,000	52,628	0.12
Exxon Mobil 2.992% 19/03/2025	150,000	164,227	0.38
Exxon Mobil 3.294% 19/03/2027	75,000	85,475	0.20
Exxon Mobil 3.482% 19/03/2030	75,000	87,067	0.20
Exxon Mobil 2.610% 15/10/2030	75,000	81,902	0.19
Exxon Mobil 4.227% 19/03/2040	75,000	93,346	0.22
Exxon Mobil 3.095% 16/08/2049	50,000	54,081	0.13
Exxon Mobil 3.452% 15/04/2051	165,000	186,341	0.44
OMV 1.500% 09/04/2024	25,000	32,230	0.08
OMV 0.750% 16/06/2030	50,000	64,142	0.15
OMV 1.000% 03/07/2034	25,000	32,210	0.07
Repsol International Finance 0.125% 05/10/2024	100,000	123,095	0.29
Total 1.750% Perpetual	100,000	125,659	0.29
Total Capital International 1.994% 08/04/2032	100,000	146,399	0.34
Valero Energy 4.000% 01/04/2029	50,000	56,267	0.13
Oil & Gas Services (0.25%)			
Halliburton 2.920% 01/03/2030	50,000	52,992	0.12
Schlumberger Investment 2.650% 26/06/2030	50,000	53,494	0.13
Pharmaceuticals & Biotechnology (8.12%)			
AbbVie 2.950% 21/11/2026	140,000	155,036	0.36
AbbVie 3.200% 21/11/2029	200,000	225,280	0.53
Cigna 3.750% 15/07/2023	50,000	54,003	0.13
Cigna 4.375% 15/10/2028	100,000	120,735	0.28
Cigna 4.800% 15/08/2038	100,000	130,044	0.30
Cigna 4.900% 15/12/2048	150,000	206,047	0.48
CVS Health 3.700% 09/03/2023	50,000	53,474	0.12
CVS Health 4.100% 25/03/2025	250,000	263,555	0.66
CVS Health 4.300% 25/03/2028	200,000	237,050	0.55
CVS Health 3.250% 15/03/2029	75,000	84,456	0.20
CVS Health 3.750% 01/04/2030	150,000	174,882	0.41
CVS Health 4.780% 25/03/2038	175,000	221,616	0.52
CVS Health 5.050% 25/03/2048	250,000	336,005	0.79
Eli Lilly & Co 3.375% 15/03/2028	25,000	29,040	0.07
Eli Lilly & Co 3.950% 15/03/2049	75,000	97,910	0.23
Eli Lilly & Co 4.150% 15/03/2058	25,000	34,341	0.08
GlaxoSmithKline Capital 1.625% 12/05/2035	100,000	143,815	0.34
Johnson & Johnson 1.300% 01/09/2030	100,000	100,553	0.23
Johnson & Johnson 3.400% 15/01/2038	25,000	30,007	0.07
Johnson & Johnson 2.250% 01/09/2050	35,000	35,413	0.08
Johnson & Johnson 2.450% 01/09/2060	50,000	51,951	0.12
Merck & Co 3.400% 07/03/2029	75,000	87,234	0.20
Merck & Co 1.450% 24/06/2030	55,000	55,631	0.13
Merck & Co 2.350% 24/06/2040	60,000	62,086	0.14
Merck & Co 2.450% 24/06/2050	75,000	77,681	0.18
Merck Financial Services 0.005% 15/12/2025	100,000	122,961	0.29
Sandoz 1.000% 01/04/2025	100,000	125,565	0.30
Sandoz 1.500% 01/04/2030	100,000	139,879	0.33
Pipelines (0.07%)			
ONEOK 5.200% 15/07/2048	25,000	29,106	0.07

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

UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Annual report as of 31 December 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Real Estate (0.64%)			
Grand City Properties 1.700% 09/04/2024	100,000	129,076	0.30
Vonovia Finance 2.250% 07/04/2030	100,000	143,513	0.34
Real Estate Investment Trusts (2.01%)			
Alexandria Real Estate Equities 1.875% 01/02/2033	35,000	34,884	0.08
American Tower 3.800% 15/08/2029	50,000	58,052	0.14
American Tower 3.100% 15/06/2050	25,000	25,780	0.06
Boston Properties 3.250% 30/01/2031	75,000	82,745	0.19
Crown Castle International 2.250% 15/01/2031	75,000	77,659	0.18
Kipeme 0.875% 17/02/2031	100,000	124,820	0.29
Land Securities Capital Markets 2.750% 22/09/2057	100,000	168,276	0.39
Prologis 2.250% 15/04/2030	25,000	28,829	0.06
Societe Fonciere Lyonnaise 1.500% 29/05/2025	100,000	129,044	0.30
Unitil-Rodamco-Westfield 2.250% 14/05/2038	100,000	134,434	0.32
Retail (1.65%)			
Home Depot 2.950% 15/06/2029	150,000	170,490	0.40
Home Depot 3.125% 15/12/2049	150,000	172,824	0.40
Lowe's Companies 1.300% 15/04/2028	75,000	75,445	0.17
Lowe's Companies 4.500% 15/04/2030	75,000	93,048	0.22
Lowe's Companies 3.000% 15/10/2050	55,000	58,993	0.14
Target 2.250% 15/04/2025	50,000	53,559	0.12
Target 3.375% 15/04/2029	25,000	29,301	0.07
T.J.X Companies 3.500% 15/04/2025	50,000	55,789	0.13
Savings & Loans (0.32%)			
Coverity Building Society 1.500% 23/01/2023	100,000	139,154	0.32
Semiconductors (0.29%)			
Infineon Technologies 0.750% 24/06/2023	100,000	125,011	0.29
Software (2.60%)			
Dassault Systemes 0.125% 16/09/2020	100,000	123,876	0.29
Fidelity National Information Services 3.750% 21/05/2029	25,000	29,467	0.07
Oracle 2.500% 01/04/2025	100,000	107,457	0.25
Oracle 2.800% 01/04/2027	100,000	110,390	0.26
Oracle 2.950% 01/04/2030	100,000	111,777	0.26
Oracle 3.600% 01/04/2040	100,000	117,315	0.27
Oracle 3.600% 01/04/2050	100,000	116,736	0.27
Oracle 3.850% 01/04/2060	110,000	134,640	0.31
salesforce.com 3.700% 11/04/2028	75,000	88,440	0.21
SAP 0.375% 18/05/2029	100,000	126,296	0.30
ServiceNow 1.400% 01/09/2030	50,000	48,789	0.11
Telecommunications (2.79%)			
Coming 5.450% 15/11/2079	35,000	47,594	0.11
Deutsche Telekom 0.875% 25/03/2026	50,000	64,296	0.15
Deutsche Telekom 1.375% 05/07/2034	25,000	34,316	0.08
Deutsche Telekom 2.250% 29/03/2039	20,000	31,117	0.07
Deutsche Telekom International Finance 0.625% 01/12/2022	35,000	43,536	0.10
Orange 1.125% 15/07/2024	100,000	127,521	0.30
Orange 1.625% 07/04/2032	100,000	140,262	0.33
Telefonica Emisiones 1.807% 21/05/2032	100,000	137,206	0.32
Verizon Communications 0.850% 20/11/2025	56,000	56,458	0.13
Verizon Communications 1.750% 20/01/2031	50,000	49,814	0.12
Verizon Communications 2.850% 20/11/2040	100,000	101,029	0.23
Verizon Communications 4.000% 22/03/2050	35,000	42,439	0.10
Verizon Communications 2.875% 20/11/2050	75,000	75,489	0.18
Verizon Communications 3.000% 20/11/2060	75,000	75,601	0.18
Vodafone Group 3.375% 09/06/2049	100,000	168,915	0.39
Transportation (1.38%)			
Deutsche Post 0.750% 20/05/2029	70,000	91,053	0.21
FedEx 3.800% 15/05/2025	50,000	56,484	0.13
FedEx 3.100% 05/08/2029	50,000	55,811	0.13
FedEx 5.250% 15/05/2050	50,000	70,883	0.17
Union Pacific 3.700% 01/03/2029	75,000	87,433	0.20
Union Pacific 3.250% 05/02/2050	125,000	141,971	0.33

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

UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Annual report as of 31 December 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Transportation (1.38%) (continued)			
United Parcel Service 2.500% 01/04/2023	25,000	26,175	0.06
United Parcel Service 3.750% 15/11/2047	50,000	63,257	0.15
Water (0.94%)			
Suez 0.500% 14/10/2031	100,000	123,987	0.29
United Utilities Water Finance 2.000% 14/02/2025	100,000	145,271	0.34
Veolia Environnement 1.250% 15/04/2028	100,000	132,419	0.31
Total Corporate Bonds		27,138,326	63.30
Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market			
Corporate Bonds			
Banks (10.09%)			
Citigroup 1.678% 15/05/2024	100,000	103,084	0.24
Citigroup 3.106% 08/04/2026	200,000	218,906	0.51
Citigroup 3.520% 27/10/2028	300,000	336,709	0.79
Citigroup 3.980% 20/03/2030	100,000	117,530	0.27
Citigroup 2.572% 03/06/2031	150,000	159,865	0.37
Citigroup 5.316% 26/03/2041	100,000	138,929	0.33
Goldman Sachs Group 3.272% 29/09/2025	125,000	136,662	0.32
Goldman Sachs Group 4.233% 01/05/2029	150,000	177,642	0.41
Goldman Sachs Group 4.411% 23/04/2039	50,000	63,875	0.15
JPMorgan Chase & Co 1.514% 01/06/2024	300,000	308,169	0.72
JPMorgan Chase & Co 0.653% 16/09/2024	200,000	201,114	0.47
JPMorgan Chase & Co 1.045% 19/11/2026	200,000	202,288	0.47
JPMorgan Chase & Co 2.162% 01/06/2028	300,000	316,414	0.74
JPMorgan Chase & Co 4.452% 05/12/2029	300,000	366,735	0.86
JPMorgan Chase & Co 2.566% 13/05/2031	75,000	82,103	0.19
JPMorgan Chase & Co 1.784% 19/11/2031	200,000	201,636	0.47
JPMorgan Chase & Co 2.525% 19/11/2041	100,000	102,629	0.24
JPMorgan Chase & Co 3.109% 22/04/2051	125,000	139,139	0.33
Morgan Stanley 2.720% 22/07/2025	250,000	267,450	0.62
Morgan Stanley 3.772% 24/01/2029	165,000	191,072	0.45
Morgan Stanley 2.699% 22/01/2031	250,000	271,710	0.63
Morgan Stanley 4.457% 22/04/2039	25,000	32,632	0.08
Morgan Stanley 5.597% 24/03/2051	80,000	126,763	0.30
State Street 2.354% 01/11/2025	50,000	63,320	0.13
Beverages (1.14%)			
Keurig Dr Pepper 4.057% 25/05/2023	25,000	27,167	0.06
Keurig Dr Pepper 4.567% 25/05/2028	75,000	91,496	0.22
PepsiCo 2.250% 19/03/2025	100,000	107,013	0.25
PepsiCo 2.625% 29/07/2029	75,000	82,873	0.19
PepsiCo 1.825% 01/05/2030	50,000	51,302	0.12
PepsiCo 3.625% 19/03/2050	100,000	128,650	0.30
Building Materials (0.63%)			
Carrier Global 2.242% 19/02/2025	50,000	52,901	0.12
Carrier Global 2.722% 15/02/2030	100,000	106,904	0.25
Carrier Global 3.377% 05/04/2040	50,000	54,826	0.13
Carrier Global 3.577% 05/04/2050	50,000	55,924	0.13
Commercial Services (0.18%)			
Automatic Data Processing 1.250% 01/09/2030	50,000	49,956	0.11
PayPal Holdings 3.250% 01/06/2050	25,000	26,730	0.07
Computers (2.18%)			
Apple 1.700% 11/09/2022	50,000	51,264	0.12
Apple 2.750% 13/01/2025	150,000	162,820	0.38
Apple 2.050% 11/09/2028	125,000	133,747	0.31
Apple 2.200% 11/09/2029	50,000	54,006	0.13
Apple 1.250% 20/03/2030	25,000	24,974	0.06
Apple 2.650% 11/05/2050	100,000	106,285	0.25
Apple 2.400% 20/08/2050	60,000	61,217	0.14
Apple 2.550% 20/08/2060	50,000	51,202	0.12

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

UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Annual report as of 31 December 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Computers (2.18%) (continued)			
Dell International via EMC 4.000% 15/07/2024	75,000	82,747	0.19
Dell International via EMC 5.300% 01/10/2029	100,000	122,527	0.28
Hewlett Packard Enterprise 4.850% 01/10/2024	75,000	85,249	0.20
Electric (0.26%)			
AES 2.450% 15/01/2031	50,000	50,636	0.12
Exelon 4.050% 15/04/2030	50,000	58,198	0.14
Food (0.13%)			
Mondelēz International 2.750% 13/04/2030	50,000	54,909	0.13
Insurance (0.36%)			
Arch Capital Group 3.636% 30/06/2050	25,000	29,002	0.07
Equitable Holdings 4.350% 20/04/2028	50,000	59,084	0.14
Equitable Holdings 5.000% 20/04/2048	50,000	65,373	0.15
Internet (2.70%)			
Alphabet 0.450% 15/08/2025	50,000	49,991	0.12
Alphabet 1.100% 15/08/2030	75,000	73,734	0.17
Alphabet 1.900% 15/08/2040	50,000	48,792	0.11
Alphabet 2.050% 15/08/2050	100,000	95,316	0.22
Alphabet 2.250% 15/08/2060	35,000	33,689	0.08
Amazon.com 0.800% 03/06/2025	150,000	152,220	0.36
Amazon.com 1.200% 03/06/2027	75,000	76,342	0.18
Amazon.com 1.500% 03/06/2030	125,000	127,275	0.30
Amazon.com 3.875% 22/08/2037	125,000	155,749	0.36
Amazon.com 2.500% 03/06/2050	130,000	134,716	0.31
Amazon.com 2.700% 03/08/2060	140,000	149,563	0.35
Booking Holdings 4.825% 13/04/2030	50,000	62,010	0.14
Machinery - Diversified (0.25%)			
Cbs Worldwide 2.056% 05/04/2025	50,000	53,031	0.12
Cbs Worldwide 2.585% 15/02/2030	50,000	53,674	0.13
Media (0.79%)			
Discovery Communications 3.950% 20/03/2028	50,000	57,326	0.14
Discovery Communications 4.850% 15/05/2050	80,000	100,062	0.23
Walt Disney 1.750% 30/08/2024	100,000	104,215	0.24
Walt Disney 6.650% 15/11/2037	50,000	78,692	0.18
Mining (0.12%)			
Newmont 2.250% 01/10/2030	50,000	52,660	0.12
Pharmaceuticals & Biotechnology (6.98%)			
AbbVie 2.150% 19/11/2021	100,000	101,573	0.24
AbbVie 2.300% 21/11/2022	225,000	233,210	0.54
AbbVie 2.800% 21/11/2024	275,000	294,748	0.69
AbbVie 4.050% 21/11/2038	175,000	211,620	0.49
AbbVie 4.250% 21/11/2049	215,000	270,427	0.63
Amgen 2.450% 21/02/2030	75,000	80,565	0.19
Amgen 2.300% 25/02/2031	50,000	53,138	0.12
Amgen 3.150% 21/02/2040	75,000	81,808	0.19
Amgen 3.375% 21/02/2050	50,000	55,805	0.13
Bogen 2.250% 01/05/2030	50,000	52,024	0.12
Bogen 3.150% 01/05/2050	50,000	51,641	0.12
Bristol-Myers Squibb 2.900% 26/07/2024	75,000	81,396	0.19
Bristol-Myers Squibb 3.875% 15/08/2025	125,000	142,586	0.33
Bristol-Myers Squibb 3.200% 15/06/2026	100,000	112,519	0.26
Bristol-Myers Squibb 3.400% 26/07/2029	175,000	203,432	0.48
Bristol-Myers Squibb 4.125% 15/06/2039	50,000	64,099	0.15
Bristol-Myers Squibb 5.000% 15/08/2045	125,000	160,354	0.42
Bristol-Myers Squibb 4.250% 26/10/2049	155,000	209,103	0.49
Cigna 4.500% 25/02/2028	225,000	263,023	0.61
Gilead Sciences 0.750% 29/09/2023	100,000	100,263	0.23
Gilead Sciences 2.600% 01/10/2040	50,000	50,505	0.12
Gilead Sciences 2.800% 01/10/2050	50,000	49,926	0.12
Regeneron Pharmaceuticals 1.750% 15/09/2030	50,000	49,283	0.12

