

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成30年6月29日

【発行者名】 UBS (I r l) E T F ピーエルシー
(UBS (I r l) E T F p l c)

【代表者の役職氏名】 ディレクター (Director)
ロバート・バルク (Robert Burke)
ディレクター (Director)
フィリップ・マッケンロー (Philip McEnroe)

【本店の所在の場所】 アイルランド共和国、ダブリン2、サー・ジョン・ロジャーソンズ・
キー78
(78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三浦 健
同 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 三浦 健
同 大西 信治
同 尾登 亮介

【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 (I r l) E T F ピーエルシー - MSCI ACWI ESG ユニバーサル
UCITS ETF
(UBS (I r l) E T F p l c - MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF)

【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】 記名式無額面投資証券
クラス(米ドルヘッジ)A - acc投資証券: 1億1,920万米ドル
(約129億6,777万円)を上限とする。
クラス(日本円ヘッジ)A - acc投資証券: 1,000億円を上限とする。
(注1) 上限見込額は、便宜上、クラス(米ドルヘッジ)A - acc投資証券の場合、ファンドの投資証券の2018年1月31日現在の1口当たりの純資産価格に基づいて算出されている。クラス(米ドルヘッジ)A - acc投資証券については11.92米ドル(約1,297円)に1,000万口を乗じて算出した金額である。
(注2) 米ドルの円貨換算は、別途記載のない限り、便宜上、2018年1月31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=108.79円)による。

【縦覧に供する場所】 該当事項なし。

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、有価証券報告書を提出しましたので、2018年3月2日付をもって提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を新たな情報により更新および追加するため、本訂正届出書を提出するものです。

なお、本訂正届出書の記載事項のうち外貨数字の円換算については、直近の為替レートを用いることがあり、原届出書の換算レートとは異なる場合があります。

2【訂正箇所および訂正事項】

(1) 有価証券報告書に係る訂正

原届出書の下記事項については、有価証券報告書の記載内容と同一内容に更新されます。

原届出書	有価証券報告書
第二部 ファンド情報	第一部 ファンド情報
第1 ファンドの状況	第1 ファンドの状況
1 外国投資法人の概況	1 外国投資法人の概況
2 投資方針	2 投資方針
3 投資リスク	3 投資リスク
4 手数料等及び税金	4 手数料等及び税金
5 運用状況	5 運用状況
第3 外国投資証券事務の概要	第2 外国投資証券事務の概要
第三部 外国投資法人の詳細情報	第二部 外国投資法人の詳細情報
第1 外国投資法人の追加情報	第1 外国投資法人の追加情報
1 外国投資法人の沿革	1 外国投資法人の沿革
2 役員の状況	2 役員の状況
3 外国投資法人に係る法制度の概要	3 外国投資法人に係る法制度の概要
4 監督官庁の概要	4 監督官庁の概要
5 その他	5 その他
第2 手続等	第2 手続等
1 申込（販売）手続等	1 申込（販売）手続等
2 買戻し手続等	2 買戻し手続等
第3 管理及び運営	第3 管理及び運営
1 資産管理等の概要	1 資産管理等の概要
2 利害関係人との取引制限	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	3 投資主・外国投資法人債権者の権利等
第4 関係法人の状況	第4 関係法人の状況
1 資産運用会社の概況	1 資産運用会社の概況
2 その他の関係法人の概況	2 その他の関係法人の概況
第5 外国投資法人の経理状況	第5 外国投資法人の経理状況
1 財務諸表	1 財務諸表
2 外国投資法人の現況	2 外国投資法人の現況
第6 販売及び買戻しの実績	第6 販売及び買戻しの実績
第四部 特別情報	第三部 特別情報
第1 投資法人制度の概要	第1 投資信託制度の概要

* 有価証券報告書の記載内容は、以下のとおりです。

第一部 ファンド情報

第1 ファンドの状況

1 外国投資法人の概況

(1) 主要な経営指標等の推移

(MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF)

(別段の記載がない限り金額は米ドル表示)

	2017年12月末日に 終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ^(1)	155,636
(b) 経常利益金額または経常損失金額	155,636
(c) 当期純利益金額または当期純損失金額	155,636
(d) 出資総額 ^(2)	21,414,366
(e) 発行済投資口総数 (クラス(米ドルヘッジ) A-acc投資証券)	135,000口
(クラス(日本円ヘッジ) A-acc投資証券)	- 口
(f) 純資産額	21,414,366
(g) 資産総額	23,496,039
(h) 1口当たり純資産価格 (クラス(米ドルヘッジ) A-acc投資証券)	11.4445
(クラス(日本円ヘッジ) A-acc投資証券)	- 円
(i) 1口当たり当期純利益金額または当期純損失金額 (クラス(米ドルヘッジ) A-acc投資証券)	0.08
(クラス(日本円ヘッジ) A-acc投資証券)	- 円
(j) 分配総額	該当なし
(k) 1口当たり分配金額 (クラス(米ドルヘッジ) A-acc投資証券)	該当なし
(クラス(日本円ヘッジ) A-acc投資証券)	該当なし
(l) 自己資本比率	91.14%
(m) 自己資本利益率 ^(3) (クラス(米ドルヘッジ) A-acc投資証券)	- 0.01%
(クラス(日本円ヘッジ) A-acc投資証券)	- %

(1) 営業収益には投資収益および実現および未実現利益(損失)を含めている。以下同じ。

(2) 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。

(3) 自己資本利益率は、当該会計年度の1口当たり純資産価格の前年度に対する増減の比率であるが、当該会計年度に初めて当該投資証券が発行された場合には、当初募集価格(クラス(米ドルヘッジ) A-acc投資証券については参照指数の2017年12月19日付の終値を200で除した値である11.4456米ドルおよびクラス(日本円ヘッジ) A-acc投資証券については参照指数の2018年3月15日付の終値を2で除した値である1,159.1750円)に対する増減の比率で表すものとする。以下同じ。

(4) 「主要な経営指標等の推移(e)発行済投資口総数、(h)1口当たり純資産価格、(i)1口当たり当期純利益金額または当期純損失金額、(k)1口当たり分配金額および(m)自己資本利益率」は、日本で販売しているクラスのみ記載している。

(注) UBS (I r l) E T F ピーエルシー - MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETFおよびファンドのクラス(米ドルヘッジ) A-acc投資証券は2017年12月19日に、クラス(日本円ヘッジ) A-acc投資証券は2018年3月15日にそれぞれ設定された。

(2) 外国投資法人の目的及び基本的性格

UBS (I r l) E T F ピーエルシー(以下「本投資法人」という。)は、2011年12月14日、アイルランドにおいて、登録番号507439で設立された、変動資本を有するオープン・エンド型投資法人であり、中央銀行によりUCITSとして認可されている。本投資法人の目的は、UCITS規則に従い、リスク分散の原則に基づき、公衆から調達した元本を、譲渡性のある有価証券および/または他の流動性のある金融資産に集合投資を行うことにある。本投資法人は、本投資法人の各サブ・ファンド(以下「ファンド」という場合がある。)間で責任が分離されたアンブレラ・ファンドとして構築されており、取締役会は、中央銀行の事前の認可を得て、ファンドを構成し個別の資産ポートフォリオを表章する異なるシリーズの投資証券を発行することができる。投資証券の各シリーズのために維持され、ファンドを構成する資産ポートフォリオは、関連する英文目論見書補遺において特定される投資目的および投資方針に従い投資され、また、それぞれの関連する英文目論見書補遺は、取締役会が適切と考え、中央銀行が要求する、追加のファンドに関するすべての関連情報を含むものとする。各ファンドは、その債務を負担し、アイルランド法の下において、本投資法人、本投資法人に任命された業務提供会社、取締役会、管財人、審査官、清算人、またはその他のいかなる者も、他のファンドの債務を履行するためにファンドの資産を利用することはできない。