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

UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Annual report as of 31 December 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities and money market instruments dealt in another regulated market

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Pipelines (0.13%)			
Cheniere Corpus Christi Holdings 3.700% 15/11/2029	50,000	55,613	0.13
Real Estate Investment Trusts (0.24%)			
Equinix 2.625% 15/11/2024	50,000	53,444	0.12
Equinix 2.150% 15/07/2030	50,000	50,945	0.12
Retail (0.59%)			
Starbucks 2.550% 15/11/2030	75,000	81,069	0.19
Starbucks 4.450% 15/08/2049	110,000	144,578	0.34
Walgreens Boots Alliance 4.100% 15/04/2050	25,000	26,481	0.06
Semiconductors (1.94%)			
Intel 3.400% 25/03/2025	75,000	83,311	0.19
Intel 2.450% 15/11/2029	125,000	135,150	0.31
Intel 3.734% 08/12/2047	75,000	89,675	0.21
Intel 3.250% 15/11/2049	125,000	140,339	0.33
Intel 3.100% 15/02/2060	75,000	80,995	0.19
Lam Research 4.000% 15/03/2029	50,000	59,984	0.14
NVIDIA 2.850% 01/04/2030	50,000	56,250	0.13
NVIDIA 3.500% 01/04/2040	75,000	89,733	0.21
NVIDIA 3.500% 01/04/2050	25,000	30,306	0.07
Texas Instruments 4.150% 15/05/2048	50,000	68,958	0.16
Software (1.98%)			
Activision Blizzard 2.500% 15/09/2050	50,000	48,522	0.11
Adobe 2.300% 01/02/2030	50,000	54,023	0.13
Fiserv 2.750% 01/07/2024	75,000	80,554	0.19
Fiserv 2.200% 01/07/2028	175,000	195,935	0.46
Fiserv 2.650% 01/09/2030	100,000	108,500	0.25
Fiserv 4.400% 01/07/2049	50,000	86,644	0.16
Microsoft 2.525% 01/06/2050	175,000	184,286	0.43
Microsoft 2.675% 01/06/2060	100,000	106,691	0.25
Telecommunications (1.35%)			
Verizon Communications 4.329% 21/09/2028	175,000	210,406	0.49
Verizon Communications 4.016% 03/12/2029	190,000	177,995	0.42
Verizon Communications 1.650% 30/10/2030	75,000	74,516	0.17
Verizon Communications 2.987% 30/10/2056	115,000	115,750	0.27
Transportation (0.67%)			
Union Pacific 3.839% 20/03/2060	25,000	30,819	0.07
Total Corporate Bonds		13,786,917	32.11

Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange

Corporate Bonds

Banks (1.99%)			
Bank of Montreal 2.890% 20/06/2023	75,000	62,261	0.15
Bank of Montreal 2.370% 03/02/2025	50,000	41,507	0.10
Bank of Montreal 3.190% 01/03/2025	50,000	44,673	0.10
Bank of Nova Scotia 2.360% 09/11/2022	50,000	40,618	0.09
Bank of Nova Scotia 2.160% 03/03/2025	75,000	61,627	0.14
Bank of Nova Scotia 2.838% 03/07/2029	100,000	83,122	0.19
Canadian Imperial Bank of Commerce 2.350% 28/06/2024	200,000	165,330	0.39
HSBC Bank Canada 2.253% 15/09/2022	75,000	60,585	0.14
Royal Bank of Canada 2.609% 01/11/2024	75,000	62,723	0.15
Royal Bank of Canada 2.328% 28/01/2027	75,000	62,756	0.15
Toronto-Dominion Bank 2.850% 08/03/2024	200,000	167,359	0.39
Commercial Services (0.06%)			
407 International 3.670% 08/03/2049	25,000	23,848	0.06
Electric (0.11%)			
Hydro One 3.630% 25/06/2049	50,000	47,944	0.11

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

UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Global Liquid Corporates Sustainable UCITS ETF Annual report as of 31 December 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in USD)
Transferable securities non-listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value USD	% of Net Assets
Insurance (0.29%)			
Manulife Financial 3.317% 09/05/2028	75,000	62,216	0.15
Manulife Financial 2.237% 12/05/2030	75,000	61,346	0.14
Oil & Gas (0.11%)			
Suncor Energy 5.000% 09/04/2030	50,000	47,592	0.11
Pipelines (0.41%)			
Enbridge 2.990% 03/10/2029	25,000	21,167	0.05
Enbridge Pipelines 3.520% 22/02/2029	25,000	22,182	0.05
Pembina Pipeline 3.310% 01/02/2030	75,000	63,693	0.15
Pembina Pipeline 4.540% 03/04/2049	25,000	22,024	0.05
TransCanada PipeLines 4.340% 15/10/2049	50,000	45,035	0.11
Telecommunications (0.25%)			
Rogers Communications 3.850% 31/03/2027	50,000	44,282	0.10
TELUS 3.150% 19/02/2030	75,000	65,187	0.15
Total Corporate Bonds			
		1,379,257	3.22
TOTAL INVESTMENTS (Cost USD 40,030,619)		42,285,500	98.63
Other net assets		587,233	1.37
TOTAL NET ASSETS		42,872,733	100.00
Forward Foreign Exchange Contracts			
Purchases	Sales	Maturity Date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CAD 464,675	USD 363,581	05 January 2021	1,159
EUR 188,655	CAD 262,135	05 January 2021	598
EUR 76,028	CAD 118,040	05 January 2021	370
EUR 54,575	CAD 84,500	05 January 2021	449
EUR 251,772	GBP 226,271	05 January 2021	(1,245)
EUR 110,464	GBP 100,710	05 January 2021	(2,508)
EUR 80,020	GBP 72,600	05 January 2021	(1,332)
EUR 3,434,994	USD 4,122,425	05 January 2021	80,482
EUR 1,521,957	USD 1,849,320	05 January 2021	12,871
EUR 1,091,955	USD 1,328,070	05 January 2021	7,992
GBP 399,581	USD 543,390	05 January 2021	-2,817
USD 8,368,712	EUR 8,831,361	05 January 2021	28,200
EUR 301,038	CAD 472,743	02 February 2021	(2,528)
EUR 450,091	GBP 408,716	02 February 2021	(4,999)
EUR 6,041,061	USD 7,421,330	02 February 2021	(24,754)
Total Forward Foreign Exchange Contracts			97,552
			0.23

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

UBS ETF – J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Government Bonds			
Sovereign Bonds (98.64%)			
Bundesobligation 05/04/2022 (zero coupon)	50,000	50,466	0.20
Bundesobligation 07/10/2022 (zero coupon)	110,000	111,444	0.43
Bundesobligation 14/04/2023 (zero coupon)	70,000	71,262	0.28
Bundesobligation 13/10/2023 (zero coupon)	80,000	81,760	0.32
Bundesobligation 05/04/2024 (zero coupon)	110,000	112,859	0.44
Bundesobligation 18/10/2024 (zero coupon)	75,000	77,216	0.30
Bundesobligation 11/04/2025 (zero coupon)	61,000	63,023	0.25
Bundesobligation 10/10/2025 (zero coupon)	35,000	36,312	0.14
Bundesobligation - DE 10/10/2025 (zero coupon)	95,000	98,532	0.38
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.000% 04/01/2022	110,000	113,084	0.44
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.750% 04/07/2022	90,000	93,366	0.36
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.500% 04/09/2022	85,000	88,240	0.34
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.500% 15/02/2023	55,000	57,690	0.22
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.500% 15/05/2023	65,000	68,542	0.27
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.000% 15/08/2023	61,000	66,985	0.34
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.250% 04/01/2024	15,000	16,220	0.07
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.750% 15/02/2024	75,000	80,992	0.32
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.500% 15/05/2024	75,000	80,839	0.32
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.000% 15/08/2024	78,000	83,100	0.32
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.500% 15/02/2025	117,000	123,226	0.48
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.000% 15/08/2025	75,000	81,246	0.32
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.500% 15/02/2026	85,000	90,566	0.35
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2025 (zero coupon)	100,000	104,287	0.41
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.250% 15/02/2027	105,000	111,499	0.43
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.500% 04/07/2027	45,000	66,814	0.26
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.500% 15/08/2027	103,000	111,545	0.43
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/11/2027 (zero coupon)	75,000	78,686	0.31
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.625% 04/01/2028	50,000	72,986	0.28
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.500% 15/02/2028	70,000	76,165	0.30
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.750% 04/07/2028	53,000	75,484	0.29
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.250% 15/08/2028	95,000	101,939	0.40
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.250% 15/02/2029	90,000	96,845	0.38
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2029 (zero coupon)	75,000	79,218	0.31
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 6.250% 04/01/2030	30,000	49,345	0.19
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/02/2030 (zero coupon)	110,000	116,388	0.45
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2030 (zero coupon)	15,000	15,928	0.06
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe - DE 15/09/2030 (zero coupon)	125,000	132,283	0.52
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.500% 04/01/2031	60,000	98,033	0.38
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.750% 04/07/2031	81,000	140,680	0.55
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/05/2035 (zero coupon)	80,000	84,682	0.33
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.000% 04/01/2037	65,000	147,369	0.57
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.250% 04/07/2039	64,000	120,981	0.47
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.750% 04/07/2040	60,000	122,299	0.48
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.250% 04/07/2042	62,000	111,728	0.44
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.500% 04/07/2044	102,000	171,941	0.67
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.500% 15/08/2048	114,000	198,909	0.77
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.250% 15/08/2048	98,000	138,391	0.54
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/08/2050 (zero coupon)	66,000	69,440	0.27
Bundesschatzanweisungen 11/03/2022 (zero coupon)	25,000	25,215	0.10
Bundesschatzanweisungen 10/06/2022 (zero coupon)	28,000	28,289	0.11
Bundesschatzanweisungen 18/09/2022 (zero coupon)	50,000	50,644	0.20
Bundesschatzanweisungen 15/12/2022 (zero coupon)	25,000	25,370	0.10
Finland Government Bond 15/04/2022 (zero coupon)	15,000	15,143	0.06
Finland Government Bond 1.625% 15/09/2022	20,000	20,812	0.08
Finland Government Bond 1.500% 15/04/2023	20,000	21,033	0.08
Finland Government Bond 15/09/2023 (zero coupon)	25,000	25,505	0.10
Finland Government Bond 2.000% 15/04/2024	20,000	21,823	0.09
Finland Government Bond 4.000% 04/07/2025	33,000	40,152	0.16
Finland Government Bond 0.875% 15/09/2025	17,000	18,299	0.07
Finland Government Bond 0.500% 15/04/2026	20,000	21,290	0.08
Finland Government Bond 0.500% 15/09/2027	32,000	34,466	0.13
Finland Government Bond 2.750% 04/07/2028	15,000	18,857	0.07
Finland Government Bond 0.500% 15/09/2028	25,000	27,108	0.11
Finland Government Bond 0.500% 15/09/2029	25,000	27,230	0.11

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

UBS ETF – J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Sovereign Bonds (98.64%) (continued)			
Finland Government Bond 15/09/2030 (zero coupon)	10,000	10,440	0.04
Finland Government Bond 0.750% 15/04/2031	19,000	21,371	0.08
Finland Government Bond 1.125% 15/04/2034	20,000	23,740	0.09
Finland Government Bond 0.125% 15/04/2036	20,000	20,945	0.08
Finland Government Bond 0.250% 15/09/2040	6,000	6,396	0.02
Finland Government Bond 2.625% 04/07/2042	20,000	31,915	0.12
Finland Government Bond 1.375% 15/04/2047	12,000	16,497	0.06
French Republic Government Bond OAT 25/02/2022 (zero coupon)	110,000	110,947	0.43
French Republic Government Bond OAT 3.000% 25/04/2022	151,000	158,363	0.62
French Republic Government Bond OAT 25/03/2022 (zero coupon)	115,000	116,212	0.45
French Republic Government Bond OAT 2.250% 25/10/2022	110,000	116,024	0.45
French Republic Government Bond OAT 25/02/2023 (zero coupon)	40,000	40,639	0.16
French Republic Government Bond OAT 25/03/2023 (zero coupon)	160,000	162,651	0.63
French Republic Government Bond OAT 8.500% 25/04/2023	60,000	72,904	0.28
French Republic Government Bond OAT 1.750% 25/05/2023	145,000	157,967	0.62
French Republic Government Bond OAT 4.250% 25/10/2023	156,000	178,197	0.69
French Republic Government Bond OAT 25/03/2024 (zero coupon)	165,000	168,952	0.66
French Republic Government Bond OAT 2.250% 25/05/2024	96,000	105,849	0.41
French Republic Government Bond OAT 1.750% 25/11/2024	115,000	126,217	0.49
French Republic Government Bond OAT 25/03/2025 (zero coupon)	165,000	169,886	0.66
French Republic Government Bond OAT 0.500% 25/05/2025	120,000	126,340	0.49
French Republic Government Bond OAT 6.000% 25/10/2025	90,000	119,541	0.47
French Republic Government Bond OAT 1.000% 25/11/2025	125,000	135,402	0.53
French Republic Government Bond OAT 25/02/2026 (zero coupon)	96,000	99,125	0.39
French Republic Government Bond OAT 3.500% 25/04/2026	151,000	164,992	0.72
French Republic Government Bond OAT 0.500% 25/05/2026	150,000	150,439	0.62
French Republic Government Bond OAT 0.250% 25/11/2026	125,000	131,534	0.51
French Republic Government Bond OAT 1.000% 25/05/2027	122,000	134,739	0.53
French Republic Government Bond OAT 2.750% 25/10/2027	185,000	227,903	0.89
French Republic Government Bond OAT 0.750% 25/05/2028	180,000	197,521	0.77
French Republic Government Bond OAT 0.750% 25/11/2028	130,000	143,274	0.56
French Republic Government Bond OAT 5.500% 25/04/2029	146,000	220,821	0.86
French Republic Government Bond OAT 0.500% 25/05/2029	111,000	120,282	0.47
French Republic Government Bond OAT 25/11/2029 (zero coupon)	140,000	145,429	0.57
French Republic Government Bond OAT 2.500% 25/05/2030	180,000	200,227	0.80
French Republic Government Bond OAT 25/11/2030 (zero coupon)	77,000	79,785	0.31
French Republic Government Bond OAT 1.500% 25/05/2031	192,000	229,553	0.89
French Republic Government Bond OAT 5.750% 25/10/2032	118,000	203,897	0.79
French Republic Government Bond OAT 1.250% 25/05/2034	131,000	156,316	0.61
French Republic Government Bond OAT 4.750% 25/04/2035	88,000	151,116	0.59
French Republic Government Bond OAT 1.250% 25/05/2036	120,000	144,689	0.56
French Republic Government Bond OAT 4.000% 25/10/2036	96,000	169,047	0.66
French Republic Government Bond OAT 1.750% 25/05/2039	113,000	149,675	0.58
French Republic Government Bond OAT 0.500% 25/05/2040	36,000	38,938	0.15
French Republic Government Bond OAT 4.500% 25/04/2041	131,000	248,690	0.97
French Republic Government Bond OAT 3.250% 25/05/2045	68,000	152,371	0.59
French Republic Government Bond OAT 2.000% 25/05/2048	97,000	141,690	0.55
French Republic Government Bond OAT 1.500% 25/05/2050	108,000	144,300	0.56
French Republic Government Bond OAT 0.750% 25/05/2052	64,000	71,500	0.28
French Republic Government Bond OAT 4.000% 25/04/2055	63,000	137,112	0.53
French Republic Government Bond OAT 4.000% 25/04/2060	64,000	147,449	0.57
French Republic Government Bond OAT 1.750% 25/05/2066	44,000	67,230	0.26
Ireland Government Bond 0.800% 15/03/2022	20,000	20,385	0.08
Ireland Government Bond 18/10/2022 (zero coupon)	20,000	20,261	0.08
Ireland Government Bond 3.900% 20/03/2023	20,000	22,049	0.09
Ireland Government Bond 3.400% 18/03/2024	40,000	45,279	0.18
Ireland Government Bond 5.400% 13/03/2025	40,000	50,269	0.20
Ireland Government Bond 1.000% 15/05/2026	60,000	65,222	0.25
Ireland Government Bond 0.200% 15/05/2027	38,000	39,906	0.16
Ireland Government Bond 0.900% 15/05/2028	25,000	27,691	0.11
Ireland Government Bond 1.100% 15/05/2029	32,000	36,169	0.14
Ireland Government Bond 2.400% 15/05/2030	35,000	44,284	0.17
Ireland Government Bond 0.200% 18/10/2030	36,000	37,849	0.15
Ireland Government Bond 1.350% 18/03/2031	20,000	23,485	0.09
Ireland Government Bond 1.300% 15/05/2033	15,000	17,862	0.07
Ireland Government Bond 0.400% 15/05/2035	20,000	21,510	0.08
Ireland Government Bond 1.700% 15/05/2037	25,000	32,237	0.13