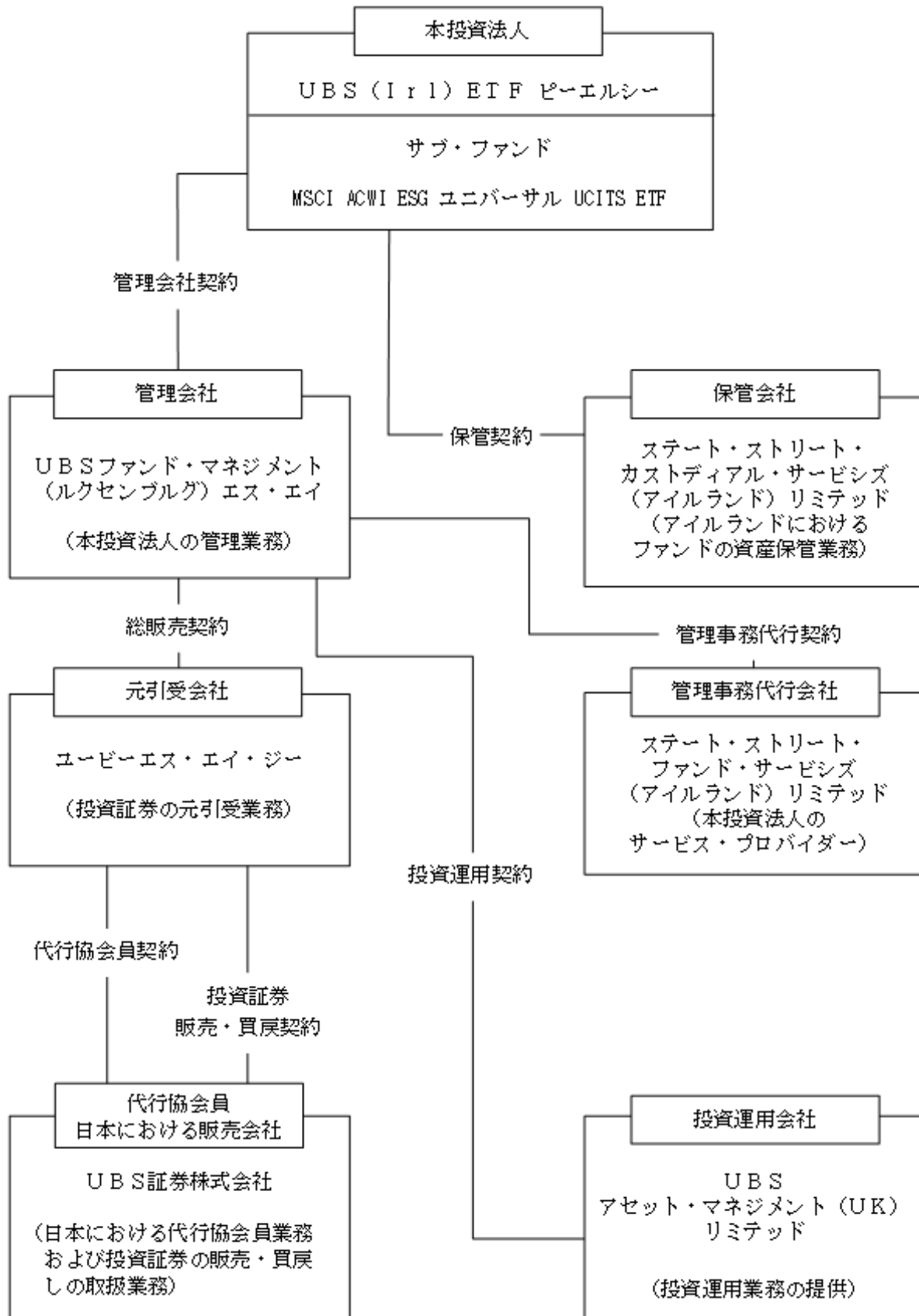
特定のシリーズの投資証券は、異なる分配方針、費用および/または報酬の取決め(異なる総経費率を含む。)および/または通貨に対応するために、異なるクラスに分割されることがある。本投資法人は、中央銀行の方針および要件に従って、随時、外国為替ヘッジを提供するクラスを設けることができる。ほとんどのクラスについて、一または複数の上場証券取引所への上場申請が行われることが予想されるが、本投資法人は、非上場投資証券のクラスを設定することができ、投資家は、この点に関して関連する英文目論見書補遺を参照すべきである。

(注1)「投資証券」とは、本投資法人の利益参加型投資証券をいい、また、文脈上許容または要求される場合、ファンドの投資証券をいう。投資証券には、議決権がある場合とない場合とがある。

(注2)ファンドには、クラス(米ドルヘッジ)A - acc投資証券およびクラス(日本円ヘッジ)A - acc投資証券以外の投資証券も存在する。クラス(米ドルヘッジ)A - acc投資証券およびクラス(日本円ヘッジ)A - acc投資証券以外の投資証券は日本で販売されていないため、以下、「投資証券」というときは、クラス(米ドルヘッジ)A - acc投資証券および/またはクラス(日本円ヘッジ)A - acc投資証券を指すものとする。

(3) 外国投資法人の仕組み

a. ファンドの仕組み



b. 本投資法人および関係法人の名称、運営上の役割および関係業務の内容

名称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
UBS (I r l) E T F ピーエルシー (UBS (I r l) E T F p l c)	外国投資法人	本投資法人は、2011年12月14日、アイルランドにおいて、登録番号507439で設立された、変動資本を有するオープン・エンド型投資法人として設立された。定款においてファンド資産の運用、管理、投資証券の発行、買戻し、ファンドの終了等について規定している。
UBS ファンド・マネジメント (ルクセンブルグ) エス・エイ (UBS Fund Management (Luxembourg) S. A.)	管理会社	2017年12月1日付で本投資法人との間で管理会社契約 ^(注1) を締結(随時改訂)。集合投資事業に関する法律に基づき、管理会社の職務および責任について規定している。
ステート・ストリート・ カストディアル・サービス (アイルランド) リミテッド (State Street Custodial Services (Ireland) Limited)	保管会社	2016年6月17日付で本投資法人との間で保管契約 ^(注2) を締結(随時改訂)。ファンド資産の保管業務について規定している。
ステート・ストリート・ ファンド・サービス (アイルランド) リミテッド (State Street Fund Services (Ireland) Limited)	管理事務代行会社 カンパニー・ セクレタリー	2017年12月1日付で管理会社との間で管理事務代行契約 ^(注3) を締結(随時改訂)。ファンドの登録事務・名義書換事務代行および投資証券の純資産価格の計算等の管理事務について規定している。
UBS アセット・マネジメント (UK) リミテッド (UBS Asset Management (UK) Limited)	投資運用会社	2016年2月1日付で管理会社との間で投資運用契約 ^(注4) を締結(随時改訂)。UBS (I r l) E T F ピーエルシーに関しての運用会社業務および投資顧問業務について規定している。
ユービーエス・エイ・ジー (UBS AG)	元引受会社	2014年8月22日付で管理会社との間で総販売契約 ^(注5) を締結(随時改訂)。投資証券の元引受業務について規定している。
UBS 証券株式会社	代行協会員 日本における販売会社	2018年2月26日付で元引受会社との間で代行協会員契約(改訂済) ^(注6) を締結。日本における代行協会員業務について規定している。2018年2月26日付で投資証券販売・買戻し契約(改訂済) ^(注7) を締結。投資証券の販売および買戻しについて規定している。

- (注1) 管理会社契約とは、本投資法人により任命され、アイルランドの法律に従い管理会社として行為し、本投資法人に対し、ポートフォリオの管理、管理事務代行ならびに登録・名義書換代行業務を行う他、当該契約に詳述される業務を提供することを約する契約である。
- (注2) 保管契約とは、定款の規定に基づき、本投資法人によって資産の保管会社として任命された保管受託銀行ならびに主支払事務代行会社が、有価証券の保管、引渡し等ファンド資産の保管業務等および分配金支払い等を行うことを約する契約である。
- (注3) 管理事務代行契約とは、管理会社によって任命された管理事務代行会社が、純資産価格計算、投資証券の発行、買戻し業務等を行うことを約する契約である。
- (注4) 投資運用契約とは、管理会社によって任命された投資運用会社が、投資方針および投資制限に従ってファンド資産の日々の運用を行うことを約する契約である。
- (注5) 総販売契約とは、管理会社によって任命された元引受会社が、投資証券の元引受業務を行うことを約する契約である。
- (注6) 代行協会員契約とは、ファンドのために元引受会社によって任命された日本における代行協会員が投資証券に関する目論見書の配布、投資証券1口当たりの純資産価格の公表等を行うことを約する契約をいう。
- (注7) 投資証券販売・買戻契約とは、投資証券の日本における募集の目的で投資証券を販売会社が日本の法令・規則および目論見書に準拠して販売することを約する契約をいう。

(4) 外国投資法人の機構

統治に関する事項

以下は、取締役会に関する本投資法人の定款の主要規定の概要である。

取締役の権限

本投資法人の事業は、取締役会によって運営されるものとし、取締役会は、会社法または定款により投資主総会において本投資法人が行使することを義務付けられていない、本投資法人のすべての権限を行使することができるが、投資主総会において本投資法人が定める規則は、当該規則が制定されなかったならば有効であったであろう取締役会の従前の行為を無効とするものではない。定款により付与される一般的権限は、定款またはその他の条項により取締役に付与される特別の権限または権限により制限または制限されないものとする。

規則に従い、取締役会は、定款により承認されるところにより、本投資法人のすべてまたは一部の資金を投資する本投資法人のすべての権限を行使することができる。

借入権限

取締役会は、金銭の借入れ(投資口を買い戻すために借入れを行う権限を含む。)を行い、本投資法人の負債、債務または債権の担保として本投資法人の(現在および将来の)事業、財産および資産ならびに未払込資産またはこれらの一部に対し抵当権または担保権を設定する本投資法人のすべての権限を行使することができる。ただし、一切のかかる借入れは、中央銀行が定める制限および条件の範囲内で行われるものとする。

運用体制

本投資法人の取締役は、ファンドの投資方針全般への責任を負う。

管理会社は、投資運用会社と投資運用契約を締結し、当該契約により、投資運用会社はファンドの資産の運用に対し責任を負う。

(5) 外国投資法人の出資総額

各会計年度末および2018年3月末日現在の出資総額および発行済投資証券総数は以下のとおりである。

なお、本投資法人の発行可能投資口総口数は5,000億口を上限とする。

(M S C I A C W I E S G ユニバーサル U C I T S E T F)

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	米ドル	百万円		
2017年12月末日に終了する 会計年度末	21,414,366	2,275	クラス(米ドルヘッジ) A-acc投資証券	135,000
			クラス(日本円ヘッジ) A-acc投資証券	-
2018年3月末日現在	100,184,793	10,644	クラス(米ドルヘッジ) A-acc投資証券	1,635,000
			クラス(日本円ヘッジ) A-acc投資証券	95,000

(注1) 米ドルの円貨換算は、別途記載のない限り、便宜上、2018年3月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=106.24円)による。以下同じ。

(注2) UBS (I r l) E T F ピーエルシー - MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETFおよびファンドのクラス(米ドルヘッジ) A-acc投資証券は2017年12月19日に、クラス(日本円ヘッジ) A-acc投資証券は2018年3月15日にそれぞれ設定された。

(6) 主要な投資主の状況

本投資法人は上場投資信託であり、投資証券は上場証券取引所において取引されているため、投資主の情報を開示することはできない。

2 投資方針

(1) 投資方針

本投資法人の投資目的および投資方針

本投資法人の投資目的、方針および戦略

本投資法人は、UCITS規則に従い、譲渡性のある証券への投資を目的として設立された。各ファンドの投資目的、戦略および方針は、関連する英文目論見書補遺に定められる。

各ファンドの資産は、UCITS規則に含まれる投資制限に従って投資され、当該UCITS規則は下記「(4) 投資制限」の項目にて要約される。

本投資法人は、事業のために必要な不動産および動産を取得することができる。

本投資法人は、貴金属またはこれを表章する証券を取得しないものとする。

本投資法人は、その資産の貸付けを行わないものとする。ただし、本制限の目的上、預金等の付随的な流動資産の保有、およびUCITS指令により認められる債券、手形、コマーシャル・ペーパー、預金証書、銀行引受証券、その他の負債性証券または債務の取得、ならびに全額支払われていない譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品の取得は、貸付けを構成するとはみなされないものとする。

ファンドは、一時的な目的で、純資産価額の10%を上限として借入れを行うことができる。

追加的な投資制限(もしあれば)は、ファンドの取締役会および/または管理会社により採用され、ファンドの関連する英文目論見書補遺に明記される。

原則として、各ファンドは、指数のパフォーマンスを追従する方針を追求することにより、その目的の達成を目指し、ファンドと関連する指数のパフォーマンスの差を可能な限り最小限に抑えることを目的として、複製戦略またはサンプリング戦略(以下に記載される。)のいずれかを使用することになる。投資運用会社および/または副投資運用会社は、複製戦略またはサンプリング戦略がファンドに最も適しているかどうかを決定する。関連する英文目論見書補遺は、該当するファンドが使用することを意図する戦略を明記し、記載する。

以下は、複製戦略およびサンプリング戦略それぞれの概要であり、各戦略に関するより詳細な情報は、適宜、関連する英文目論見書補遺に記載される。

- ・ 複製戦略 - この戦略は、特定の指数の証券を、当該指数のおおよそのウェイトでもって全て保有することを目指す。このため、ファンドのポートフォリオは、参照指数の構成銘柄に近いものとなる。
- ・ サンプリング戦略 - この戦略は、指数のリターンに匹敵するリターンをもたらす代表的なポートフォリオを構築することを目指す。この戦略は、複製するには広範すぎる(すなわち、ファンドがそれらすべてを効率的に取得するには多過ぎる数の証券を含む指数)および/または公開市場で取得することが困難な証券を含む一定の株式または債券の指数を追従するために使用される。従って、この戦略を用いるファンドは、通常、指数を構成する証券の一部のみを保有することになる。

ファンドは、投資運用会社および/または副投資運用会社がファンドの投資目的および投資制限またはその他の要因に照らして適切であると考えられる場合、時折、指数に含まれていない証券を保有する可能性がある。ファンドによるこのような投資の可能性は、関連する英文目論見書補遺において開示される。

ファンドにより追従される指数を構成する証券の構成および/またはウェイトの変更は、通常、ファンドが指数を追従するために投資に対応した調整またはリバランスを行うことを要求する。従って、投資運用会社および/または副投資運用会社は、ファンドが随時保有する証券の組入銘柄およ

び/またはウェイトを、実務上可能な限り、指数の構成銘柄および/またはウェイトの変動に合致させるようリバランスすることを目指す。ファンドのパフォーマンスと指数のパフォーマンスの間の対応関係を維持するために、他のリバランスのための措置が随時講じられることがある。

投資運用会社および/または副投資運用会社は、各指数を構成する証券(以下「指数証券」という。)の銘柄および/またはウェイトに関する情報について、各指数提供者のみに依拠することになる。ある営業日において、投資運用会社および/または副投資運用会社がある指数に関連する当該情報を取得または処理することができない場合、直近で公表された当該指数の構成銘柄および/またはウェイトは、すべての調整の目的で使用されることになる。

取締役会および/または管理会社は、以下のいずれかの方法により指数の追従を目指すファンドを設立することができる。

- ・ 指数証券および指数証券以外の譲渡性のある証券のみに投資すること。
- ・ 金融デリバティブ商品(以下「FDI」という場合がある。)のみに投資すること。
- ・ 指数証券、指数証券以外の譲渡性のある証券およびFDIの組み合わせに投資すること。

いずれの場合も、関連するファンドが投資する金融商品または証券の種類に関する情報(ファンドの投資が上場または取引される取引所または市場に関する詳細を含む。)は、関連する英文目論見書補遺に記載される。

ファンドの投資目的、方針、戦略の変更

ファンドの投資目的の変更および投資方針の重大な変更は、当該ファンドの投資主の普通決議による承認を必要とする。投資目的および/または投資方針の変更の場合、ファンドは、変更の実施前に投資主が自らの投資証券の買戻しを受けることができるよう、合理的な通知期間を設けなければならない。取締役会による指数変更の提案は、下記の理由により、それが投資目的の変更または投資方針の重大な変更とみなされる場合に限り、通常決議による関連するファンドの投資主の事前の承認に従うものとする。それ以外の場合、中央銀行の要件に従って、単に投資主に通知されることになる。

取締役会は、それがいずれかのファンドの利益になると考える場合、ファンドの既存の指数を変更しまたは代替することを決定することができる。取締役会は、例えば、以下の場合において、当該指数の代替を決定することができる。

- ・ 下記「(4)投資制限」の項に記載される、関連するファンドの投資目的を実行するために必要な譲渡性のある証券またはその他の手法もしくは商品について十分な流動性がなくなったか、または取締役会が受け入れられると考える方法で投資に用いることがなくなった場合。
- ・ 特定の指数のデータの質、正確性および利用可能性が損なわれた場合
- ・ 該当する指数の構成銘柄により、ファンドが(指数に厳密に追従した場合に)下記「(4)投資制限」の項に定める制限に違反し、および/または本投資法人もしくはその投資主の課税上もしくは財務上の取扱いに重大な影響を及ぼすこととなる場合
- ・ 特定の指数が存在しなくなるか、または取締役会の決定により、指数の構成銘柄の計算式または計算方法に重大な修正がある(もしくは修正が見込まれる)か、指数の構成銘柄に重大な変更がある(もしくは変更が見込まれる)場合
- ・ 指数提供者により取締役会が過度であるとする水準までそのライセンス料が引き上げられる場合
- ・ 取締役会が受け入れることができないと判断した事業者への関連する指数提供者の所有権の変更および/または関連する指数の名称の変更の場合

- ・ 特定の市場における投資家のマーケットスタANDARDとみなされるおよび/または既存の指数よりも投資主に大きな利益になるとみなされる新しい指数が入手可能になった場合

上記のリストは、単なる例示であり、取締役会が適切とみなすその他の場合において指数を変更する取締役会の能力に関して網羅しているものと理解してはならない。英文目論見書およびいずれかの関連する英文目論見書補遺は、ファンドの既存の指数を別の指数に差し替えるかまたは変更する場合に更新される。

取締役は、その指数が変更された場合、ファンドの名前を変更する。ファンドの名称の変更は、事前に中央銀行の承認を受け、関係書類が更新されることになる。

トラッキング精度

トラッキング差異：投資運用会社および/または副投資運用会社は、ファンドの株式のパフォーマンスとファンドの指数の間の費用控除後の予想される年間リターンの差異が、通常の市場条件下で1%を超えないような水準のトラッキング精度を達成することを目指している。しかしながら、ファンドのトラッキング精度が1%を超える例外的な状況が生じることがある。さらに、一定のファンドについて、そのファンドの各指数の構成を通じて、例えば本投資法人の投資制限のために、そのような水準のトラッキング精度を達成することは実務上可能でない可能性がある。多くのファンド、特に指数の構成銘柄が1つ以上の流動性が高く効率的な公認市場に上場されているファンドでは、トラッキング精度の水準が通常の年間リターンの差異である1%を大きく上回ることが予想される。そのような正確性が実務上可能でない一定のファンドに関して、通常の年間リターンの差は5%以下になることが予想される。

トラッキング・エラー：投資運用会社および/または副投資運用会社は、トラッキング・エラー（ファンドの株式とファンドの指数のパフォーマンス間のトラッキング差異のボラティリティ）を通常の市場条件下で1%以下に維持することを目指している。しかしながら、ファンドのトラッキング・エラーが1%を超えるような例外的な状況が生じることがある。さらに、一定のファンドについて、そのファンドの指数の構成を通じて、例えば本投資法人の投資制限のために、そのようなトラッキング・エラーを達成することは実務上可能でない可能性がある。多くのファンド、特に指数の構成銘柄が1つ以上の流動性が高く効率的な公認市場に上場されているファンドでは、トラッキング・エラーが1%を大きく下回ることが予想される。そのような正確性が実務上可能でない一定のファンドに関して、年次トラッキング・エラーは3%以下になることが予想されている。

疑義を避けるために付言すると、あるファンドのクラスの通貨の場合は、上記のものよりも高いトラッキング・エラーとトラッキング差異を有する可能性がある。

年次報告書および半期報告書には、当期末のトラッキング差異とトラッキング・エラーの大きさが記載される。年次報告書では、関連する期間について、推定トラッキング・エラーと実績トラッキング・エラーの乖離の説明がなされる。また、年次報告書は、ファンドのパフォーマンスと追隨された指数のパフォーマンスの間の年間トラッキング差異をも開示し、説明する。