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

UBS ETF – J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Sovereign Bonds (98.64%) (continued)			
Ireland Government Bond 2.000% 15/02/2045	27,000	36,987	0.15
Ireland Government Bond 1.500% 15/03/2050	22,000	29,606	0.12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.150% 15/12/2021	30,000	30,774	0.12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.000% 01/03/2022	40,000	42,555	0.17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.200% 01/04/2022	40,000	40,844	0.16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.350% 15/04/2022	30,000	30,699	0.12
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.000% 15/07/2022	28,000	28,639	0.11
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.900% 01/08/2022	75,000	76,615	0.30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.500% 01/09/2022	50,000	54,945	0.21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.450% 15/09/2022	81,000	83,652	0.33
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.500% 01/11/2022	50,000	55,414	0.22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.050% 15/01/2023	75,000	75,721	0.30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.950% 01/03/2023	35,000	36,037	0.14
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.950% 15/03/2023	75,000	77,261	0.30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.500% 01/05/2023	40,000	44,604	0.17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.600% 15/05/2023	50,000	51,268	0.20
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.750% 01/08/2023	50,000	56,718	0.22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.300% 15/08/2023	40,000	40,701	0.16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.450% 01/10/2023	40,000	43,117	0.17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.650% 15/10/2023	75,000	77,133	0.30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 9.000% 01/11/2023	50,000	63,361	0.25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.500% 01/03/2024	55,000	63,358	0.25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.850% 15/05/2024	87,000	93,211	0.36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.750% 01/07/2024	55,000	56,812	0.23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.750% 01/09/2024	60,000	68,720	0.27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.450% 15/11/2024	75,000	79,860	0.31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.500% 01/12/2024	35,000	36,698	0.15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.350% 01/02/2025	60,000	61,345	0.24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.000% 01/03/2025	75,000	91,228	0.36
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.450% 15/05/2025	65,000	69,503	0.27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.500% 01/06/2025	75,000	80,416	0.31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.650% 01/07/2025	45,000	48,979	0.19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.500% 15/11/2025	50,000	56,308	0.22
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.000% 01/12/2025	60,000	66,143	0.26
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.500% 01/02/2026	40,000	41,051	0.16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.500% 01/03/2026	60,000	74,011	0.29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.600% 01/06/2026	58,000	63,023	0.25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.100% 15/07/2026	70,000	76,006	0.30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7.250% 01/11/2026	30,000	42,574	0.17
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.250% 01/12/2026	65,000	69,574	0.27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.650% 15/01/2027	60,000	62,703	0.24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.300% 01/06/2027	57,000	64,502	0.25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.050% 01/08/2027	55,000	61,800	0.24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.950% 15/09/2027	65,000	68,235	0.27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6.500% 01/11/2027	90,000	128,333	0.50
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.000% 01/02/2028	60,000	67,484	0.26
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.750% 01/09/2028	65,000	86,889	0.34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.600% 01/12/2028	75,000	89,589	0.35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.000% 01/08/2029	53,000	64,706	0.25
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.250% 01/11/2029	95,000	135,072	0.53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.500% 01/03/2030	70,000	89,253	0.35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.350% 01/04/2030	65,000	70,370	0.27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.950% 01/09/2030	77,000	80,486	0.31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.650% 01/12/2030	67,000	74,333	0.29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.900% 01/04/2031	45,000	46,576	0.18
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 8.000% 01/05/2031	85,000	131,319	0.51
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.650% 01/03/2032	80,000	86,781	0.35
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.750% 01/02/2033	60,000	95,049	0.37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.450% 01/09/2033	64,000	77,090	0.30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.000% 01/09/2034	75,000	115,452	0.45
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.350% 01/03/2035	40,000	53,282	0.21
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.450% 01/03/2036	45,000	48,373	0.19
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.250% 01/09/2036	35,000	41,678	0.16
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.000% 01/02/2037	95,000	137,258	0.53
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.650% 01/06/2038	60,000	76,307	0.31
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.000% 01/08/2039	60,000	99,590	0.39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.100% 01/03/2040	45,000	60,117	0.23

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

UBS ETF – J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Sovereign Bonds (98.64%) (continued)			
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.000% 01/09/2040	75,000	125,792	0.49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.600% 01/03/2041	30,000	33,172	0.13
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.750% 01/09/2044	55,000	93,942	0.37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.250% 01/09/2046	49,000	69,407	0.27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.700% 01/03/2047	60,000	77,874	0.30
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.450% 01/03/2048	51,000	75,110	0.29
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.650% 01/09/2049	38,000	60,031	0.23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.450% 01/09/2050	49,000	61,217	0.24
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.700% 01/09/2051	20,000	21,280	0.08
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.800% 01/03/2057	34,000	45,726	0.18
Kingdom of Belgium Government Bond 4.000% 28/03/2022	30,000	31,738	0.12
Kingdom of Belgium Government Bond 4.250% 28/09/2022	59,000	64,107	0.25
Kingdom of Belgium Government Bond 2.250% 22/05/2023	45,000	48,321	0.19
Kingdom of Belgium Government Bond 0.200% 22/10/2023	48,000	49,248	0.19
Kingdom of Belgium Government Bond 2.600% 22/05/2024	50,000	55,809	0.22
Kingdom of Belgium Government Bond 0.500% 22/10/2024	33,000	34,512	0.13
Kingdom of Belgium Government Bond 0.800% 22/05/2025	96,000	102,417	0.40
Kingdom of Belgium Government Bond 4.500% 28/03/2026	40,000	50,963	0.20
Kingdom of Belgium Government Bond 1.000% 22/05/2026	54,000	58,918	0.23
Kingdom of Belgium Government Bond 0.800% 22/05/2027	45,000	49,145	0.19
Kingdom of Belgium Government Bond 22/10/2027 (zero coupon)	30,000	31,179	0.12
Kingdom of Belgium Government Bond 5.500% 28/03/2028	67,000	97,000	0.38
Kingdom of Belgium Government Bond 0.800% 22/05/2028	70,000	77,145	0.30
Kingdom of Belgium Government Bond 0.900% 22/05/2029	62,000	69,304	0.27
Kingdom of Belgium Government Bond 0.100% 22/05/2030	48,000	50,288	0.20
Kingdom of Belgium Government Bond 1.000% 22/05/2031	85,000	97,070	0.38
Kingdom of Belgium Government Bond 4.000% 28/03/2032	65,000	97,077	0.38
Kingdom of Belgium Government Bond 1.250% 22/04/2033	35,000	41,619	0.16
Kingdom of Belgium Government Bond 3.000% 22/05/2034	10,000	14,343	0.06
Kingdom of Belgium Government Bond 5.000% 28/03/2035	26,000	45,427	0.18
Kingdom of Belgium Government Bond 1.450% 22/05/2037	15,000	18,673	0.07
Kingdom of Belgium Government Bond 1.900% 22/05/2038	30,000	39,936	0.16
Kingdom of Belgium Government Bond 0.400% 22/05/2040	40,000	42,322	0.16
Kingdom of Belgium Government Bond 4.250% 28/03/2041	67,000	122,320	0.48
Kingdom of Belgium Government Bond 3.750% 22/05/2045	28,000	51,563	0.20
Kingdom of Belgium Government Bond 1.600% 22/05/2047	45,000	60,186	0.23
Kingdom of Belgium Government Bond 1.700% 22/05/2057	25,000	34,721	0.14
Kingdom of Belgium Government Bond 2.250% 22/05/2057	25,000	40,869	0.16
Kingdom of Belgium Government Bond 2.150% 22/05/2066	25,000	42,427	0.17
Netherlands Government Bond 15/01/2022 (zero coupon)	50,000	50,366	0.20
Netherlands Government Bond 2.250% 15/07/2022	50,000	52,292	0.20
Netherlands Government Bond 3.750% 15/01/2023	33,000	36,027	0.14
Netherlands Government Bond 7.500% 15/01/2023	30,000	35,072	0.14
Netherlands Government Bond 1.750% 15/07/2023	75,000	78,777	0.31
Netherlands Government Bond 15/01/2024 (zero coupon)	30,000	30,676	0.12
Netherlands Government Bond 2.000% 15/07/2024	70,000	76,863	0.30
Netherlands Government Bond 0.250% 15/07/2025	75,000	78,367	0.31
Netherlands Government Bond 0.500% 15/07/2026	50,000	53,358	0.21
Netherlands Government Bond 15/01/2027 (zero coupon)	50,000	52,011	0.20
Netherlands Government Bond 0.750% 15/07/2027	55,000	60,158	0.23
Netherlands Government Bond 5.500% 15/01/2028	50,000	72,041	0.28
Netherlands Government Bond 0.750% 15/07/2028	70,000	77,325	0.30
Netherlands Government Bond 0.250% 15/07/2029	55,000	58,907	0.23
Netherlands Government Bond 15/07/2030 (zero coupon)	45,000	47,195	0.18
Netherlands Government Bond 2.500% 15/01/2033	65,000	86,585	0.35
Netherlands Government Bond 4.000% 15/01/2037	55,000	94,530	0.37
Netherlands Government Bond 0.500% 15/01/2040	36,000	41,446	0.16
Netherlands Government Bond 3.750% 15/01/2042	67,000	125,385	0.49
Netherlands Government Bond 2.750% 15/01/2047	65,000	116,415	0.45
Netherlands Government Bond 15/01/2052 (zero coupon)	26,000	26,840	0.10
Portugal Obrigações do Tesouro OT 2.200% 17/10/2022	20,000	21,058	0.08
Portugal Obrigações do Tesouro OT 4.950% 25/10/2023	41,000	47,464	0.18
Portugal Obrigações do Tesouro OT 5.850% 15/02/2024	45,000	53,780	0.21
Portugal Obrigações do Tesouro OT 2.875% 15/10/2025	65,000	75,428	0.29
Portugal Obrigações do Tesouro OT 2.875% 21/07/2026	35,000	41,368	0.16
Portugal Obrigações do Tesouro OT 4.125% 14/04/2027	50,000	64,080	0.25
Portugal Obrigações do Tesouro OT 2.125% 17/10/2028	45,000	53,080	0.21

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

UBS ETF – J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Sovereign Bonds (99.64%) (continued)			
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 1.950% 15/06/2029	40,000	46,945	0.16
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 3.875% 15/02/2030	20,000	27,136	0.11
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 0.475% 18/10/2030	30,000	31,326	0.12
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 2.250% 18/04/2034	40,000	50,452	0.20
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 0.900% 12/10/2035	30,000	32,209	0.13
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 4.100% 15/04/2037	20,000	31,677	0.12
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 4.100% 15/02/2045	15,000	26,185	0.10
Republic of Austria Government Bond 3.650% 20/04/2022	20,000	21,124	0.08
Republic of Austria Government Bond 20/09/2022 (zero coupon)	26,000	26,320	0.10
Republic of Austria Government Bond 3.400% 22/11/2022	35,000	37,729	0.15
Republic of Austria Government Bond 20/04/2023 (zero coupon)	35,000	35,566	0.14
Republic of Austria Government Bond 15/07/2023 (zero coupon)	30,000	30,540	0.12
Republic of Austria Government Bond 1.750% 20/10/2023	45,000	48,130	0.19
Republic of Austria Government Bond 15/07/2024 (zero coupon)	30,000	30,756	0.12
Republic of Austria Government Bond 1.650% 21/10/2024	50,000	54,583	0.21
Republic of Austria Government Bond 1.200% 20/10/2025	65,000	71,051	0.28
Republic of Austria Government Bond 4.850% 15/03/2026	40,000	51,793	0.20
Republic of Austria Government Bond 0.750% 20/10/2026	55,000	59,581	0.23
Republic of Austria Government Bond 0.500% 20/04/2027	30,000	32,183	0.13
Republic of Austria Government Bond 6.250% 15/07/2027	36,000	52,577	0.20
Republic of Austria Government Bond 0.750% 20/02/2028	51,000	55,944	0.22
Republic of Austria Government Bond 0.500% 20/02/2029	31,000	33,619	0.13
Republic of Austria Government Bond 20/02/2030 (zero coupon)	35,000	36,446	0.14
Republic of Austria Government Bond 2.400% 23/05/2034	34,000	46,442	0.18
Republic of Austria Government Bond 4.150% 15/03/2037	54,000	92,708	0.36
Republic of Austria Government Bond 20/10/2040 (zero coupon)	17,000	17,137	0.07
Republic of Austria Government Bond 3.150% 20/06/2044	27,000	47,455	0.18
Republic of Austria Government Bond 1.500% 20/02/2047	33,000	45,761	0.18
Republic of Austria Government Bond 0.750% 20/03/2051	11,000	13,204	0.05
Republic of Austria Government Bond 3.800% 26/01/2062	14,000	34,286	0.13
Republic of Austria Government Bond 1.500% 02/11/2066	9,000	15,305	0.06
Republic of Austria Government Bond 2.100% 20/09/2117	25,000	56,489	0.22
Republic of Austria Government Bond 0.850% 30/06/2120	10,000	13,311	0.05
Spain Government Bond 5.850% 31/01/2022	15,000	15,047	0.06
Spain Government Bond 0.400% 30/04/2022	75,000	76,029	0.30
Spain Government Bond 0.450% 31/10/2022	75,000	76,426	0.30
Spain Government Bond 5.400% 31/01/2023	90,000	101,254	0.39
Spain Government Bond 30/04/2023 (zero coupon)	58,000	58,782	0.23
Spain Government Bond 0.350% 30/07/2023	75,000	76,764	0.30
Spain Government Bond 4.400% 31/10/2023	65,000	74,210	0.29
Spain Government Bond 4.800% 31/01/2024	75,000	87,454	0.34
Spain Government Bond 3.800% 30/04/2024	60,000	66,758	0.27
Spain Government Bond 0.250% 30/07/2024	85,000	86,836	0.26
Spain Government Bond 2.750% 31/10/2024	80,000	90,074	0.35
Spain Government Bond 31/01/2025 (zero coupon)	30,000	30,588	0.12
Spain Government Bond 1.600% 30/04/2025	65,000	70,936	0.28
Spain Government Bond 4.650% 30/07/2025	65,000	105,142	0.41
Spain Government Bond 2.150% 31/10/2025	70,000	78,867	0.31
Spain Government Bond 31/01/2026 (zero coupon)	60,000	61,226	0.24
Spain Government Bond 1.950% 30/04/2026	50,000	56,343	0.22
Spain Government Bond 5.900% 30/07/2026	55,000	74,464	0.29
Spain Government Bond 1.300% 31/10/2026	75,000	82,431	0.32
Spain Government Bond 1.500% 30/04/2027	75,000	83,756	0.33
Spain Government Bond 0.800% 30/07/2027	40,000	42,818	0.17
Spain Government Bond 1.450% 31/10/2027	50,000	55,860	0.22
Spain Government Bond 1.400% 30/04/2028	78,000	87,227	0.34
Spain Government Bond 1.400% 30/07/2028	90,000	100,939	0.39
Spain Government Bond 5.150% 31/10/2028	55,000	78,009	0.30
Spain Government Bond 6.000% 31/01/2029	81,000	121,438	0.47
Spain Government Bond 1.450% 30/04/2029	60,000	67,862	0.26
Spain Government Bond 0.800% 31/10/2029	80,000	84,758	0.33
Spain Government Bond 0.500% 30/04/2030	68,000	71,288	0.28
Spain Government Bond 1.950% 30/07/2030	86,000	102,072	0.40
Spain Government Bond 1.250% 31/10/2030	95,000	106,277	0.41
Spain Government Bond 5.750% 30/07/2032	95,000	156,332	0.61
Spain Government Bond 2.350% 30/07/2033	60,000	75,837	0.30
Spain Government Bond 1.850% 30/07/2035	55,000	66,712	0.26