特に指数が重要なリバランスを経験している場合、または構成銘柄の流動性があまり高くない場合、またはアクセシビリティの観点から制約を受けている場合には、物理的な複製による指数へのエクスポージャーは、リバランス・コストの影響を受ける可能性がある。リバランス・コストは、原指数のリバランス頻度、構成銘柄のウェイト調整および/または各リバランス日に交換される構成銘柄の数、およびそのような変更を実施するために発生する取引費用の要因である。高いリバランス・コ

ストは、一般に、ファンドと指数間の相対的なパフォーマンスを損なう。リバランスの頻度は、各ファンドについて、関連する英文目論見書補遺にて詳述される。

金融派生商品 (FDI) の使用

投資目的または効率的なポートフォリオ運用のためのファンドによるFDIの使用については、関連する英文目論見書補遺に記載される。この文脈において、効率的なポートフォリオ運用とは、関連するファンドのリスク・プロファイルおよび中央銀行規則に定められたリスク分散ルールを考慮して、ファンドのパフォーマンスおよび関連するファンドが追隨する指数のパフォーマンスにおける差額のリスク、本投資法人のコストの削減、または適切なリスク水準を有する本投資法人のための追加的な資本もしくは収益の創出を含むリスクの軽減を意味する。また、かかる手法および商品の使用は、費用効率の高い方法で実現されなければならない、ファンドの投資目的を変更してはならず、または英文目論見書に記載されていない補足リスクを追加してはならない。詳細については、下記「3 投資リスク - 効率的なポートフォリオ運用のリスク」の項を参照されたい。かかる手法および商品の使用から生じるリスクは、本投資法人のリスク管理プロセスにおいて適切に把握されなければならない。

FDIは、下記「(4) 投資制限」の項に概説されている一般的な制限に従い、市場変動、為替リスク、金利リスクに対するヘッジ目的で使用されることがある。ヘッジとは、オフセット・ポジションを獲得することによって、そのエクスポージャーを相殺することにより、原ポジションから生じるエクスポージャーを最小化するために用いられる手法である。ヘッジ目的で行われるポジションは、相殺しようとする資産の価値を実質的に超えることは許されない。ファンドがFDIを使用する場合、ファンドの純資産価額のボラティリティが上昇するリスクがある。FDIを利用するファンドのリスク・プロファイルへのFDIの拠出は、その投資方針において開示される。ファンドはFDIの使用の結果としてレバレッジされることがあるが、FDIの使用に関するファンドのグローバル・エクスポージャーは純資産総額を超えてはならない(すなわち、ファンドは純資産価額の100%を超えてレバレッジされることはない。)。FDIを使用する各ファンドのグローバル・エクスポージャーおよびレバレッジは、関連する英文目論見書補遺に明記されているように、コミットメント・アプローチまたはアドバンスト・バリュアットリスク・アプローチのいずれかを用いて計算される。コミットメント・アプローチは、ファンドのFDIポジションを原資産の等価ポジションに変換し、FDIリスクが義務付けられている(あるいは義務付けられているかもしれない)将来の「コミットメント」に関して監視されるようにすることを目指す。オルタナティブなバリュアットリスク・アプローチは、資産ポートフォリオに対する「損失のリスク」を測定するために一般的に用いられるリスク計測方法である。それは、与えられた期間にわたり、与えられた損失確率(信頼水準として定義される。)を持つ資産のポートフォリオの最大損失額を計算する。投資家は、FDIの使用に伴うリスクに関する情報については、下記「3 投資リスク」の項を参照すべきである。

ファンドは、中央銀行規則に従って店頭デリバティブに投資することができる。ただし、店頭デリバティブの取引相手方が適格取引相手方であることを条件とする。

管理会社は、FDIに付随するリスクの監視、測定、管理を可能にするリスク管理プロセス(以下「RMP」という。)を採用する。投資運用会社および/または副投資運用会社は、改正されたRMPが更新され、ルクセンブルク金融監督委員会(Commission de Surveillance du Secteur Financier)に提出されるまでは、RMPに含まれていないFDIを利用しない。投資運用会社は、要求に応じて、適用される量的制限、ならびに主要な投資カテゴリーのリスクおよび利回りの特性における近時の進展を含む、採用されるリスク管理方法に関する補足情報を、投資主に提供することとなる。

証券金融取引の使用

ファンドは、SFTRおよび中央銀行規則の要件に従い、通常の市場慣行に従って証券金融取引を締結することができる。当該証券金融取引は、ポートフォリオのリターンを増加させるために、またはポートフォリオの費用もしくはリスクを低減するために、収益もしくは利益を生み出すことを含む、関連するファンドの投資目的と整合する目的のために締結されることがある。

各ファンドがその投資目的および方針に従って保有するあらゆる種類の資産は、証券金融取引の対象となる。英文目論見書の投資制限の項に従って、当該資産は、関連するファンドの英文目論見書補遺に別段の記載がない限り、関連するファンドの参照指数の構成銘柄となる。

本投資法人の直近の半期報告書および年次報告書は、各ファンドの資産の絶対額および比率として、証券金融取引の対象となる関連するファンド資産の金額を表示する。

証券貸付取引の取引相手方を選択する際、投資運用会社および/または副投資運用会社は、中央銀行規則がファンドの証券貸付取引の取引相手方に対する取引前適格基準を規定していないにもかかわらず、法的地位、原産国および最低信用格付(該当する場合)を含むがこれらに限定されない、適切と判断する基準を考慮することができる。ファンドは、公認格付機関から最低信用格付A2または同等の格付を有する取引相手方、または格付けがない場合、投資運用会社および/または副投資運用会社の見解において、黙示的な格付A2以上の取引相手方とのみ証券貸付取引を締結することができる。あるいは、格付けのない取引相手方は、A2の格付けまたは同等の格付けを維持する事業体が取引相手方による不履行の結果として被った損失に対して当該ファンドが補償または保証される場合に許容される。

ファンドは、通常の市場慣行に従う場合に限り、証券金融取引を行うことができる。ただし、証券金融取引において取得する担保が、以下に詳述する担保の基準を常に満たすことを条件とする。

証券金融取引およびその他の効率的なポートフォリオ管理手法から生じるすべての収益は、発生する直接および間接の運営費用および手数料を控除した後、関連するファンドに返還されるものとする。当該直接および間接の運営費用および手数料(これらはすべて完全に透明性が確保されている。)は、隠れた収益を含まないものとし、本投資法人が随時契約するレポ/リバース・レポ契約の取引相手方および/または証券貸付代理人に支払うべき手数料および経費を含むものとする。本投資法人が契約するレポ/リバース・レポ契約の取引相手方および/または証券貸付代理人の当該手数料および経費は、通常のコマーシャルレートで、付加価値税がある場合はそれを併せて、関連当事者が契約した本投資法人またはファンドが負担する。直接および間接の運営費用および手数料に起因および付随するファンドの収益の詳細、ならびに本投資法人が随時契約する特定のレポ/リバース・レポ契約の取引相手方および/または証券貸付代理人の身元は、本投資法人の半期報告書および年次報告書に記載されるものとする。

本投資法人および/または管理会社は、法的地位、原産国、信用格付および最低信用格付(該当する場合)の考慮を含め、取引相手方の選定において適切なデューデリジェンスを実施する一方で、中央銀行ルールは、ファンドの証券金融取引の取引相手方に関する取引前の適格基準を規定していないことに留意されたい。

証券金融取引に係るリスクについては、下記「3 投資リスク」を参照されたい。

ファンドは、随時、本投資法人の保管会社または他の業務提供会社の関連当事者であるレポ/リバース・レポ契約の取引相手方および/または証券貸付代理人と契約することができる。当該契約は、本投資法人に関する保管会社または他の業務提供会社の役割と利益相反を生じさせることがある。当該関連当事者の身元は、本投資法人の半期報告書および年次報告書において明確に特定される。

レポ/リバース・レポ契約または証券貸付は、それぞれUCITS規則第103条およびUCITS規則第111条の適用上、借入れまたは貸付けを構成するものではない。

証券の貸付け

関連する英文目論見書補遺に別段の定めがない限り、各ファンドは、通常の市場慣行に従い、SFTRおよび中央銀行ルール要件に従って、指定された証券貸付代理人（保管会社および管理会社を含む。）を通じた証券貸付プログラムを通して、取引を完了させるためおよびその他の目的のために証券を借り入れることを希望するブローカー、ディーラーおよび他の金融機関にポートフォリオ証券を貸し付けることができる。証券貸付プログラムは、ファンドがその証券を貸し付けることによって生み出された収益の一部を受け取ることを可能にし、現金が担保として受け取られる場合、現金担保を投資することを可能にする。

証券貸付取引から生ずるリターンまたは損失は、SFTRの取引相手方、保管者または第三者の租税、費用および経費の控除を定めることができる、関連する証券貸付代理人と合意された条件に従って、ファンドの勘定に帰属することになる。

証券貸付取引に係るファンド・エクスポージャーは、以下のとおりである（いずれも純資産額に対する比率）。

ファンド	証券貸付け	
	予想	最大
株式指数を追従するファンド（以下に具体的に列挙されるファンドを除く。）	50%まで	50%
「社会的責任」指数を追従するファンド（MSCI）	0%	0%