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

UBS ETF – J.P. Morgan EMU Government ESG Liquid Bond UCITS ETF

Annual report as of 31 December 2020

Schedule of Investments as at 31 December 2020 (Expressed in EUR)
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Nominal	Market Value EUR	% of Net Assets
Sovereign Bonds (98.64%) (continued)			
Spain Government Bond 4.200% 31/03/2037	67,000	106,822	0.42
Spain Government Bond 4.500% 30/07/2040	70,000	126,783	0.49
Spain Government Bond 1.200% 31/10/2040	50,000	45,487	0.22
Spain Government Bond 4.700% 30/07/2041	69,000	123,816	0.48
Spain Government Bond 5.150% 31/10/2044	52,000	102,926	0.40
Spain Government Bond 2.900% 31/10/2046	58,000	87,081	0.34
Spain Government Bond 2.700% 31/10/2048	57,000	83,894	0.33
Spain Government Bond 1.000% 31/10/2050	35,000	36,312	0.14
Spain Government Bond 3.450% 30/07/2056	49,000	89,077	0.35
Total Government Bonds		25,316,056	98.64
TOTAL INVESTMENTS (Cost EUR 25,011,757)		25,316,056	98.64
Other net assets		348,219	1.36
TOTAL NET ASSETS		25,664,275	100.00

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

445

[次へ](#)

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	129,744,018
先物契約に係る未実現利益(注記2e)	63,771	6,947
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	314
銀行預金	4,649,218	506,439
未収利息	15,798	1,721
未収配当金	1,146,038	124,838
その他の未収金	7,226	787
資産合計	1,196,961,937	130,385,064
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	15,663
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬(注記3)	750,603	81,763
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	206
負債合計	896,285	97,632
純資産、2019年12月31日現在	1,196,065,652	130,287,431
純資産、2018年12月31日現在	1,013,493,466	110,399,843
純資産、2017年12月31日現在	1,297,241,652	141,308,533

添付の注記は、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	25,769
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
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	20,572
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	22,934
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	15,560
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	94,259,195千円

(*) 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	55,773,200
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	37,676
未収利息	37	5
未収配当金	342,480	45,204
その他の未収金	7,178	947
資産合計	423,191,396	55,857,032
負債		
先物契約に係る未実現損失(注記2e)	1,200	158
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	9,130
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	236
負債合計	72,161	9,525
純資産、2019年12月31日現在	423,119,235	55,847,508
純資産、2018年12月31日現在	455,346,917	60,101,240
純資産、2017年12月31日現在	590,058,291	77,881,794

添付の注記は、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	4,952
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	3,969
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	4,603
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) - 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	4,657
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	45,216,663千円

(*) 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	423,710,630
先物契約に係る未実現利益(注記2e)	175,560	23,172
先渡為替予約に係る未実現利益(注記2f、8)	5,370,560	708,860
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	3,702,632
未収利息	40,087	5,291
未収配当金	2,393,831	315,962
その他の未収金	-	-
資産合計	3,246,204,617	428,466,547
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	1,205
未払管理報酬(注記3)	852,671	112,544
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	3,310
負債合計	886,878	117,059
純資産、2019年12月31日現在	3,245,317,739	428,349,488
純資産、2018年12月31日現在	2,697,407,843	356,030,861
純資産、2017年12月31日現在	3,842,761,984	507,206,154

添付の注記は、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	17,132
クラスA - 累積型(´)	21.7572	2,872
クラスA - 英国分配型(´)	19.3422	2,553
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	1,400
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	11.4693	1,514
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	3,097

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	14,001
クラスA - 累積型(´)	17.2775	2,280
クラスA - 英国分配型(´)	15.7423	2,078
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	1,167
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	9.0648	1,196
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	2,410
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	16,422
クラスA - 累積型(´)	19.7214	2,603
クラスA - 英国分配型(´)	18.4423	2,434
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	1,354
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	10.2566	1,354
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	2,698

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	2,456
クラスA - 累積型(*)	16.2923	2,150
クラスA - 英国分配型(*)	14.7457	1,946
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	1,309
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	9.9170	1,309
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	2,198
投資(取得原価)、2019年12月31日現在	2,897,485,612	382,439,126千円

(*) 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	60,724,075
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	634
銀行預金	329,821	43,533
未収利息	3,050	403
未収配当金	533,943	70,475
その他の未収金	-	-
資産合計	460,937,347	60,839,120
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	24,058
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	60,844
未払管理報酬(注記3)	285,215	37,646
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	234
負債合計	930,229	122,781
純資産、2019年12月31日現在	460,007,118	60,716,340
純資産、2018年12月31日現在	282,956,350	37,347,409
純資産、2017年12月31日現在	272,826,994	36,010,435

添付の注記は、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	9,018
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	1,693
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	1,510
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	1,905
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	7,373
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	1,376
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	1,223
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	1,406
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	11.3659	1,500
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	8,476
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	1,549
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	1,372
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	1,559
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	12.3824	1,634
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	5,416
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	1,520
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	1,343
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	1,523
クラスA (米ドル・ヘッジ) - 累積型	12.0025	1,584
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	54,533,011千円

(*) 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	9,919,574
先物契約に係る未実現利益(注記2e)	4,110	625
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	424
銀行預金	83,317	12,660
未収利息	158	24
未収配当金	174,827	26,565
その他の未収金	-	-
資産合計	65,547,036	9,959,872
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	4,397
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	697	106
その他の未払金	977	148
負債合計	30,609	4,651
純資産、2019年12月31日現在	65,516,427	9,955,221
純資産、2018年12月31日現在	73,369,684	11,148,523
純資産、2017年12月31日現在	107,128,448	16,278,168

添付の注記は、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	10,751
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	9,593
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	9.7548	1,482
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	10,941
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	11.1651	1,697
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	5,271
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	9.6742	1,470
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	8,372,489千円

(*) 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	13,767,897
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	8,003
未収利息	14,125	1,864
未収配当金	100,085	13,210
その他の未収金	-	-
資産合計	104,484,994	13,790,974
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	18,046
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	174
負債合計	138,045	18,221
純資産、2019年12月31日現在	104,346,949	13,772,754
純資産、2018年12月31日現在	116,176,555	15,334,143
純資産、2017年12月31日現在	155,116,553	20,473,834

添付の注記は、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	13,678
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	10,888
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	13,502
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	5,772
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	13,134,654千円

(*) 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	17,629,580
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	131,846
未収利息	423	46
未収配当金	151,693	16,524
その他の未収金	-	-
資産合計	163,205,690	17,777,996
負債		
先物契約に係る未実現損失(注記2e)	13,167	1,434
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	20,171
買戻投資証券未払金	-	-
当座借越	-	-
未払管理報酬(注記3)	249,873	27,219
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	564
負債合計	453,399	49,389
純資産、2019年12月31日現在	162,752,291	17,728,607
純資産、2018年12月31日現在	173,378,431	18,886,112
純資産、2017年12月31日現在	224,449,111	24,449,242

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	4,864
クラスA - 累積型(°)	16.9328	1,844
クラスA - 英国分配型(°)	13.2865	1,447
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	4,287
クラスA - 累積型(°)	-	-
クラスA - 英国分配型(°)	11.6594	1,270
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	4,987
クラスA - 累積型(°)	-	-
クラスA - 英国分配型(°)	13.5706	1,478
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	3,918
クラスA - 累積型(*)	16.5299	1,801
クラスA - 英国分配型(*)	13.0582	1,422
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	16,415,719千円

(*) 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	138,063,345
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	96,363
銀行預金	531,539	63,710
未収利息	78	9
未収配当金	-	-
その他の未収金	1,259	151
資産合計	1,153,208,572	138,223,579
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	50,565
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	40,135
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	1,097
負債合計	765,870	91,797
純資産、2019年12月31日現在	1,152,442,702	138,131,782
純資産、2018年12月31日現在	718,710,963	86,144,696
純資産、2017年12月31日現在	948,869,932	113,731,550

添付の注記は、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	2,430
クラスA - 累積型(´)	22.9820	2,755
クラスA - 英国分配型(´)	16.8923	2,025
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	2,203
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	19.9777	2,395
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	3,126

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	1,903
クラスA - 累積型(´)	17.7035	2,122
クラスA - 英国分配型(´)	13.2266	1,585
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	1,734
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	15.2232	1,825
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	2,348
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	2,106
クラスA - 累積型(´)	19.2728	2,310
クラスA - 英国分配型(´)	14.6317	1,754
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	1,900
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	16.3843	1,964
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	2,499

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	1,821
クラスA - 累積型(*)	15.1293	1,813
クラスA - 英国分配型(*)	12.9964	1,558
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	1,760
クラスA (英ポンド・ヘッジ) - 累積型	14.6831	1,760
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	2,180
投資(取得原価)、2019年12月31日現在	980,052,387	117,469,079千円

(*) 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	298,084,381
先物契約に係る未実現利益(注記2e)	137,335	20,868
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	2,810
銀行預金	5,889,554	894,918
未収利息	1,632	248
未収配当金	4,667,627	709,246
その他の未収金	-	-
資産合計	1,972,441,399	299,712,471
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	1,032
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	50,371
キャピタル・ゲインに係る未払分配金	-	-
その他の未払金	581	88
負債合計	338,873	51,492
純資産、2019年12月31日現在	1,972,102,526	299,660,979
純資産、2018年12月31日現在	575,611,664	87,464,192
純資産、2017年12月31日現在	572,923,032	87,055,655

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 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	2,925
クラスA - 累積型(´)	24.5448	3,730
クラスA - 英国分配型(´)	12.5580	1,908
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	2,956

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	2,631
クラスA - 累積型(´)	21.1402	3,212
クラスA - 英国分配型(´)	11.3390	1,723
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	2,521
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	2,986
クラスA - 累積型(´)	23.2456	3,532
クラスA - 英国分配型(´)	12.9695	1,971
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	2,751

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	2,669
クラスA - 累積型(*)	16.9092	2,569
クラスA - 英国分配型(*)	11.0015	1,672
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	2,323
投資(取得原価)、2019年12月31日現在	1,894,812,778	287,916,802千円

(*) 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	65,177,362
先物契約に係る未実現利益(注記2e)	39,228	4,273
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	199,730
未収利息	867	94
未収配当金	446,829	48,673
その他の未収金	-	-
資産合計	600,662,185	65,430,132
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	27,698
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	234
負債合計	256,421	27,932
純資産、2019年12月31日現在	600,405,764	65,402,200
純資産、2018年12月31日現在	520,355,523	56,682,327
純資産、2017年12月31日現在	590,025,155	64,271,440

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 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	33,924
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	27.4437	2,989
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	26,290
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	21.1263	2,301
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	28,035
クラスA - 累積型(´)	-	-
クラスA - 英国分配型(´)	22.5729	2,459
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	14,374
クラスA - 累積型(*)	-	-
クラスA - 英国分配型(*)	16.2896	1,774
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	42,185,712千円

(*) 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 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	2,491,380
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	37,884
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	23,219,168	2,529,264
費用		
支払管理報酬(注記3)	3,353,275	365,272
取引報酬(注記21)	29,198	3,181
コール・アカウントに係る支払利息	43,269	4,713
その他の費用	-	-
費用合計	3,425,742	373,166
投資純利益/(損失)(注記5)	19,793,426	2,156,098
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	35,204,739	3,834,852
外国通貨および先渡為替予約	(3,306,149)	(360,139)
先物予約	385,550	41,998
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	215,855,887	23,513,182
外国通貨	28,424	3,096
先渡為替予約	-	-
先物予約	63,771	6,947

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	1,858,156
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	13,767
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	14,182,314	1,871,924
費用		
支払管理報酬(注記3)	647,516	85,466
取引報酬(注記21)	8,971	1,184
コール・アカウントに係る支払利息	11,573	1,528
その他の費用	-	-
費用合計	668,060	88,177
投資純利益/(損失)(注記5)	13,514,254	1,783,746
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	16,285,274	2,149,493
外国通貨および先渡為替予約	(668)	(88)
先物予約	32,422	4,279
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	83,244,667	10,987,464
外国通貨	(330)	(44)
先渡為替予約	-	-
先物予約	(1,200)	(158)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

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	11,924,532
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	134,503
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	5(*)	1(*)
収益合計	91,363,250	12,059,035
費用		
支払管理報酬(注記3)	5,568,081	734,931
取引報酬(注記21)	39,713	5,242
コール・アカウントに係る支払利息	138,362	18,262
その他の費用	-	-
費用合計	5,746,156	758,435
投資純利益/(損失)(注記5)	85,617,094	11,300,600
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	110,282,847	14,556,233
外国通貨および先渡為替予約	20,353,901	2,686,511
先物予約	9,468,349	1,249,727
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	473,564,777	62,505,815
外国通貨	(778)	(103)
先渡為替予約	6,073,372	801,624
先物予約	829,660	109,507