レボ契約

レボ契約とは、特定の証券の売り手と買い手との間で締結される契約で、売り手が合意された価格で、通常は一定の時期に買い戻すことに同意する（本投資法人が売り手である場合、その契約は本投資法人によってレボ契約として分類され、本投資法人が買い手である場合、その契約は本投資法人によってリバース・レボ契約として分類される。）。取得価格と買戻価格の差額は、レボ取引からの買い手の利回りを表す。他方、貸株取引では、貸し手は借り手に一定期間内に同等の証券を貸し手に返還することを求める条件で証券を貸し付け、借り手は借受期間中における証券の使用料を貸し手に支払う。

リバース・レボ契約を締結するファンドは、発生ベースまたは時価ベースで、現金の全額をいつでも回収し、またはリバース・レボ契約をいつでも終了することができることを確保しなければならない。現金が時価ベースでいつでも回収可能である場合、ファンドの純資産価額の計算には、リバース・レボ契約の時価が用いられなければならない。

レボ契約を締結するファンドは、レボ契約の対象となる証券をいつでも回収し、または自らが締結したレボ契約をいつでも終了することができることを確保しなければならない。7日以内の期間の定めのあるレボ契約およびリバース・レボ契約は、ファンドがいつでも資産を回収することができることを条件とする契約であるとみなされることを要する。

レボ契約のファンド・エクスポージャーは、下記のとおりである（いずれの場合も純資産価額に対する比率）。

ファンド	レボ契約	
	予想	最大
株式指数を追従するファンド（以下に具体的に列挙されるファンドを除く。）	100%まで	100%
「社会的責任」指数を追従するファンド（MSCI）	100%まで	100%

担保方針

効率的なポートフォリオ運用手法および証券金融取引、ならびにノまたはヘッジ目的もしくは投資目的によるFDIの利用において、ファンドの利益のために取引相手方から担保を受領し、またはファンドにより、もしくはファンドのために取引相手方に担保が差し入れられることがある。ファンドによる担保の受領または差入れは、中央銀行の要件および以下に概要が記載される本投資法人の担保方針の規定に従って実行される。

UCITSが受領する担保

ファンドの利益のために取引相手方により差し入れられる担保は、当該取引相手方に対するエクスポージャーを軽減するものとして考慮することができる。各ファンドは、取引相手方のエクスポージャー制限に違反しないことを確保するために必要な水準の担保の受領を求める。取引相手方リスクは、適切な割引を考慮した後の受領した担保の価値が任意の時点における取引相手方リスクにさらされた額と一致する限度で軽減することができる。

資産の30%以上の担保を受領するファンドは、関連する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ことができるよう、通常および例外的な流動性の状況下で定期的にストレステストが実施されることを確保する適切なストレステスト方針を定めるものとする。流動性ストレステスト方針は、少なくとも、中央銀行規則第24条(8)項に記載された要素を定めるものとする。

手法および手段の取引に関して証拠金または担保を差し入れる目的上、ファンドは、通常の市場慣行および中央銀行ルールに概要が記載される要件に従い、ファンドの資産の譲渡、抵当権設定、質権設定、担保設定または負担設定(日々の変動証拠金の譲渡を含む。)を行うことがある。

証券貸付においてファンドが受領するすべての資産は、担保とみなされるものとし、本投資法人の担保方針の規定を遵守しなければならない。

非現金担保

受領される非現金担保は、常に以下の基準を満たさなければならない。

(i) 流動性：現金以外で受領される担保は、売却前の評価額に近い価格で速やかに売却できるよう、高い流動性を有し、規制された市場または透明性のある価格設定を行う多角的取引システム(Multilateral Trading Facility)で取引されていないなければならない。以下の種類の証券は、上記の要件を満たすことを条件に、担保として受け入れられる。

(1) 固定利付証券

(2) 世界の株式指数の形態をとる株式。担保として受け入れられる証券の種類に関する追加情報は、本投資法人のウェブサイト(<http://www.ubs.com/etf>)にて利用可能である。

また、受領される担保は、中央銀行規則の規定を遵守しなければならない。

() 評価：受領される担保は、少なくとも毎日評価されなければならない、高い価格ボラティリティを示す資産は、適切に保守的な元本削減率(ヘアカット率)(下記で記載される)が設けられていない限り、担保として受け入れられるべきではない。

適切な場合、ファンドの利益のために保有される非現金担保は、本投資法人の評価方針および原則に従って評価されるものとする。取引相手方との評価に関する合意に基づき、取引相手方に計上された担保は、毎日時価で評価される。

- () 発行体の信用度：受領される担保は、高い信用度を有していなければならない。
- () 相関関係：受領される担保は、取引相手方から独立している事業体により発行されなければならない。取引相手方のパフォーマンスとの間で高い相関関係を示すことは予想されない。
- (v) 分散化（資産集中）：担保は、国、市場および発行体の観点から十分に分散していなければならない。特定の発行体に対する最大エクスポージャーは純資産価額の20%とする。発行体の集中に関する十分な分散投資の基準は、ファンドが取引相手方から、その発行体に対する最大エクスポージャーがその純資産価額の20%である担保バスケットを受け取る場合に尊重されると考えられる。ファンドが異なる複数の取引相手方に対してエクスポージャーを有する場合、異なる複数の担保バスケットは、単一の発行体に対するエクスポージャーの20%制限を計算する目的上合算されるものとする。ファンドが中央銀行規則別紙3の第5項()に記載される発行体エクスポージャー/増加特例を利用する限度において、かかるエクスポージャーが増加される発行体は、下記「(4)投資制限」の項の第2.12項に記載されるいずれかの発行体とすることができる。
- () 即時の利用可能性：受領される担保は、取引相手方への照会または取引相手方の承認なしに、いつでもファンドにより完全に実行可能でなければならない。
- () 保護預かり：(証券金融取引、店頭デリバティブ取引その他に関係なく)権原の移転により受領される担保は、保管会社が保有するものとする。他の種類の担保契約では、担保は、慎重な監督に服し、担保提供者と無関係の第三者保管者が保有することができる。
- () 元本削減率（ヘアカット率）：本投資法人（またはその代行者）は、各ファンドのために、担保として受け取る資産に対し、適宜、信用度や価格のボラティリティなどの資産の特性の評価、および上記のとおり実施されるストレステストの結果に基づき、適切に保守的な元本削減率（ヘアカット率）を適用するものとする。本投資法人は、担保の発行体もしくは銘柄の信用度が必要なレベルに達していない、または残りの満期その他の要因に関して担保が非常に高い水準の価格ボラティリティを伴う場合には、原則として、本投資法人により継続的に文書で維持されるより具体的な指針に従い、保守的な元本削減率（ヘアカット率）が適用されなければならない旨決定している。ただし、かかる元本削減率（ヘアカット率）の適用は、担保の評価の正確な詳細を踏まえて、個々の場合に依りて決定される。本投資法人は、その裁量により、ある状況において、客観的に正当な根拠に基づいて、適切であると判断した場合には、保守的の度合いがより高いもしくは低い元本削減率（ヘアカット率）が適用された、またはヘアカットを適用しない一定の担保を受け入れることを決議することが適切であると判断することができる。ガイドラインレベル以外の元本削減率（ヘアカット率）規定を付した関連する担保の受入れを正当化するいかなる状況も、文書で概説されなければならない。その背後にある理論的根拠を文書化することが不可欠である。担保は、日次で時価評価される。担保の価値は、企業活動および保有する担保の価値が次回の時価評価までの短い期間においてオーバーヘッジされたポジションの105%限度額または貸付有価証券のヘッジされたポジションの95%限度額を下回る結果となる可能性がある事由に起因する市場の動向等により日中変動することがある。同様に、担保についても、必要な分散化の水準が維持されていることを確認するために日々モニタリングを行う。担保は、店頭デリバティブ取引において、関連する店頭デリバティブ取引の取引相手方に対するエクスポージャーが、下記「(4)投資制限」の項の第2.8項で定められ

た法的小および規制上の上限(取引相手方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%)を超えている場合に受領される。

()満期:担保に十分な流動性がある場合には、満期に係る制限はない。

非現金担保は、売却、担保提供、再投資することができない。

現金担保

現金担保は、以下に該当する以外のものには投資することができない。

(i) 関係機関への預金

() 優良国債

() 慎重な監督に服する信用機関との取引であり、ファンドが現金の全額を発生ベースでいつでも回収することができるリバース・レポ契約

() 欧州のマネー・マーケット・ファンドの共通定義に関する欧州証券市場監督局(ESMA)ガイドライン(CESR/10-049参照)に定義される短期マネー・マーケット・ファンド

再投資される現金担保は、上記の非現金担保に適用される分散化要件に従って分散されなければならない。再投資される現金担保は、取引相手方または関連事業体に預金することができない。担保の再投資により生じるエクスポージャーは、取引相手方に対するリスク・エクスポージャーを決定する際に考慮されなければならない。現金担保の再投資が上記の規定に従って行われた場合であっても、ファンドに追加リスクが生じる可能性がある。さらなる詳細については、下記「3 投資リスク-現金担保の再投資のリスク」の項を参照されたい。

UCITSが差し入れる担保

ファンドによりまたはファンドのために取引相手方に差し入れられる担保は、カウンターパーティー・リスク・エクスポージャーを計算する際に考慮されなければならない。取引相手方に差し入れられる担保およびかかる取引相手方により受領される担保は、ファンドが当該取引相手方との間でネットティングに関する取決めを適法に執行できることを条件として、純額ベースで考慮することができる。権原移転ベースでファンドから提供された資産は、もはやファンドに属さず、保管のネットワークの外を通るものとする。取引相手方はそれらの資産をその絶対的裁量にて使用することができる。権原移転以外の方法で取引相手方に提供される資産は、保管会社または正当に任命された副保管会社により保有されるものとする。