(*) 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	1,503,259
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	15,537
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	11,506,900	1,518,796
費用		
支払管理報酬(注記3)	753,482	99,452
取引報酬(注記21)	45,149	5,959
コール・アカウントに係る支払利息	12,758	1,684
その他の費用	-	-
費用合計	811,389	107,095
投資純利益/(損失)(注記5)	10,695,511	1,411,700
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	157,072	20,732
外国通貨および先渡為替予約	(1,174,195)	(154,982)
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	9,272,134
外国通貨	3,531	466
先渡為替予約	(219,621)	(28,988)
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	504,642
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)	3,880	590
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	3,324,985	505,231
費用		
支払管理報酬(注記3)	139,919	21,261
取引報酬(注記21)	4,638	705
コール・アカウントに係る支払利息	7,799	1,185
その他の費用	-	-
費用合計	152,356	23,150
投資純利益/(損失)(注記5)	3,172,629	482,081
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	2,268,643	344,720
外国通貨および先渡為替予約	(12,714)	(1,932)
先物契約	27,011	4,104
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	6,012,959	913,669
外国通貨	(4,969)	(755)
先渡為替予約	-	-
先物契約	4,110	625

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	321,779
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	24,636
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	2,624,554	346,415
費用		
支払管理報酬(注記3)	350,400	46,249
取引報酬(注記21)	14,451	1,907
コール・アカウントに係る支払利息	1,750	231
その他の費用	-	-
費用合計	366,601	48,388
投資純利益/(損失)(注記5)	2,257,953	298,027
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	707,807	93,423
外国通貨および先渡為替予約	(89,194)	(11,773)
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	3,388,009
外国通貨	(78)	(10)
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	785,168
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	1,234
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	7,219,337	786,402
費用		
支払管理報酬(注記3)	506,594	55,183
取引報酬(注記21)	32,241	3,512
コール・アカウントに係る支払利息	10,345	1,127
その他の費用	-	-
費用合計	549,180	59,822
投資純利益/(損失)(注記5)	6,670,157	726,580
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	8,099,492	882,278
外国通貨および先渡為替予約	(5,860,128)	(638,344)
先物契約	51,998	5,664
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	20,193,905	2,199,722
外国通貨	14,844	1,617
先渡為替予約	-	-
先物契約	(13,167)	(1,434)

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	1,694,093
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	72,848
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	2(*)	0(*)
収益合計	14,741,714	1,766,942
費用		
支払管理報酬(注記3)	1,885,392	225,983
取引報酬(注記21)	20,812	2,495
コール・アカウントに係る支払利息	19,637	2,354
その他の費用	-	-
費用合計	1,925,841	230,831
投資純利益/(損失)(注記5)	12,815,873	1,536,111
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	19,825,305	2,376,261
外国通貨および先渡為替予約	2,905,606	348,266
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	22,819,949
外国通貨	(92)	(11)
先渡為替予約	(244,178)	(29,267)
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	4,137,471
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	3,652
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	27,253,197	4,141,123
費用		
支払管理報酬(注記3)	1,292,177	196,346
取引報酬(注記21)	7,101	1,079
コール・アカウントに係る支払利息	32,714	4,971
その他の費用	1(**)	0(**)
費用合計	1,331,993	202,396
投資純利益/(損失)(注記5)	25,921,204	3,938,727
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	(8,196,878)	(1,245,516)
外国通貨および先渡為替予約	6,294,236	956,409
先物契約	987,271	150,016
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	92,378,080	14,036,849
外国通貨	(14,596)	(2,218)
先渡為替予約	(17,020)	(2,586)
先物契約	191,015	29,025

(**) 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	896,136
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	7,493
現金に係る受取利息	-	-
その他の収益	-	-
収益合計	8,295,499	903,629
費用		
支払管理報酬(注記3)	807,129	87,921
取引報酬(注記21)	13,614	1,483
コール・アカウントに係る支払利息	2,459	268
その他の費用	-	-
費用合計	823,202	89,671
投資純利益/(損失)(注記5)	7,472,297	813,957
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資	52,053,351	5,670,172
外国通貨および先渡為替予約	(107,308)	(11,689)
先物契約	220,892	24,062
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額:		
投資	93,026,687	10,133,397
外国通貨	-	-
先渡為替予約	-	-
先物契約	39,228	4,273

添付の注記は、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	110,399,843
投資純利益 / (損失)	19,793,426	2,156,098
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資	35,204,739	3,834,852
外国通貨および先渡為替予約	(3,306,149)	(360,139)
先物契約	385,550	41,998
当期実現純利益 / (損失)	32,284,140	3,516,711
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動額 :		
投資	215,855,887	23,513,182
外国通貨	28,424	3,096
先渡為替予約	-	-
先物契約	63,771	6,947
当期末実現利益 / (損失) の純変動額	215,948,082	23,523,225
運用による純資産の純増加 / (減少)	268,025,648	29,196,034
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)	(7,173,153)
分配(注記5)	(19,602,431)	(2,135,293)
純資産の増加 / (減少)	182,572,186	19,887,588
為替換算差額	-	-
純資産、2019年12月31日現在	1,196,065,652	130,287,431

添付の注記は、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	60,101,240
投資純利益 / (損失)	13,514,254	1,783,746
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資	16,285,274	2,149,493
外国通貨および先渡為替予約	(668)	(88)
先物契約	32,422	4,279
当期実現純利益 / (損失)	16,317,028	2,153,685
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動額 :		
投資	83,244,667	10,987,464
外国通貨	(330)	(44)
先渡為替予約	-	-
先物契約	(1,200)	(158)
当期末実現利益 / (損失) の純変動額	83,243,137	10,987,262
運用による純資産の純増加 / (減少)	113,074,419	14,924,693
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)	(17,416,831)
分配(注記5)	(13,346,414)	(1,761,593)
純資産の増加 / (減少)	(32,227,682)	(4,253,732)
為替換算差額	-	-
純資産、2019年12月31日現在	423,119,235	55,847,508

添付の注記は、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	356,030,861
投資純利益/(損失)	85,617,094	11,300,600
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	110,282,847	14,556,233
外国通貨および先渡為替予約	20,353,901	2,686,511
先物契約	9,468,349	1,249,727
当期実現純利益/(損失)	140,105,097	18,492,472
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	473,564,777	62,505,815
外国通貨	(778)	(103)
先渡為替予約	6,073,372	801,624
先物契約	829,660	109,507
当期末実現利益/(損失)の純変動額	480,467,031	63,416,843
運用による純資産の純増加/(減少)	706,189,222	93,209,915
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)	(15,038,161)
分配(注記5)	(44,345,234)	(5,853,127)
純資産の増加/(減少)	547,909,896	72,318,627
為替換算差額	-	-
純資産、2019年12月31日現在	3,245,317,739	428,349,488

添付の注記は、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	37,347,409
投資純利益/(損失)	10,695,511	1,411,700
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	157,072	20,732
外国通貨および先渡為替予約	(1,174,195)	(154,982)
先物契約	-	-
当期実現純利益/(損失)	(1,017,123)	(134,250)
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	70,248,764	9,272,134
外国通貨	3,531	466
先渡為替予約	(219,621)	(28,988)
先物契約	-	-
当期末実現利益/(損失)の純変動額	70,032,674	9,243,613
運用による純資産の純増加/(減少)	79,711,062	10,521,063
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	14,036,115
分配(注記5)	(9,002,553)	(1,188,247)
純資産の増加/(減少)	177,050,768	23,368,931
為替換算差額	-	-
純資産、2019年12月31日現在	460,007,118	60,716,340

添付の注記は、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	11,148,523
投資純利益 / (損失)	3,172,629	482,081
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資	2,268,643	344,720
外国通貨および先渡為替予約	(12,714)	(1,932)
先物契約	27,011	4,104
当期実現純利益 / (損失)	2,282,940	346,893
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動額 :		
投資	6,012,959	913,669
外国通貨	(4,969)	(755)
先渡為替予約	-	-
先物契約	4,110	625
当期末実現利益 / (損失) の純変動額	6,012,100	913,539
運用による純資産の純増加 / (減少)	11,467,669	1,742,512
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)	(2,467,116)
分配(注記5)	(3,084,560)	(468,699)
純資産の増加 / (減少)	(7,853,257)	(1,193,302)
為替換算差額	-	-
純資産、2019年12月31日現在	65,516,427	9,955,221

添付の注記は、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	15,334,143
投資純利益 / (損失)	2,257,953	298,027
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資	707,807	93,423
外国通貨および先渡為替予約	(89,194)	(11,773)
先物契約	-	-
当期実現純利益 / (損失)	618,613	81,651
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動額 :		
投資	25,668,680	3,388,009
外国通貨	(78)	(10)
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	3,387,999
運用による純資産の純増加 / (減少)	28,545,168	3,767,677
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)	(5,041,924)
分配(注記5)	(2,175,488)	(287,143)
純資産の増加 / (減少)	(11,829,606)	(1,561,390)
為替換算差額	-	-
純資産、2019年12月31日現在	104,346,949	13,772,754

添付の注記は、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	18,886,112
投資純利益/(損失)	6,670,157	726,580
以下に係る実現純利益/(損失)：		
投資	8,099,492	882,278
外国通貨および先渡為替予約	(5,860,128)	(638,344)
先物契約	51,998	5,664
当期実現純利益/(損失)	2,291,362	249,598
以下に係る未実現利益/(損失)の純変動額：		
投資	20,193,905	2,199,722
外国通貨	14,844	1,617
先渡為替予約	-	-
先物契約	(13,167)	(1,434)
当期末実現利益/(損失)の純変動額	20,195,582	2,199,905
運用による純資産の純増加/(減少)	29,157,101	3,176,083
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)	(3,585,727)
分配(注記5)	(6,865,520)	(747,861)
純資産の増加/(減少)	(10,626,140)	(1,157,505)
為替換算差額	-	-
純資産、2019年12月31日現在	162,752,291	17,728,607

添付の注記は、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	86,144,696
投資純利益 / (損失)	12,815,873	1,536,111
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資	19,825,305	2,376,261
外国通貨および先渡為替予約	2,905,606	348,266
先物契約	-	-
当期実現純利益 / (損失)	22,730,911	2,724,527
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動額 :		
投資	190,388,363	22,819,949
外国通貨	(92)	(11)
先渡為替予約	(244,178)	(29,267)
先物契約	-	-
当期末実現利益 / (損失) の純変動額	190,144,093	22,790,671
運用による純資産の純増加 / (減少)	225,690,877	27,051,309
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	25,268,390
分配(注記5)	(2,775,007)	(332,612)
純資産の増加 / (減少)	433,731,739	51,987,086
為替換算差額	-	-
純資産、2019年12月31日現在	1,152,442,702	138,131,782

添付の注記は、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	87,464,192
投資純利益 / (損失)	25,921,204	3,938,727
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資	(8,196,878)	(1,245,516)
外国通貨および先渡為替予約	6,294,236	956,409
先物契約	987,271	150,016
当期実現純利益 / (損失)	(915,371)	(139,091)
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動額 :		
投資	92,378,080	14,036,849
外国通貨	(14,596)	(2,218)
先渡為替予約	(17,020)	(2,586)
先物契約	191,015	29,025
当期末実現利益 / (損失) の純変動額	92,537,479	14,061,070
運用による純資産の純増加 / (減少)	117,543,312	17,860,706
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	194,521,747
分配(注記5)	(1,221,893)	(185,667)
純資産の増加 / (減少)	1,396,490,862	212,196,786
為替換算差額	-	-
純資産、2019年12月31日現在	1,972,102,526	299,660,979

添付の注記は、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	56,682,327
投資純利益 / (損失)	7,472,297	813,957
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資	52,053,351	5,670,172
外国通貨および先渡為替予約	(107,308)	(11,689)
先物契約	220,892	24,062
当期実現純利益 / (損失)	52,166,935	5,682,544
以下に係る未実現利益 / (損失) の純変動額 :		
投資	93,026,687	10,133,397
外国通貨	-	-
先渡為替予約	-	-
先物契約	39,228	4,273
当期末実現利益 / (損失) の純変動額	93,065,915	10,137,670
運用による純資産の純増加 / (減少)	152,705,147	16,634,172
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)	(7,120,032)
分配(注記5)	(7,291,536)	(794,267)
純資産の増加 / (減少)	80,050,241	8,719,873
為替換算差額	-	-
純資産、2019年12月31日現在	600,405,764	65,402,200

添付の注記は、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	(英債券・ヘッジ) A - 分配型	2015年2月27日
UBS ETF - MSCI Canada UCITS ETF	(英債券・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	(英債券・ヘッジ) A - 分配型	2015年5月29日
UBS ETF - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF	(英債券・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	(英債券・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	(英債券・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。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	(英ボンド・ヘッジ) A - 分配型	年間28bps
UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	(英ボンド・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
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

年間65bps

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

(米ドル) A - 累積型

年間45bps

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・エージェンツおよび支払代行会社、ならびに登録機関および名義書換代行会社として従事しており、ルクセンブルク法によって規定される当社の管理事務および名義書換代行会社としての従事に関わる一般管理事務業務の責任を負っている。これらの業務には、拠点機能、投資証券1口当たり日次純資産価額の計算および当社の会計記録の維持ならびに報告が含まれる。さらに、管理事

務代行会社は、当社投資証券の発行および買戻し、ならびに認定参加者への、または認定参加者からのすべての販売、買戻しおよび交換の手続を含むすべての関連業務の責任を負うことになる。

注記4 税金

投資家は、税務上の規制ならびに関連する税務当局によるこれら規制の適用または解釈が定期的に変更されうることに注意が必要である。以下の記載を、完全な法律または税務上の助言として捉えてはならない。投資家は、国籍保有国、居住国または本拠国の法律の下で投資証券の購入、保有、譲渡または売却に課される可能性のある税金やその他の影響について情報を入手し、必要に応じて専門家に相談すべきである。

現行の法律および慣行に基づき、当社にはルクセンブルクの所得税の支払義務はなく、当社が支払う分配金についてもルクセンブルクの源泉徴収税の支払義務はない。有価証券が1つ以上の証券取引所、もしくは定期的に営業しており認知度が高く一般に公開されているその他の規制市場に上場している、または取引されているETF(UCITSであるか否かを問わない。)は、年次税(Taxe d'Abonnement)が免除されている。

当社の投資証券発行に際してルクセンブルクで支払うべき印紙税またはその他の税金はない。

取締役は、各サブファンドの全投資証券クラスについて、英国の歳入関税庁から報告ファンド(Reporting fund)としての認可を受ける意向である。報告ファンドとしてのステータスは、年次報告要件を満たしていれば恒久的に維持される。「報告ファンド」とは、概して、歳入関税庁および投資家に対する一定の年次報告要件を満たしているオフショア・ファンドを指す。取締役は、これらの年次義務を満たし、かつ将来においても当該義務を継続的に満たすように当社の実務を管理する意向である。

当社の各サブファンドは、各サブファンドが投資している一部の管轄地において、キャピタル・ゲイン、利息および分配に対する税金の対象となっている。各サブファンドの方針に従い、これらの税金は分配金の宣言時、または利息計上時に未払計上される。各評価日に、有価証券の未実現評価益に係る税金が、適用税率で未払計上される。

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

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 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%	米国 – 40.0%	英国 – 40.6%	英国 – 40.5%	英国 – 25.5%
	英国 – 25.1%	英国 – 27.7%	米国 – 23.3%	米国 – 24.3%	米国 – 23.0%
	ドイツ – 11.4%	イタリア – 5.6%	カナダ – 16.3%	カナダ – 16.6%	カナダ – 20.2%
	フランス – 10.9%	ドイツ – 5.4%	ベルギー – 5.3%	ベルギー – 4.1%	フランス – 7.6%
	オランダ – 7.9%	フランス – 4.8%	オランダ – 4.8%	フランス – 3.1%	ベルギー – 7.1%
	カナダ – 4.6%	スペイン – 4.4%	フランス – 2.2%	オランダ – 2.4%	ドイツ – 6.4%
	ベルギー – 4.0%	カナダ – 2.5%	ドイツ – 1.6%	ドイツ – 2.0%	オランダ – 5.1%
	イタリア – 0.9%	ベルギー – 2.4%	アイルランド – 1.4%	アイルランド – 1.8%	アイルランド – 1.5%
	スペイン – 0.8%	アイルランド – 1.7%	日本 – 1.2%	日本 – 1.4%	日本 – 1.2%
	スイス – 0.4%	スウェーデン – 1.4%	スイス – 1.1%	スイス – 1.3%	スイス – 1.1%
	その他 – 0.4%	その他 – 4.1%	その他 – 2.0%	その他 – 2.4%	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 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

[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)	907,101	31,251	15,896
- 未実現利益/損失(単位：1,000ユーロ)	(13,499)	148	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)	18,928	30,827	15,896
- 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)	888,173	424	-
- 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 – 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) - 未実現利益/(損失)(単位：1,000ユーロ)	50,790 (240)	19,250 225	846,203 (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) - 担保(単位：1,000ユーロ)	50,790 -	19,250 -	381,082 -
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)	- -	- -	465,121 -

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)	-	-	-
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)	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、ブルームバーグ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中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中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であり、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)。

[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)	78,791,698	—	—	5,370,640
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	282,358,350	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	18.8100
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)	783,028,080	993,071,003	256,028,384	77,007,948
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	—	5,498,291	—	—
Cash at banks	3,831,124	6,549,809	142,947	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	798,121,089	1,005,688,620	256,295,288	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	794,939,146	990,387,264	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 (*)	—	27.6518	—	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 (*)	—	26,9842	—	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	33,345,688	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	14.8967
Class A-acc (*)	—	—	—	—
Class A-UK dis (*)	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	15.7578	14.6224	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	10,545
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	85,547,036	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	46,307,808
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	182,898
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	519,288,318	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	12.8436
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	49,430,909	38,223,225,835	173,378,431
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2017	482,319,207	480,785,939	14,491,668,949	224,449,111
NUMBER OF SHARES OUTSTANDING AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-ds (*)	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 ds (*)	—	—	—	287,373
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	268,637	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-ds	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	894,404	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	—	—
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-ds (*)	19,9689	24,7441	2,544,3958	44,6509
Class A-acc (*)	21,5139	26,5927	1,489,5997	16,9328
Class A-UK ds (*)	—	—	—	13,2865
Class (hedged to CHF) A-ds	—	—	19,3471	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-ds	—	—	—	—
Class (hedged to EUR) A-acc	—	—	13,3495	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	—	—
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	1,833,559	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	—	869,533	—	—
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	—	20.6541	—	—
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)	1,151,871,729	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)	421,868	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	—	—	—	—
Other payables	9,151	1,420	2,601	1,892
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	180,723,037	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 (*)	20.2721	17.1654	25.7629	236.5647
Class A-acc (*)	22.9820	18.9673	28.4511	—
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	19,5261	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	19,5630	—	—	—
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	1,283,968,908
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	16.0808	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
as of 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 (*)	8.8987	—	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
as 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	14.9196	—	—	—
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	250,305	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	80,949,357	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	95,426,160	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	95,302,633	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 Corporates 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 (*)	18.8628	78.6496	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 (*)	18.8329	79.3100	98.3100	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	7,687,580	909,587	—
Cash at banks	444,998	228,697	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	3,701,368	7,841,620	1,858,653	—
Payable for shares redeemed	—	—	—	—
Bank overdraft	—	—	—	202,707
Management fees payable (Note 3)	30,725	34,531	79,483	90,796
Capital gains distribution payable	—	—	—	—
Other payables	110	610	678	22,360
TOTAL LIABILITIES	3,738,201	7,876,761	1,938,814	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	1,062,176,682
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	—	—	15.6833	—
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	825,056,654	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	828,516,564	553,443,581	578,110,901
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2018	19,021,654	618,902,880	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 (*)	—	14.0274	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 U-CITS ETF Sub-Fund USD	J.P. Morgan USD EM Diversified Bond 1-3 U-CITS ETF Sub-Fund USD	J.P. Morgan EM Multi-Factor Enhanced Local Currency Bond U-CITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays EUR High Quality Liquid Assets 1-9 Bond U-CITS ETF Sub-Fund EUR
ASSETS				
Market value of investment in securities (Note 2b)	795,528,767	429,638,768	266,559,826	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	—	1,499,116	—
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	11.2520	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	65,062
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-dis	---
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-dis	---
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-dis	---
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	EUR0 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 21)	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	153,282,947
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)	25,622,766	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	48,556
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	2,654,253	—	—
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 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
INCOME				
Dividends (net of foreign withholding tax) (Note 2d)	420,387	3,321,105	27,229,162	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	27,253,197	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	1,817,617
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	1,028,869,638	427,968
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	19,435,794	24,700,577	5,033,359,726	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	51,360,007	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	(595,480)	25,296,154
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	(107,308)	(5,548,141)	(19,830)	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	6,376,981	(4,401,034)
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)	1,885,392	927,140	725,655	3,353,275
Transaction fees (Note 21)	20,812	14,537	15,460	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	5,111,554	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	190,368,363	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.

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	25,098	10,957	7,368	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	45,928,453	848,924	471,202
Foreign currencies	(423)	23,564	(94)	—
Forward foreign exchange contracts	45,843	—	338,362	—
Future contracts	—	(18,240)	—	—

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 19+ Year Treasury Bond UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays TIPS 1-10 UCITS ETF Sub-Fund USD	Bloomberg Barclays TIPS 19+ 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	10,913	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	4,668
Debt interest on call account	560	67	5,665	4,270
Other expenses	10,998 ^(*)	45,016 ^(*)	—	—
TOTAL EXPENSES	25,327	60,016	182,497	380,629
NET INVESTMENT INCOME / (LOSS) (Note 5)	(25,327)	(60,016)	759,798	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

	BSEI Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF Sub-Fund CHF	BSEI 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	6,206
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	107,666
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)	65,341	—
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	(24,696)	—	—	(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 ETP 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.

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	10,895,511	85,817,094
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	(5,017,123)	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)	—	829,660
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	79,711,862	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	469,967,118	3,245,317,739
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 (*)		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	—	1,589,077	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	—	—	2,625,220	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	—	52,883,704
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	287,000	9,223,138
Class A-acc (*)	—	—	—	68,982,574
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	215,298,976	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	—	2,018,499
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	19,400,534	11,837,408	9,914,960
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	28,545,188	28,243,247	11,740,491	15,963,402
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 (*)	96,550	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)	(14,596)	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)	(18,238,398)	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	8,210,999	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-ds (*)	407,000	1,119,773	369,908	—
Class A-acc (*)	—	—	25,805,498	27,140,035
Class A-UK ds (*)	—	274,232	1,998,293	—
Class (hedged to CHF) A-acc	100,000	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	40,000	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	103,347	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	106,087	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-ds (*)	—	12,360	1,182,603	—
Class A-acc (*)	—	—	62,528,582	29,250,000
Class A-UK ds (*)	—	—	1,256,902	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	—	—	—	—
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to SGD) A-acc	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-ds (*)	100,000	206,159	125,000	—
Class A-acc (*)	—	—	10,358,979	53,828,198
Class A-UK ds (*)	—	274,232	899,979	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	—	—	—
Class (hedged to GBP) A-ds	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	143,784,463,989	79,689,999
Net investment income / (loss)	19,435,784	24,700,577	5,833,359,428	1,389,649
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	37,874,445,348	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	(6,388,789)
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)	(5,860,126)
Future contracts	397,658	596,847	28,700,400	51,998
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	20,195,582
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	21,336,050	18,078,564	6,333,397,737	29,157,101
Net increase / (decrease) in net assets from Fund shares transactions	(5,227,883)	(2,311,573)	8,877,832,601	(32,917,721)
Dividend distribution (Note 5)	(699,684)	(93,833)	(446,735,377)	(6,885,528)
INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS	15,408,683	7,701,158	14,564,494,961	(10,626,140)
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	147,156,872	57,132,067	42,787,720,796	162,752,291
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	(565,488)	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	9,530,348	83,901	2,245,948
Class A-acc (*)	—	22,944,281	—	—
Class A-UK dis (*)	—	423,894	—	—
Class (hedged to CHF) A-acc	—	25,803,662	—	—
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.

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	1,013,493,466
Net investment income / (loss)	12,815,873	4,470,625	5,111,564	19,793,428
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	215,665,887
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	215,843,682
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	395,825	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)	60,600,132	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)	(8,398,150)	(2,494,661)	(5,435,831)
Future contracts	(4,681,986)	198,043	457,818	410,314
Net realised gains / (losses) for the year	(17,663,539)	(2,834,057)	17,193,795	21,224,739
Net change in unrealised gains / (losses) on:				
Investments	371,786,349	48,490,913	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	109,913	78,455
Net change in unrealised gains / (losses) for the year	372,337,623	48,582,128	283,814,260	213,360,389
Net increase / (decrease) in net assets resulting from operations	415,273,616	58,726,615	323,579,288	245,680,599
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	549,782,969
Exchange difference	—	—	—	—
NET ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2019	5,279,563,029	787,392,991	1,955,534,994	1,290,488,152
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	—	—	—	3,665,793
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	23,034,466	—
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	23,630,019	—
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	91,228,686	140,785,968	31,928,373
Net investment income / (loss)	24,919,234	6,299,487	3,847,743	1,625,108
Net realised gains / (losses) on:				
Investments	11,536,627	2,042,200	631,004	1,376,725
Foreign currencies and forward foreign exchange contracts	975,378	(296,291)	(3,134,122)	3,299
Future contracts	—	175,709	—	—
Net realised gains / (losses) for the year	12,511,995	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)	23,564	(84)	—
Forward foreign exchange contracts	46,943	—	336,362	—
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	1,486,159	2,327,145	308,079
Class A-acc (*)	4,663,965	—	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	—	—	4,286,000	—
Class (hedged to USD) A-acc	1,312,000	—	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	3,482,935	196,000	1,075,000	296,000
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	1,143,848,816	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)	(952,629)	(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	—	—	3,568,000	—
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)	6,252,462	5,265,952
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.
85

Statement of Changes in Net Assets
for the year ended 31 December 2019

Annual report as of 31 December 2019

	SBIF Foreign AAA-BBB 1-3 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	115,248,052	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-dis (*)	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-dis	—	—	—	11,567,723
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	74,659	—
NUMBER OF SHARES ISSUED				
Class A-dis (*)	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-dis	—	—	—	1,867,875
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES REPURCHASED				
Class A-dis (*)	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-dis	—	—	—	1,780,000
Class (hedged to USD) A-acc	—	—	—	—
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2019				
Class A-dis (*)	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-dis	—	—	—	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	21,963,803	35,096,519
Class A-acc (*)	—	7,820,956	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	17,620,377	8,324,700
Class A-acc (*)	—	4,364,667	—	5,092,560
Class (hedged to CHF) A-dis	—	—	1,716,060	1,892,000
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	—	—	5,812,764	823,803
Class (hedged to CHF) A-acc	—	3,690,073	—	4,491,220
Class (hedged to EUR) A-acc	—	14,554,395	16,954,435	—
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	43,218,683	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	5,736,355
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 EBG 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	
Class A-acc (*)	1,400,000
NUMBER OF SHARES REPURCHASED	
Class A-acc (*)	—
NUMBER OF SHARES AS OF 31 DECEMBER 2019	
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 – 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

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
UBSETF – 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
UBSETF – 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
UBSETF – 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	Liechtenstein	Luxembourg	Mexico	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	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	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
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	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 than 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>6,865,529</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	47,098	0.1564	7,388	
						<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	672,983	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	15,704,289	
UBS ETF – MSCI Canada UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	31 Jul 2019	6 Aug 2019	CAD	477,983	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	3,534,468	
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>	4,470,625
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>	5,111,564
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>	19,793,426
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>	60,600,132
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>	14,978,544
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>	22,571,233

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	
						10,472,884	10,895,471
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	
						22,107,045	24,919,234
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	3,798,239	0.9226	3,504,256	
						4,843,703	6,269,487
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	
						446,735,377	515,807,491
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	
						3,576,813	3,047,743

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	990,000	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 – \$B19 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 – \$B19 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	5,428,662	
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	0.3097	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 – Factor MSCI EMU Low Volatility UCITS ETP	UBS ETF – Factor Shareholder Yield UCITS ETP	UBS ETF – FTSE 100 UCITS ETP	UBS ETF – MSCI United Kingdom UCITS ETP	UBS ETF – MSCI Hedged to CHF UCITS ETP
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2019					
State Street ¹	2,994	124	2,487	23,040	107,791,098
- Market value of securities lent 1'000 EUR					
- Collateral percentage of Market value / Collateral 1'000 EUR	157.7% / 3.226	108.1% / 1.134	108.0% / 2.100	108.4% / 24.983	107.7% / 1.098
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weighted in % as of 31 December 2019)					
By Asset Type:					
- Stocks	72.40%	43.90%	31.00%	14.60%	36.30%
- Bonds	27.60%	56.10%	69.00%	85.40%	63.70%
By Country:					
	United States – 33.7% Britain – 25.1% Germany – 11.4% Canada – 7.5% Netherlands – 7.5% France – 4.6% Spain – 4.4% Belgium – 4.0% Italy – 3.9% Sweden – 3.2% Switzerland – 0.4% Other – 0.4%	United States – 40.0% Britain – 27.7% Italy – 5.6% Canada – 4.6% France – 4.4% Spain – 4.4% Germany – 2.5% Belgium – 2.2% Sweden – 1.4% Switzerland – 0.4% Other – 0.4%	Britain – 40.0% United States – 23.3% Canada – 16.3% France – 4.6% Netherlands – 4.6% France – 2.2% Germany – 1.8% Ireland – 1.2% Sweden – 1.1% Switzerland – 1.1% Other – 2.0%	Britain – 40.5% United States – 24.3% Canada – 16.6% France – 3.1% Netherlands – 2.4% Germany – 2.0% Ireland – 1.8% Sweden – 1.3% Switzerland – 1.3% Other – 2.4%	Britain – 25.0% United States – 23.0% Canada – 20.2% France – 7.1% Belgium – 6.4% Germany – 5.1% Ireland – 1.5% Sweden – 1.1% Switzerland – 1.1% Other – 1.1%
By Credit Rating: ²	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%
Rating - AA-					
Rating - AA					
Rating - A+					
Rating - A					
Rating - A-					
Rating - BBB+					
Rating - BBB					
Rating - BBB-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					
Rating - BB+					
Rating - BB					
Rating - BB-					
Rating - B+					
Rating - B					
Rating - B-					