ファンドによりまたはファンドのために取引相手方に差し入れられた担保は、取引相手方と随時合意される担保から構成され、ファンドが保有するあらゆる種類の資産を含むことができる。

証券貸付契約またはレポ契約が満了するまで、取得された担保は、上記に記載された基準を満たさなければならない。本投資法人がこの種の取引の専門家として一般的に認められ、保管会社の慎重な監督の下に置かれ、かつ担保の提供者と関係のない国際的な中央証券保管者または関連機関の三者間担保管理サービスを利用する場合、資産保管会社に移転される担保の要件は適用されず、本投資法人は、一般に認められた国際的な中央証券保管制度によって組織される証券貸付プログラムを締結することができる。ただし、当該プログラムがシステム運営者の保証を受けることを要件とする。保管会社は、担保契約の指名された参加者でなければならない。

関連する証券貸付契約の条件に基づき、指定貸付代理人は、本投資法人のために、借入人から証券貸付手数料を受領する。貸付代理人は、証券貸付契約の規定に従って、貸付金の引渡し、担保の管理、および証券貸付補償の提供を含む証券貸付活動に関連するすべての費用を賄うために、証券貸付収益の一部を保持する権利を有する。証券貸付プログラムから生じた収入は、本投資法人の定期報告書にて開示され、支払われた手数料は通常のコマーシャルレートで支払われる。ファンドは、いつで

も、自らが締結した証券貸付契約を終了し、5営業日または通常の市場慣行が定めるその他の期間内に貸し付けた証券の一部または全部の返還を要求する権利を有しなければならない。

通貨先渡および通貨先物の使用

ファンドは、ファンドの基準通貨以外の通貨建ての証券に投資することが許され、ヘッジ契約を締結することにより、関連するファンドの基準通貨に悪影響を及ぼす通貨変動に対する投資のヘッジを試みることができる。

上記のFDIの使用およびUCITS規則により課される制限に従い、将来の為替レートの不確実性から保護するため、またはファンドが有する譲渡性のある証券のエクスポージャーの特性を変更するために、各ファンドは様々な通貨取引、すなわち、先渡為替契約または為替取引を締結することができる。

先渡為替契約で、将来のある日付でその通貨を交換する契約（例えば、ある量のポンドをある量のユーロと交換する契約）である。契約締結時の契約期間中、日付（将来合意された固定日数でもよい。）、交換される通貨の金額、および交換が行われる価格が交渉され、決定される。UCITS規則では、通貨デリバティブにおいてカバーされていないポジションは認められていないが、本投資法人は、流動性金融商品によりカバーされる投資目的および効率的な運用目的のために、通貨デリバティブ商品に投資することができる。かかる通貨取引は、ファンドの投資目的および方針に従って使用されなければならない。

ファンドは、関連する外貨をそのファンドの基準通貨に売却することにより、一つの外貨エクスポージャーを「クロス・ヘッジ」することができる。また、新興国市場や発展途上国市場では、現地通貨は米ドル、ユーロ、日本円などの主要市場通貨のバスケットとして表示されることが多い。ファンドは、その基準通貨以外の通貨に対するエクスポージャーを、その通貨の加重平均を基準通貨に売却することにより、バスケットとしてヘッジすることができる。通貨先渡および/または先物の利用は、当該ファンドのリスク・プロファイルへの影響の詳細を含めて、関連する英文目論見書補遺においてすべて開示される。

先物取引は、将来の期日に、あるいは場合によっては現金でポジションを決済するために、契約の原資産を引き渡す義務、あるいは受け取る義務を伴う。先物契約は、契約の対象である証券が常に関連するファンドの勘定において本投資法人の所有に留まることを条件として、または関連するファンドの資産の全部または売却された先物契約の行使価額よりも低い価額ではない可能性のある比率が先物契約と同じ方法で価格変動に関して合理的に行動することが予想されることを条件として、売却することができる。先物契約は、その契約の行使価額が、関連するファンドの勘定で、流動資産または容易に換金できる証券において、常に本投資法人により保有されていることを条件として、購入することができる。しかし、債券市場と株式市場の両方に直接投資するファンドは、ファンドの正味エクスポージャーの総額が、原証券に投資するファンドのすべての資産の直接投資を通じて達成されるエクスポージャーを超えないという条件で、先物契約を購入することができる。かかる場合、ファンドは、その投資目的においてかかるアクティブ・アセット・アロケーション戦略を明確に定めなければならない。

当該ヘッジは、通貨リスクに対してヘッジされる関連するクラスの純資産価額の95%以上をヘッジするよう努める。本投資法人の管理外の事柄のため、通貨エクスポージャーは、ヘッジ関連となるが、ヘッジ関連のポジションは関連するクラスの純資産価額の105%を超えてはならない。ヘッジされたポジションは、オーバーヘッジされたポジションまたはヘッジされたポジションが上記に開示された許容レベルを超えないかまたは下回らないことを確保するため、少なくともファンドと同じ評価頻度で、継続的にレビューされる。かかるレビューには、かかるポジションを上記の許容ポジションレベル内に留め、毎月繰り越されることがないようにするため、ヘッジの取決めを定期的に取りバランスする手続きが組み込まれる。

ー以上のクラスに関してかかる戦略を実行するために使用される通貨の先渡しおよび先物は、ファンド全体の資産/負債となるが、関連するクラスに帰属し、関連する金融商品の損益および費用は関連するクラスにのみ帰属する。クラス間において負債の分離が存在しない場合、特定の状況において、その名義において「ヘッジ」されたクラスに関する通貨ヘッジ取引が、関連するファンドの他のクラスの純資産価額に影響を及ぼす可能性のある負債を生じさせるリスクがある。クラスがヘッジされる場合、当該ヘッジは、当該クラスが発行される関連するファンドの英文目論見書補遺において開示される。クラスの通貨エクスポージャーは、ファンドの他のクラスのエクスポージャーと組み合わせたり、それと相殺したりすることはできない。クラスに帰属する資産の通貨エクスポージャーは、他のクラスに配分することはできない。

資金の借入れ

各ファンドは、銀行から純資産価額の10%を上限として資金を借り入れることができるが、一時的または緊急の目的の場合に限られる。ファンドは、バック・ツー・バック借入契約により外貨を取得することができる。この方法で得られた外貨は、相殺する預金が(a)基準通貨建てであり、(b)外貨貸付残高の価値に等しいかまたはそれを超える場合、UCITS規則の適用上、借入金として分類されない。

プーリング

定款の一般規定に従い、かつ、中央銀行の要件に従い、取締役会および/または管理会社は、効率的なポートフォリオ運用の目的上、ファンドの投資方針が許容する場合、一定のファンドの資産を他のファンドの資産と共に管理することを選択することができる。この場合、異なるファンドの資産は共通して運用される。共同運用資産は、内部的な運用目的でのみ使用されているという事実にもかかわらず、「プール」と称される。プールは、個別の事業体を構成しておらず、投資家が直接利用できるものではない。各共同運用ファンドは、その資産の特定の部分について配分を受けるものとする。英文目論見書(必要に応じて)、関連する英文目論見書補遺、および本投資法人が当事者である(適宜)重要な契約は、その実施に先立ち、当該共同管理の取決めを反映するように更新される。

MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETFの投資目的および投資方針

投資目的

ファンドの目的は、MSCI ACWI ESG ユニバーサル5%イシューアード・キャップド・インデックスのパフォーマンスに追従することを目指すことである。

投資方針

ファンドの投資方針は、MSCI ACWI ESG ユニバーサル5%イシューアード・キャップド・インデックス(またはMSCI ACWI ESG ユニバーサル5%イシューアード・キャップド・インデックスと実質的に同じ市場に追従するために、ファンドが追従するものとして適切な指数であると取締役会が検討し、英文目論見書に従い、随時、決定することのできるその他の指数)(以下「参照指数」という。)のパフォーマンスに追従することを、ファンドと参照指数のパフォーマンスの差を可能な限り最小限に抑えながら目指すことである。ファンドが他の指数に追従すべきであるという取締役会の決定は、投資主の承認を要し、また、中央銀行が定める要件に従って実施されるものとし、英文目論見書補遺はそれに応じて更新されるものとする。ファンドは、報酬および費用を控除後、参照指数のリターンとファンドのリターンとの間のパフォーマンスの差異を可能な限り最小限に抑えるため、以下に記載される複製テクニックを使用する。指数の追従に関する問題点に関する情報については、下記「3 投資リスク」に記載の「指数追従リスク」を参照されたい。