Notes to Financial Statements
Note 7 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2019 – 31 December 2019	UBS ETF – MSCI Japan Hedged to EUR UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan Hedged to USD UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan Hedged to CHF UCITS ETF	UBS ETF – MSCI Japan Hedged to EUR UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2019				
State Street ¹	1,266	662	18,971	26,225
- Market value of securities lent 1'000 EUR				
- Collateral percentage of Market value / Collateral 1'000 EUR	108.4%	108.4%	108.0%	107.7%
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weighted in % as of 31 December 2019)				
By Asset Type:				
- Stocks	10.30%	10.80%	68.66%	66.10%
- Bonds	89.70%	89.20%	31.45%	43.90%
By Country:				
	Britain – 36.3%	Britain – 35.9%	Britain – 21.0%	Britain – 21.0%
	United States – 23.4%	United States – 23.4%	Germany – 14.6%	Germany – 13.5%
	Canada – 20.9%	Canada – 21.1%	France – 12.8%	France – 13.2%
	France – 14.2%	France – 14.2%	United Kingdom – 11.2%	United Kingdom – 11.2%
	Netherlands – 3.6%	Netherlands – 3.5%	Japan – 11.2%	Japan – 11.2%
	Germany – 2.9%	Germany – 3.0%	Belgium – 6.0%	Belgium – 6.2%
	Ireland – 2.1%	Ireland – 2.1%	Canada – 5.4%	Canada – 5.2%
	Japan – 1.4%	Japan – 1.4%	Italy – 4.4%	Italy – 4.4%
	Switzerland – 1.4%	Switzerland – 1.4%	Netherlands – 2.2%	Netherlands – 2.2%
	Australia – 1.5%	Australia – 1.5%	Hong Kong – 2.9%	Hong Kong – 2.7%
	Other – 1.6%	Other – 1.7%	Other – 7.5%	Other – 7.2%
By Credit Rating: ²				
- Rating > Aa-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
- Rating < Aa-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Rating not disclosed	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Securities Lending Gains				
Assets and Revenues (Risk) ³				
Average Invested Assets **** 1'000 EUR (1)	405,861	464,664	2,397,874	136,262
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	8,957	11,081	420,354	33,421
Average Collateral received 1'000 EUR (3)	8,691	11,078	434,408	36,229
Average Securities Lending Collateral Ratio (3)/(2)	108.2%	108.1%	107.7%	108.4%
Average Securities Lending Spread (bps)	2.2%	2.4%	16.6%	26.2%
State Street Securities Lending 1'000 EUR				
State Street 1'000 EUR	35.0	40.7	2,126.9	118.7
Securities Lending Operational Costs/Fees loc 1'000 EUR	14.0	16.2	256.8	47.4
State Street (Lending Agency) **** 1'000 EUR	7.0	8.1	425.4	23.7
UBS AG **** 1'000 EUR	7.0	8.1	14.7	14.7
Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR	21.0	24.5	1,276.1	71.3

¹ State Street is a subsidiary of State Street Corporation, a registered broker-dealer in the United States. State Street Corporation is a member of the SIF Group, a group of companies that provide securities lending services to institutional investors. State Street Corporation is a subsidiary of State Street Corporation, a registered broker-dealer in the United States. State Street Corporation is a member of the SIF Group, a group of companies that provide securities lending services to institutional investors. State Street Corporation is a subsidiary of State Street Corporation, a registered broker-dealer in the United States. State Street Corporation is a member of the SIF Group, a group of companies that provide securities lending services to institutional investors.

² Rating > Aa-: AAA, AA+, AA, AA-, A+, A, A-, B+, B, B-, C+, C, C-, D. Rating < Aa-: BBB+, BBB, BBB-, BB+, BB, BB-, B+, B, B-, C+, C, C-, D. Rating not disclosed: Not disclosed.

³ Assets and Revenues (Risk): Assets and Revenues (Risk) are calculated based on the average invested assets, average securities lent, average collateral received, average securities lending collateral ratio, average securities lending spread, and average securities lending fund revenues. Assets and Revenues (Risk) are calculated based on the average invested assets, average securities lent, average collateral received, average securities lending collateral ratio, average securities lending spread, and average securities lending fund revenues.

**** All values are in EUR.

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 – MSCI Japan UCITS ETP	UBS ETF – MSCI Europe UCITS ETP	UBS ETF – MSCI USA 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 Street ¹⁾	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%	38.96%	93.06%	-
- Equities	42.95%	81.30%	60.25%	6.95%	-
By Country:					
United States – 40.1%	United States – 41.7%	United States – 40.1%	United States – 18.8%	United States – 18.8%	-
France – 23.2%	France – 19.3%	France – 23.2%	France – 16.0%	France – 16.0%	-
Germany – 7.0%	Germany – 8.7%	Germany – 7.0%	Germany – 15.5%	Germany – 15.5%	-
Canada – 5.0%	Canada – 5.3%	Canada – 5.0%	Canada – 12.9%	Canada – 12.9%	-
Japan – 3.7%	Japan – 5.9%	Japan – 3.7%	Japan – 8.8%	Japan – 8.8%	-
Netherlands – 3.4%	Netherlands – 4.4%	Netherlands – 3.4%	Netherlands – 8.8%	Netherlands – 8.8%	-
Hong Kong – 3.4%	Hong Kong – 3.9%	Hong Kong – 3.4%	Hong Kong – 0.1%	Hong Kong – 0.1%	-
Spain – 3.0%	Spain – 2.8%	Spain – 3.0%	Spain – 1.2%	Spain – 1.2%	-
Italy – 2.8%	Italy – 2.8%	Italy – 2.8%	Italy – 0.4%	Italy – 0.4%	-
Sweden – 2.0%	Sweden – 1.0%	Sweden – 2.0%	Hong Kong – 0.4%	Hong Kong – 0.4%	-
Other – 6.6%	Other – 3.4%	Other – 6.6%	Other – 1.2%	Other – 1.2%	-
By Credit Rating: ²⁾					
- 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					
State Street ¹⁾					
Average Invested Assets ***** 1'000 EUR (1)	50,606	150,808	515,475	1,796,589	44,345
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)	12,922	5,552	11,415	357,591	432
Average Collateral Received 1'000 EUR (3)	13,996	6,007	12,851	329,456	474
Average Securities Lending Collateral Ratio (3)/(2)	108.3%	108.2%	112.6%	107.1%	100.7%
Average Securities Lending Ratio (2)/(1)	25.5%	3.7%	2.2%	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

1) Only for the State Street clients shown are based on internal custody agreements.
2) Only for the State Street clients shown are based on internal custody agreements.
3) Average fund net asset value.
***** Collateral posted to the management company of the management company and/or the fund management company and/or the collateral custodian.

Notes to Financial Statements

Note 7 Securities Lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2019 – 31 December 2019		UBS ETF – MSCI Emerging Markets S&P/STB ETF
Country/Securities Lending from Securities Lending as of 31 December 2019		
Share Sheet ¹⁾		
- Market value of securities lent 1'000 EUR		60,336
- Collateral percentage of Market value / Collateral 1'000 EUR		108.7% / 65,607
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in % as of 31 December 2019)		
By Asset Type:		
- Bonds		98.50%
- Equities		81.50%
By Country:		
Japan – 26.6%		
United States – 15.0%		
Britain – 12.2%		
France – 9.2%		
Belgium – 6.2%		
Germany – 6.8%		
Italy – 4.2%		
Netherlands – 4.1%		
Canada – 3.3%		
Spain – 3.3%		
Other – 7.2%		
By Credit Rating: ²⁾		
- Rating > AA		100.00%
- Rating < AA		0.00%
- Non Investment Grade		0.00%
Securities Lending (Basis) ³⁾		
Average Invested Assets **** 1'000 EUR (1)		2,184,824
Average Securities Lent 1'000 EUR (2)		50,731
Average Collateral Received 1'000 EUR (3)		55,416
Average Securities Lending Collateral Ratio (3)/(2)		109.2%
Average Securities Lending Basis (2)/(1)		-2.3%
Securities Lending Revenues 1'000 EUR		
Share Sheet 1'000 EUR		629.0
Securities Lending Operational Costs/Fees for 1'000 EUR		248.2
Share Sheet (Lending Agency) **** 1'000 EUR		124.6
UBS AG **** 1'000 EUR		124.6
Securities Lending Fund Revenues 1'000 EUR		373.8

1) Only for the fund's net assets. Collateral shown are based on average lending agreements.

2) Only for the fund's net assets. Collateral shown are based on average lending agreements.

3) Only for the fund's net assets. Collateral shown are based on average lending agreements.

**** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

***** Collateral shown are based on average lending agreements.

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 Instrument			
- 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 Loosum, 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 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 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 Depository 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	LU06776891768	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	1.85
UBS ETF – MSCI Switzerland 2005 hedged to USD UCITS ETF	1.80	2.26
UBS ETF – MSCI World UCITS ETF	4.45	5.83
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	1,181
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		5,326	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	7,720	2,690	649	2,278
Open transactions	427	10,215	176	391	890
Total	1,172	18,200	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	16,887
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	2,657
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	5,218	7,973
UBS ETF – MSCI EMU Value UCITS ETF	-	564	608	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	218,618	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 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	-	38,703	26,804	65,507
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).

2【外国投資法人の現況】

【純資産額計算書】

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI ワールド UCITS ETF サブファンド

(2021年4月末日現在)

	米ドル(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	1,133,345,054	123,455,276,746
負債総額	1,097,630	119,564,884
純資産総額(-)	1,132,247,424	123,335,711,876
発行済数量		3,843,724
1単位当り純資産額 (/)	294.5704	32,088

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - ユーロ・ストックス 50 UCITS ETF サブファンド

(2021年4月末日現在)

	ユーロ(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	399,696,608	52,755,955,248
負債総額	162,144	21,401,443
純資産総額(-)	399,534,463	52,734,553,804
発行済数量		9,985,927
1単位当り純資産額 (/)	40.0098	5,281

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI EMU UCITS ETF サブファンド

(2021年4月末日現在)

	ユーロ(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	3,633,572,208	479,595,195,678
負債総額	12,070,306	1,593,159,645
純資産総額(-)	3,621,501,902	478,002,036,033
発行済数量		176,456,687
1単位当り純資産額 (/)	20.5235	2,709

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI ヨーロッパ UCITS ETF サブファンド

(2021年4月末日現在)

	ユーロ(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	445,792,215	58,840,114,511
負債総額	350,035	46,201,132
純資産総額(-)	445,442,180	58,793,913,379
発行済数量		13,225,652
1単位当り純資産額 (/)	33.6802	4,445

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - FTSE 100 UCITS ETF サブファンド

(2021年4月末日現在)

	英ポンド(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	83,351,371	12,665,240,834
負債総額	37,256	5,661,060
純資産総額(-)	83,314,115	12,659,579,774
発行済数量		1,286,460
1単位当り純資産額 (/)	64.7623	9,841

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI EMU 小型株 UCITS ETF サブファンド

(2021年4月末日現在)

	ユーロ(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	117,111,572	15,457,556,437
負債総額	204,179	26,949,635
純資産総額(-)	116,907,393	15,430,606,802
発行済数量		948,357
1単位当り純資産額 (/)	123.2736	16,271

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI パシフィック (除く日本) UCITS ETF サブファンド

(2021年4月末日現在)

	米ドル(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	149,999,799	16,339,478,105
負債総額	1,416,797	154,331,697
純資産総額(-)	148,583,002	16,185,146,408
発行済数量		3,544,105
1単位当り純資産額 (/)	41.9240	4,567

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI スイス 20/35 UCITS ETF サブファンド

(2021年4月末日現在)

	スイスフラン(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	1,748,725,750	209,602,268,437
負債総額	3,328,570	398,962,442
純資産総額(-)	1,745,397,180	209,203,305,995
発行済数量		82,016,343
1単位当り純資産額 (/)	21.2811	2,551

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI 英国 UCITS ETF サブファンド

(2021年4月末日現在)

	英ポンド(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	1,355,536,185	205,973,723,248
負債総額	467,387	71,019,430
純資産総額(-)	1,355,068,798	205,902,703,818
発行済数量		65,687,056
1単位当り純資産額 (/)	20.6292	3,135

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - MSCI 米国 UCITS ETF サブファンド

(2021年4月末日現在)

	米ドル(を除く。)	円(を除く。)
資産総額	558,034,501	60,786,698,148
負債総額	498,068	54,254,597
純資産総額(-)	557,536,432	60,732,443,551
発行済数量		1,400,299
1単位当り純資産額 (/)	398.1553	43,371

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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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
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
2020年1月1日から2020年12月31日	970,790	2,197,910	3,828,857

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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
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
2020年1月1日から2020年12月31日	1,416,544	1,384,099	11,309,927

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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
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
2020年1月1日から2020年12月31日	2,495,211	5,825,508	6,253,649

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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
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
2020年1月1日から2020年12月31日	1,072,849	1,526,414	5,349,853

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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
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
2020年1月1日から2020年12月31日	299,286	0	1,225,260

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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
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
2020年1月1日から2020年12月31日	1,094,480	1,202,295	899,108

(注) UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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
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
2020年1月1日から2020年12月31日	430,408	1,092,691	2,664,733

UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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
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
2020年1月1日から2020年12月31日	13,741,979	1,859,813	18,114,943

(注) UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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
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
2020年1月1日から2020年12月31日	1,058,903	165,263	2,321,151

(注) UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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 (Lux) ファンド・ソリューションズ - 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
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
2020年1月1日から2020年12月31日	254,942	391,370	1,789,963

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。 ルクセンブルクにおいて、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	ルクセンブルク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をルクセンブルクの法律に導入)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. ルクセンブルクの投資信託に関する統計情報

ルクセンブルクにおいて契約型の投資信託は1959年にはじめて設定され、2021年3月末日現在で投資信託数は3,554、その純資産総額は5兆2,490億ユーロ(約692兆8,155億円)に達している。

会社型の投資信託は1959年から1960年にかけてはじめて設立され、このタイプの代表的な投資信託として、パン・ホールディング(Pan-Holding)、セレクトッド・リスクス・インベストメンツ(Selected Risks Investments)およびコモウェルス・アンド・ヨーロピアン・インベストメント・トラスト(Commonwealth and European Investment Trust)があげられる。オープン・エンドの仕組みを有する会社型投資信託は1967年から1968年にかけてはじめて設立された。その最初のファンドはユナイテッド・ステイツ・トラスト・インベストメント・ファンド(United State Trust Investment Fund)である。2020年5月末日現在で会社型投資信託の数は2,359、その純資産総額は、3兆6,595億ユーロ(約483兆174億円)に達している。

ルクセンブルク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ク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 億ルクセンブルク・フラン 2001年以降は 億ユーロ	億円	2000年までは 億ルクセンブルク・フラン 2001年以降は 億ユーロ	億円	2000年までは 億ルクセンブルク・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	636,324	4,463	589,071	9,284	1,225,395
2002	4,358	575,212	4,087	539,443	8,445	1,114,656
2003	4,662	615,337	4,871	642,923	9,533	1,258,261
2004	5,040	665,230	6,023	794,976	11,062	1,460,073
2005	6,243	824,014	9,009	1,189,098	15,252	2,013,111
2006	6,813	899,248	11,635	1,535,704	18,448	2,434,952
2007	7,487	988,209	13,107	1,729,993	20,594	2,718,202
2008	5,672	748,647	9,925	1,310,001	15,597	2,058,648
2009	6,018	794,316	12,392	1,635,620	18,409	2,429,804
2010	6,522	860,839	15,468	2,041,621	21,989	2,902,328
2011	6,096	804,611	14,869	1,962,559	20,965	2,767,170
2012	6,691	883,145	17,147	2,263,233	23,838	3,146,378
2013	6,920	913,371	19,234	2,538,696	26,154	3,452,066
2014	7,626	1,006,556	23,153	3,055,964	30,949	4,084,959
2015	8,299	1,095,385	26,558	3,505,390	35,062	4,627,833
2016	8,271	1,091,689	28,410	3,749,836	37,413	4,938,142
2017	8,641	1,140,526	32,223	4,253,114	40,864	5,393,639
2018	8,424	1,111,884	33,941	4,479,873	42,371	5,592,548
2019	8,596	1,134,586	38,593	5,093,890	47,189	6,228,476
2020	8,237	1,087,202	36,595	4,830,174	44,832	5,917,376