この投資目的を達成するために、投資運用会社は、ファンドのために、複製戦略を用いて、英文目論見書に記載される投資制限の対象となる参照指数のおおよそのウェイトで、主として参照指数の証券に投資する。これらの証券(預託証券を含む。)は、別表に定める取引所および市場において、上場および/または取引されるものとする。この戦略は、参照指数のすべての証券を保有し、その参照指数のおおよそのウェイトを持たせることを目的としている。したがって、本質的に、ファンドのポートフォリオは、参照指数の構成銘柄に近いものとなる。また、米ドル以外の通貨建てでヘッジされている参照指数には、米ドル、ユーロ、ポンド、スイスフラン、シンガポールドル、カナダドルおよび日本円(それぞれ「ヘッジ付き通貨版」という。)を含む通貨版(先進国市場の通貨のみ)がある。ヘッジ付き通貨版の目的は、米ドル建て資産を米ドル以外の通貨で保有する場合の外国為替エクスポージャーから生じる損益を制限することである。これは、一ヶ月物の外国為替先渡契約を採用したヘッジ付通貨版によって達成される。ヘッジ付通貨版の方法に従って、ファンドは、米ドル建て資産を米ドル以外の通貨で保有する場合、外国為替エクスポージャーから生じる損益を制限するために、外国為替先渡契約を使用することもできる。投資主は、ヘッジ付通貨版に関する開示は情報目的のみであり、ファンドが通貨ヘッジを行う方法を説明することに留意する必要がある。複製戦略に関する詳細は、上記「投資目的、方針および戦略」の項に開示されている。ファンドは、参照指数のパフォーマンスを追従するという投資目的の実行を追求するにあたり、参照指数に含まれない証券(例えば、公表された証券、または参照指数に近く含まれると予想される証券を含む。)を保有することができる。ファンドは、単に参照指数の複製を支援する目的で、参照指数を構成する一定の証券に同様のリターンをもたらす可能性があるとして投資運用会社が判断した場合、参照指数を構成しない証券にも投資することができる。ファンドは、下記「(4)投資制限」の項の第4.2項に記載されているように、一定のインデックス・トラッキング・ファンドに許されるより高い投資制限を利用することができる。これらの制限は、例えば、参照指数内に発行体の配分が増加している場合など、例外的な市況が適用される場合に利用することができる。これらの例外的な市況には、合併の結果を含む様々な理由により、単一の構成要素が非常に支配的な地位を占める場合が含まれる。ファンドの投資限度額が、取締役会の支配の及ばない理由により、または申込権の行使の結果として、超過された場合、ファンドは、投資主の利益を十分に考慮して、売買取引の優先的な目的としてその状況の是正を採用しなければならない。上記で設定されたファンドは、従って複製戦略を使用しているため、ファンドへの投資は、参照指数に対する直接的なエクスポージャーを提供するものとみなされるべきである。ファンドのトラッキング・エラーとトラッキング差異の詳細は、上記「トラッキング精度」の項に記載されている。

ファンドは合成指数複製戦略を追求していないため、対応するカウンターパーティー・リスクは適用されない。通貨ヘッジの結果、下記「3 投資リスク - カウンターパーティー・リスク」と題する項にさらに詳述されているように、ヘッジされた投資証券クラスはカウンターパーティー・リスクにさらされる可能性がある。

ファンド(および参照指数)はロング・ポジションのみをとり、ファンドは純資産の100%をロング・ポジションに投資する。

ファンドは、効率的なポートフォリオ運用のために、本投資法人のRMP計算書(該当する場合)に開示された場合、中央銀行が課す条件および制限に従って、為替予約、通貨スワップ、ワラント、指数先物および株式先物を含むFDIを使用することができる。効率的なポートフォリオ運用とは、ファンドのリスク・プロファイルおよび中央銀行ルールに定められたリスク分散ルールを考慮に入れた、以下の一または複数の特定の目的で締結される取引を含む投資決定を意味する。

- ・ リスクの軽減
- ・ コストの削減
- ・ 適切なリスク水準を有するファンドのための追加的な資本または所得の創出

特に、FDIは、ファンドと関連する参照指数の間のパフォーマンスの差異、すなわちファンドのリターンが参照指数のリターンと異なるリスクを最小化する目的で利用されることがある。FDIは本質的にレバレッジされるが、FDIの利用の主たる目的は、ファンドと参照指数の間のパフォーマンスの差を可能な限り最小化することであり、FDIへの投資の結果としてファンドがレバレッジされる(下記「リスク管理」の項に記載されるコミットメント・アプローチに基づいて計算される)一方で、かかるレバレッジは常にファンドの純資産価額の100%を超えることがない。

ファンドは、英文目論見書およびUCITS規則に規定されるFDIの利用に課される制限に従い、参照指数に含まれる様々な証券に対するエクスポージャーを創出するかまたは減少させるか、または特定の取引に内在するリスクの特定の側面を減少させるために、先物契約を売買することができる。先物契約とは、将来のある特定の日に、一定額の株式、債券または通貨を売買する契約である。先物契約は、取引所で取引される商品であり、その取引は取引が行われる取引所の規則に従う。

ファンドは、インドなどのその他の制限的な市場で取引するために、パーティシペーション・ノート(以下「P-Notes」という。)またはワラントを使用することができる。インドの会社は、参照指数の構成銘柄である可能性があり、ファンドが当該会社の株式を直接的に買い取ることが市場の制約により不可能である可能性がある。P-Notesは、参照指数の構成銘柄であってもよい。P-Notesは、典型的には、制限的な市場への投資を希望する海外の投資家に対して発行する登録外国機関投資家によって、一定の制限的な市場において使用される。P-Notesは、一般的に格付けされておらず、特定の株式証券または資本性証券のバスケットのパフォーマンスに直接結びつくリターンを提供するように設計されている。P-Notesは、一般に原資本性証券のリターンに対応するリターンを提供することに同意した発行者からの債務証券の形態をとる。ブローカーは、株式を購入し、原株式の所有権を表章するP-Notesを発行する。原証券から回収された配当金またはキャピタル・ゲインは、投資家に返還される。それらはスワップのキャッシュフローを模倣するが、FDIではない。ファンドが投資できるP-Notesには、デリバティブやレバレッジを組み込むことはできない。

管理会社は、FDIに関連する様々なリスクを正確に測定、モニタリング、管理することを可能とするFDIの利用に関するリスク管理プロセスに関する声明(以下「RMP」という。)を採用しており、ファンドはRMPに記載されているFDIのみを採用する。管理会社は、ルクセンブルク金融監督委員会(Commission de Surveillance du Secteur Financier)に提供されたRMPのみを採用する。

FDIの使用

上記の投資方針に詳述されているように、ファンドは以下のFDIを使用することができる。

先物、指数先物、株式先物

先物契約とは、標準化された数量と品質の特定の資産を、当日合意された価格(先物価格または行使価格)と、指定された将来の期日、すなわち受渡日に発生する引渡しとを交換するための標準化された契約である。

指数先物は、先物取引はしばしば流動性が高く、取引に関する費用対効果が高いことから(例えば、ある状況では、原証券の即時購入の代わりに指数先物契約を締結するほうが、費用対効果と利便性が高いと考えられる。)、ファンドの市場エクスポージャーを費用対効果があつて効率的な方法で管理するために使用することができる。

単一銘柄先物は、単一の証券に対するエクスポージャーをファンドに提供するために使用されることがある。

通貨スワップ

スワップ契約は、数週間から一年以上の期間にかけて締結される二者間契約である。基準的なスワップ取引では、二当事者は、「想定元本」、例えば、特定の金利、特定の外貨、または特定の指数

を表章する証券の「バスケット」に投資された特定の金額のリターンまたは価値の増加に関して計算されたリターン(または収益率の差)を交換することに合意する。スワップは、既存のロング・ポジションをヘッジする可能性がある。

通貨スワップは、一つの通貨における将来の支払いを他の通貨での支払いに交換する二者間契約である。

通貨先渡

通貨先渡は、将来の特定の日時で合意された為替レートで二通貨を交換するための、二当事者間の標準化されていない契約である。これらは承認された取引相手方との店頭取引として交渉されるが、もしショート・ポジションをとった通貨がロングの通貨に対して価値が上昇し、ロングの通貨が価値を失った場合には、潜在的には無制限に損失が生じることになる。

ワラント

ワラントは、保有者に特定の金額の証券を特定の価格で購入する権利を与える証明書である。証券の価格がワラントの行使価格を上回る場合、その証券はワラントの行使価格で購入され、利益のために再販売される。そうでない場合、ワラントは単に満了するか、または使用されないままである。ワラントは、オプション取引所に上場され、発行された証券とは独立して取引される。

ヘッジ

英文目論見書の条件に従って、ファンドは、為替レートの変動の結果としてのファンドの一以上のクラスの価値の下落に対するヘッジを追求するために、基準通貨で表示されていないクラスに関する通貨ヘッジ取引を行うことができる(ただし、義務は負わない。)。すべてのヘッジ取引は、明確に特定のクラスに帰属し、従って、異なるクラスの通貨エクスポージャーは、組み合わせられず、相殺されず、ファンドの資産の通貨エクスポージャーは、別々のクラスに配分されないものとする。したがって、かかるヘッジ取引の費用、損益は、関連するクラスにのみ発生することになる。

証券貸付、レボおよびリバース・レボ契約

本投資法人は、ファンドに関する証券の貸付、レボまたはリバース・レボ契約を締結しない。

指数の説明

本項目は、MSCI ACWI ESG ユニバーサル5%イシューアード・キャップド・インデックスの主要な特性の要約であり、参照指数の完全な説明ではない。

一般

参照指数は、国際な指数提供者であるMSCI®が算出、維持、公表する株式指数であり、米ドル建てである。参照指数は、先進国23カ国と新興国24カ国を含む世界中の大型および中型資本の総リターンの純配当実績を追隨している。

参照指数は、フリーフロート・マーケット・キャップ・ウェイトを切り離すことによって、MSCI ACWI 指数からの除外を最小限に抑え、環境・社会・ガバナンスの堅固なプロファイルと、そのプロファイルを改善する積極的なトレンドの両方を実証する会社へのエクスポージャーを獲得しようとする投資戦略の成果を反映したものである。構成銘柄の選択は、環境、社会およびガバナンスに関するビジネス慣行の調査、格付けおよび分析を提供するMSCI ESG Researchによって提供されるリサーチに基づいている。MSCI ESG Researchの詳細は、下記で詳述されるMSCIウェブサイトに掲載される。

参照指数は、四半期ベースでリバランスする。リバランスの頻度は、いかなるリバランスも、参照指数が安定的である場合よりも高い頻度でファンドのポジション回転率を必要とされると予想しないため、ファンドに関連する取引費用に最小限の影響しか及ぼさない。