(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ク・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ルクセンブルク・フラン=2.68円)により、ユーロの円貨換算は、2021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=131.99円)による。

ルクセンブルク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ク金融庁(「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ク中央銀行(「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ク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. ルクセンブルクの投資信託制度の概要

1. はじめに

1988年4月1日までは、ルクセンブルク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ク国内法として制定し、また、ルクセンブルク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、ルクセンブルクは、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に区別されている。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、ルクセンブルク議会は、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、ルクセンブルク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、ルクセンブルクの法律に服し、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)ルクセンブルク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つてはならない。
- (b) 上記(a)は、(2)、(4)および(5)に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品で一部払込済みのものの取得を妨げるものではない。
- (19) 投資法人またはFCPのために活動する管理会社またはデポジタリーは、(2)、(4)および(5)に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品について、空売りを行ってはならない。

CSSFは2008年6月4日、特定の証券貸借取引においてUCITSが利用することのできる技術と商品の詳細について示した通達08/356を發布した。

通達は、特に、現金担保を再投資する認可担保や認可資産を一新している。通達は、UCITSのカウンター・パーティ・リスクが法的制限を超えないようにするために現金担保の再投資によって取得された担保および資産をどう保管すべきか定めている。通達は、証券貸借取引によってUCITSのポートフォリオ管理業務、償還義務およびコーポレート・ガバナンスの原則の順守を損なってはならない旨に再度言及している。最後に、通達は目論見書と財務報告書に記載すべき情報について定めている。

CSSFは2013年2月18日、ETFおよびその他UCITSの発行に関するESMAガイドライン2012/832をルクセンブルク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をルクセンブルク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クに所在しなければならない。

2.2.1.2.1.(1)ないし(7)が適用され、上記(a)または(c)に記載される業務に従事する管理会社は、事業のより効率的な運営のため、1以上の自らの職務を遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件に適合しなければならない。

- (a) 管理会社は、CSSFに適切な方法で報告しなければならない。
- (b) 当該権限が管理会社に対する適切な監督を妨げるものではないこと。特に、管理会社が投資家の最良の利益のために活動し、UCIがそのように管理されることを妨げてはならない。
- (c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は資産運用の認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服している事業体のみには付与されなければならない。当該権限付与が投資運用に関するものであり、かつ、これが慎重な監督に服する国外の事業体に付与される場合、CSSFと当該国の監督機関の協力関係が確保されなければならない。
- (d) (c)の要件が満たされない場合、当該委託は、CSSFによる事前の認可がなされた後のみに有効となる。
- (e) 投資運用の中核的機能に関わる権限は、デポジタリーに付与されてはならない。

本(1)が適用され、本(1)第4段落(b)に記載された業務を遂行する管理会社は、より効率的な事業活動を目的として、管理会社の代わりに運用および営業に関する1以上の職務を遂行する権限を第三者に委託することができる。ただし、関連する管理会社により任命された外部のAIFMがかかる職務を自ら実行しない場合に限る。この場合、以下の前提条件を充足しなければならない。

- (a) CSSFに適切な方法で通知しなければならない。
- (b) かかる権限は、管理会社に対する監督の効果、特に、管理会社が行う一般的なファンド、変動資本を有する投資法人または固定資本を有する投資法人を投資主の最大の利益となるよう管理することを妨げてはならない。

(2)CSSFは以下の条件でのみ管理会社に認可を付与する。

- (a) 申請会社は、その事業を効率的に行い、債務を弁済するに足る、処分可能な十分な財務上の資源を有していなければならない。特に、払込済資本金として、125,000ユーロの最低資本金を有しなければならない。この最低金額は、CSSF規則により625,000ユーロまで引き上げることができる(現在はかかる規則は存在しない。)。
- (b) 上記(a)に示される資本金は、管理会社により永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。
- (c) 2010年法第129条第5項に該当する、管理会社の業務を遂行する者は、良好な評価を十分に充たし、その義務の遂行に必要なプロフェッショナルとしての経験を有していなければならない。
- (d) 管理会社の株主またはパートナーの識別情報がCSSFに提供されなければならない。
- (e) 申請書に管理会社の組織構成が記載されなければならない。

(3)完全な申請書が提出されてから6ヶ月以内に、申請者に対し、許可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

(4)管理会社は、認可付与後に速やかに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、CSSFが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてCSSFに通知を行う義務を負うこととなる。

(5)CSSFは、以下の場合、第16章に従い、管理会社に付与した認可を取り消すことがある。

- (a) 管理会社が12ヶ月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6ヶ月を超えて第16章に定められる活動を中止する場合
- (b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合
- (c) 認可が付与された条件を充たさなくなった場合

- (d) 2010年法に従って採用された規定に重大かつ/または組織的に違反した場合
 - (e) 2010年法が認可の撤回事由として定めるその他の場合に該当する場合
- (6)管理会社は、自らのために、管理する投資信託の資産を使用してはならない。
- (7)管理するUCIの資産は、管理会社が支払不能となった場合、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。
- (8)2010年法第16章に従い認可された管理会社であり、2010年法第88条の2第2項a)の意味における外部のAIFMを任命することなく、指令2011/61/EUの意味における1以上のAIFを運用する管理会社として任命された管理会社はまた、運用下の資産が2013年法第3条第2項に規定する制限の一つを超える場合、2013年法第2章に従い、AIFのAIFMとしてCSSFより事前に認可を取得しなければならない。
- かかる管理会社は、2013年法別紙Iに記載される業務および同法第5条第4項に記載される非中核的業務にのみ従事することができる。
- 管理会社として任命された管理会社は、適用ある場合、運用下のAIFについて、2013年法に定めるすべての規則に服するものとする。
- (9)管理会社の認可は、その年次財務書類の監査をプロフェッショナルとしての適切な経験を有する1人以上の承認された監査人に委ねることが条件とされる。承認された監査人に関する変更は事前にCSSFの承認を得なければならない。

2.2.1.2.2. 2010年法第15章が適用される管理会社

同法第101条から第124条には、第15章に基づく管理会社が充足すべき以下の要件を定めている。

- (1)第15章の意味におけるルクセンブルク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ク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クに所在しなければならない。

(f) 管理会社の業務を遂行する者は、当該UCITSまたはUCIの種類に関して、2010年法第129条第5項の規定する意味において、良好な評価を十分に充たし、かつ、十分な経験を有していなければならない。

(7)更に、管理会社と他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、CSSFは、かかる関係が効果的な監督機能の行使を妨げない場合のみ認可する。

CSSFは、また、管理会社が親密な関係を有するかかる1以上の自然人や法人が服する非加盟国の法令または行政規定もしくはこれらの施行に伴う困難により、その監督機能を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

CSSFは、管理会社に対して、本項に記載する条件の遵守を監視するに必要な情報の提供を継続的に求める。

(8)完全な申請書が提出されてから6ヶ月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

(9)管理会社は、認可付与後に速やかに業務を開始できる。

当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、CSSFが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてCSSFに通知を行う義務を負うこととなる。

(10)CSSFは、以下の場合、第15章に従い、管理会社に付与した認可を取り消すことがある。

(a) 管理会社が12ヶ月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6ヶ月を超えて第15章に記載された活動を中止する場合

(b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合

(c) 認可が付与された条件を充たさなくなった場合

(d) 認可が上記(3)(a)に記載する一任ポートフォリオ運用を含む場合、指令2006/49/ECの施行の結果である金融業界に関する1993年4月5日法(改正済み)に適合しない場合

(e) 2010年法に従って採用された規定に重大かつ/または組織的に違反した場合

- (f) 2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合
管理会社が2010年法第116条に従って集团的ポートフォリオ運用業務をクロス・ボーダーベースで行う場合、CSSFは、管理会社の認可を撤回する前に、UCITS所在加盟国の監督当局と協議する。
- (11) CSSFは、一定の適格関与または関与額を有する、管理会社の株主またはメンバー（直接・間接、自然人・法人を問わず）の識別情報が提供されるまで管理会社の業務を行うことを認可しない。
CSSFは、管理会社の健全で慎重な管理の必要性を勘案し、上記の株主またはメンバーの適格性が充たされないと判断する場合、認可を付与しない。
- (12) 管理会社の認可は、その年次財務書類の監査をプロフェッショナルとしての適切な経験を有する1人以上の承認された監査人に委ねることが条件とされる。承認された監査人に関する変更は事前にCSSFの承認を得なければならない。
- (13) 管理会社は、常に上記(1)ないし(4)ならびに(6)および(7)に記載される条件に適合しなければならない。管理会社の自己資本は(6)(a)に特定されるレベルを下回ってはならない。その事態が生じ、正当な事由がある場合、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、ルクセンブルクで、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、ルクセンブルク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ク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ク法に基づき2010年法第15章に服するすべてのルクセンブルク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、ルクセンブルクの法律に従い、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、ルクセンブルクに登録上の事務所を有するか、外国会社のルクセンブルク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、ルクセンブルク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ク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、CSSFは、SICAVの性格に配慮し、その会社が健全な管理上および会計手続き、電子データプロセスのための監督および防御のための整備ならびに適切な内部管理メカニズムを保有すること(特に、従業員の個人取引規則や自身の資産を投資するための金融商品の保有または運用に関する規則)を要求する。これらにより、中でも、会社にかかる各取引の源泉、当事者、性格、効力を生じた日時・場所が特定でき、かつSICAVの資産が設立文書および現行法令に従い投資されていることを確保できるものでなければならない。

2.3. ルクセンブルクにおける投資信託に関するその他の規定

1983年より前においては、投資信託に関する特別法は制定されていなかった。法律に基づく大公規則により、政府は投資信託を監督する権限を与えられており、これらの大公規則は法律と同じ拘束力を持っていた。また、政府および銀行監督官の指令により、投資信託に関する開示、財務状況報告ならびに運営の監督に関して既存の法律の解釈が積み重ねられ、制限規定がおかれ、また、行政指導がなされてきた。

これら一連の大公規則および指令は、投資信託に関する準拠法とみなされていた。

以上の状態は、投資信託に関する1983年8月25日法の施行により変化した。1983年法は廃止され、投資ファンドに関する1988年3月30日法が施行された。2003年1月1日に投資信託に関する2002年法が施行された。

2002年法は2007年2月13日に1988年3月30日法を完全に廃止した。上記B.1.に示されるとおり、2002年法は2010年法に取って代わった。

2.3.1. 設立関係法令

2.3.1.1. 1915年8月10日商事会社法(改正済み)

この法律は、FCPおよびSICAVの管理会社、(2010年法により明確に適用除外されていない限り)SICAVであると公開有限責任会社であるとを問わず投資法人(会社型投資信託)(および会社型投資信託における買戻子会社)に対し適用される。

以下の要件は、公開有限責任会社の形態をとった場合についてのものであるが、SICAVにもある程度適用される。

2.3.1.1.1. 会社設立の要件(1915年8月10日法(改正済み)第26条)

最低1名の株主が存在すること

公開有限責任会社の資本金の最低額は30,986.69ユーロである。

2.3.1.1.2. 定款の必要的記載事項(1915年8月10日法(改正済み)第27条)

定款には、以下の事項の記載が必要とされる。

- () 会社の設立文書に署名した人または法人(発起人)の氏名・名称
- () 会社の形態および名称
- () 本店の所在地
- () 会社の目的
- () 払込資本および(該当する場合は)授權資本の額
- () 募集に際し払い込まれた額
- () 払込資本および授權資本を構成する株式の種類の記事

- () 株式の形態につき記名式、無記名式または無券面の別および転換権につき法律を補足または制限する規定
- () 現金払込以外の各出資の内容および条件、出資者の氏名および1915年8月10日法(改正済み)第26条の1に規定される承認された監査人(réviseur d'entreprises agréé)の報告結果
- () 発起人に認められている特権の内容およびその理由
- (x) 公表された資本を構成しない証券または受益証券の数量およびこれらに付随する権利、特に株主総会における議決権(もし存在すれば)に関する記載
- (x) 法に規定されていない範囲で、第三者機関、会社の管理、経営、監督または統制に関して会社を代表して責任を負う機関の役員の選任人数および選任方法を決定する規則、およびかかる機関の権限の記載
- (x) 会社の存続期間
- (x) 会社の設立に際しまたは設立に伴って負担すべきあらゆる費用、報酬および手数料の最低見積り額

2.3.1.1.3. 公募により設立される会社に対する追加要件(1915年8月10日法(改正済み)第29条)

会社が公募によって設立される場合、以下の要件が適用される。

- () 設立定款を公正証書の形式で事前に作成し、これを官報「メモリアル」に公告すること
- () 応募者は、会社設立のための設立定款の公告から3ヶ月以内に開催される定時総会に招集されること

2.3.1.1.4. 発起人および取締役の責任(1915年8月10日法(改正済み)第31条および第32条の1)

発起人および増資の場合における取締役は、有効に引き受けられなかった部分または25%に達しなかった部分の会社資本の払込責任、および会社が当該法令に記載されたいずれかの理由によって適法に設立されなかった結果として応募者が被る一切の損害に対し、それに反する応募者に不利益な定めがあったとしても応募者に対し連帯して責任を負う。

2.3.1.2. 2010年法

投資信託に関する2010年法には契約型投資信託の設定および運用、会社型投資信託の設立ならびにルクセンブルク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. ルクセンブルク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、ルクセンブルク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クのCSSFから正式な認可を受けることを要する。
 - (a) ルクセンブルク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ク国内またはルクセンブルク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。
- () ルクセンブルクの法律、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、ルクセンブルクの地方裁判所は検察官または監督当局の要請に基づき、当該ルクセンブルクの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ク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ク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クの目論見書は、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、ルクセンブルク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、ルクセンブルク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ク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

ルクセンブルクの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、当該証券に関係する金融上の諸手当を考慮した上で、12ヶ月を超えない場合、または当該証券の要項で、当該証券の金利が少なくとも年に1回市場の状況に応じて調整される旨定められている場合に限られる。

2010年法第175条は、UCIの引受課税について免責を規定している。

()ルクセンブル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ク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クに住所、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ク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. ルクセンブルクの専門投資信託

2007年2月13日、ルクセンブルク議会は、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、ルクセンブルク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日のルクセンブルクの法律(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、ルクセンブルク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ク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ク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、ルクセンブルク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

ルクセンブルクの現行法によると、SIF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ク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、ルクセンブルク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2020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。

- ・ 2020年12月31日現在の純資産計算書
- ・ 2020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、国際会計士倫理基準審議会が発行する職業会計士のための国際倫理規程 (国際独立性基準を含む) (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、2020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、2020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(清算が決定されているMarkit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF、Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETFおよびBloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETFを除く。)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と考えられる事項、および該当する場合、阻害要因を除去するために講じた措置または適用した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、2020年4月15日付の定時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20年である。

ブ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

ルクセンブルク 2021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 2020, 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 2020;
 - the schedule of investments as at 31 December 2020;
 - 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 Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for 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 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 2020 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 2020.</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 (except for Markit iBoxx € Germany 1-3 UCITS ETF, Factor MSCI EMU Total Shareholder Yield UCITS ETF and Bloomberg Barclays US Liquid Corporates Interest Rate hedged UCITS ETF where a decision to liquidate exists) 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, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

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 General Meeting of the Shareholders on 15 April 2020 and the duration of our uninterrupted engagement, including previous renewals and reappointments, is 20 years.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxembourg, 2 March 2021

Represented by

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

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><i>投資ポートフォリオおよび現金の実在性</i></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><i>投資の評価</i></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。

ブライズウォーターハウスコーパース・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。