参照指数の構成は、標準的なUCITS投資制限の適用範囲内で追隨が不可能な適用範囲で調整されるとは予想されない。

指数の構成およびその計算方法の詳細（特定の銘柄のウェイト付けが許容される投資制限を超えた場合に指数スポンサーが採用する手続に関する情報を含む。）は、下記のウェブサイトに掲載されている。投資運用会社は、ファンドに適用される投資制限を監視する。投資運用会社は、参照指数に含まれる特定の銘柄のウェイトが許容される投資制限を超えていることを知った場合、速やかに、ファンドが常に許容される投資制限の範囲内で運営され、UCITS規則の要件を遵守することを確保するべく、当該特定のポジションを解消するか、またはファンドの当該銘柄へのエクスポージャーを減少させるかのいずれかを試みる。

指数の組成方法

参照指数は、MSCI ACWI 指数（以下「親参照指数」という。）から構成銘柄を引き出す。親参照指数は、以下のように構成される。

- 1) 親参照指数から始めて、MSCI ESGスコアが最も低い株式は除外される。MSCIのESGスコアは、関連する会社の業務、製品およびサービスに影響を与える環境上、社会上およびコーポレートガバナンス上のネガティブな問題に関連する会社が直面しているか否かについての指数提供者による評価に基づいて算出される。
- 2) その後、親参照指数からのフリー・フロート・マーケット・キャピタル・ウェイトのMSCI ESGスコアを用いて株式を再加重し、MSCI ACWI ESG Universal Indexを構築する。

その後、参照指数を構成するために、親参照指数の発行体の最大ウェイトは5%に固定される。

参照指数の構築方法は、MSCIのインターネットウェブサイトですぐ入手可能である。

<http://www.msci.com/products/indexes/esg/methodology.html>

参照指数に関する追加情報は、以下のとおりである。

<http://www.msci.com/products/indexes/esg/sri/>

インデックス・ファクトシート

インデックス・ファクトシートは、MSCIウェブサイトで入手可能である。

<https://www.msci.com/equity-fact-sheet-search>

参照指数の価値の公表

参照指数の終値と構成は、MSCIのインターネットウェブサイトで、Regionalタブの「All Country (DM+EM)」、通貨タブの「USD」、Index Levelタブの「Net」、Index Suiteタブの「ESG Universal」、規模タブの「Standard (Large+Mid Cap)」、スタイルタブの「None」を選択して入手できる。

<https://www.msci.com/end-of-day-history>

参照指数の構成の公表

参照指数の構成は、MSCIのインターネットウェブサイトにおいて、「ACWI ESG UNIVERSAL 5% ISSUER CAPPED」のタブを選択して入手できる。

<https://www.msci.com/constituents>

(2) 投資対象

上記「(1) 投資方針」を参照のこと。

(3) 配分方針

現在、取締役会は、下記の投資証券クラスに関する配当金を宣言することは意図していない。

クラス(米ドルヘッジ) A - acc投資証券

クラス(日本円ヘッジ) A - acc投資証券

(4) 投資制限

本投資法人の投資制限

1. 許可された投資対象

ファンドの投資対象は、以下に限定される。

- 1.1 EU加盟国もしくはEU非加盟国における証券取引所への正式な上場が認められているか、または、EU加盟国もしくはEU非加盟国において規制されており、定期的取引が行われており、認識されており、かつ公開されている市場で取引されている、譲渡性のある証券および短期金融商品
- 1.2 1年以内に(上記の)証券取引所またはその他の市場への公式上場が認められる予定の最近発行された譲渡性のある証券
- 1.3 規制された市場で取引されているもの以外の短期金融商品
- 1.4 UCITSの受益証券
- 1.5 AIFの受益証券
- 1.6 金融機関への預金
- 1.7 金融派生商品(FDI)

2. 投資制限

- 2.1 各ファンドは、上記「許可された投資対象」に記載されるもの以外の譲渡性のある証券および短期金融商品に対し、純資産総額の10%を超えて投資してはならない。

- 2.2 各ファンドは、1年以内に証券取引所またはその他の市場への公式上場が認められる予定の最近発行された譲渡性のある証券(上記1.1に記載される。)に対し、純資産総額の10%を超えて投資してはならない。かかる制限は、ルール144A証券として知られる特定の米国証券への各ファンドによる投資については適用されない。ただし、以下の両方を満たすことを条件とする。
- 当該証券が、発行後1年以内に米国証券取引委員会に登録されるという条件で発行されること。
 - 当該証券が、非流動性証券でないこと、すなわち、かかる証券がファンドにより評価される価格またはおおよそその価格で当該ファンドにより7日以内に換金可能であること。
- 2.3 各ファンドは、同一発行体により発行された譲渡性のある証券または短期金融商品に対し、純資産総額の10%を超えて投資してはならない。ただし、当該ファンドが5%を超えて投資する各発行体において保有される譲渡性のある証券および短期金融商品の総額は、40%以下とする。
- 2.4 中央銀行の事前承認を得た上で、上記2.3項の10%制限は、EU加盟国に登録上の事務所を置き、かつ、法律により債券保有者の保護を目的とした特別な公的監督に服する金融機関が発行する債券の場合には、25%まで引き上げられる。ファンドがその純資産総額の5%を超えて同一発行体により発行されたこれらの債券に投資する場合、かかる投資の総額は、当該ファンドの純資産価額の80%を超えてはならない。
- 2.5 上記2.3項の10%制限は、譲渡性のある証券または短期金融商品が、EU加盟国もしくはその地方機関、EU非加盟国または一もしくは複数のEU加盟国が加盟している公的国際機関により発行または保証されている場合には、35%まで引き上げられる。
- 2.6 上記2.4項および上記2.5項に記載される譲渡性のある証券および短期金融商品は、上記2.3項に記載される40%制限を適用する目的においては考慮されないものとする。
- 2.7 各ファンドは、同一の金融機関の預金に対し、純資産総額の20%を超えて投資してはならない。関連機関以外の同一金融機関において付随的流動資産として保有されている各ファンドによる預金は、純資産総額の10%を超えてはならない。
- かかる制限は、保管会社における預金の場合には、20%まで引き上げられることがある。
- 2.8 店頭デリバティブ取引のカウンターパーティーに対する各ファンドのリスク・エクスポージャーは、純資産総額の5%を超えてはならない。
- かかる制限は、関連機関の場合には、10%までに引き上げられる。
- 2.9 上記2.3項、2.7項および2.8項にかかわらず、同一機関により発行され、または同一機関により行われ、もしくは引き受けられた以下のうち2種以上の組合せは、純資産総額の20%を超えてはならない。
- (i) 譲渡性のある証券もしくは短期金融商品への投資、
 - () 預金、および/または
 - () 店頭デリバティブ取引から生じるカウンターパーティー・リスク・エクスポージャー
- 2.10 上記2.3項、2.4項、2.5項、2.7項、2.8項および2.9項に記載される制限は合算することができず、そのため単一機関に対するエクスポージャーは関連するファンドの純資産総額の35%を超えてはならない。
- 2.11 グループ会社は、上記2.3項、2.4項、2.5項、2.7項、2.8項および2.9項の目的上、同一発行体とみなされる。ただし、各ファンドの純資産総額の20%制限が、同一グループ内における譲渡性のある証券および短期金融商品への投資に適用されることがある。
- 2.12 各ファンドは、EU加盟国、その地方機関、EU非加盟国、もしくは一以上のEU加盟国が加盟している公的国際機関、またはオーストラリア、カナダ、香港、日本、ニュージーランド、スイス、アメリカ合衆国、もしくは以下のいずれか
- OECD政府(関係銘柄が投資適格であることを条件とする。)、ブラジル政府(関係銘柄が投資適格であることを条件とする。)、中華人民共和国政府、インド政府(関係銘柄が投資適格である

ことを条件とする。) 、シンガポール政府、欧州投資銀行、欧州復興開発銀行、国際金融公社、国際通貨基金、欧州原子力共同体、アジア開発銀行、欧州中央銀行、欧州評議会、欧州鉄道金融公社、アフリカ開発銀行、国際復興開発銀行(世界銀行)、米州開発銀行、欧州連合、連邦住宅抵当公庫(ファニー・メイ)、連邦住宅貸付抵当公社(フレディ・マック)、連邦政府抵当金庫(ジニー・メイ)、学生ローン組合(サリー・メイ)、連邦住宅貸付銀行、連邦農業信用銀行、テネシー川流域開発公社(TVA)、ストレート・A・ファンディング・エルエルシーが発行または保証する、様々な譲渡性のある証券および短期金融商品に対しては、純資産総額の100%まで投資することができる。

各ファンドは、6種類以上の異なる銘柄の証券を保有しなければならない、かつ、同一銘柄の証券がその純資産総額の30%を超えてはならない。

3. 集合投資スキーム(以下「CIS」という。)への投資

- 3.1 ファンドは、その純資産総額の20%を超えて同一CISに投資してはならない。
- 3.2 AIFへの投資は、合計で、ファンドの純資産総額の30%を超えてはならない。
- 3.3 ファンドは、合計で、その純資産総額の10%を超えて他のCISに投資してはならない。当該CISは、合計で、純資産総額の10%を超えて他のCISに投資することが禁止されている。
- 3.4 ファンドが、UCITSの管理会社により、または共通の管理もしくは支配によるか、直接もしくは間接的な実質的所有により当該管理会社と関係している他の会社により、直接または委任により運用されている他のCISの受益証券に投資する場合、当該管理会社または当該他の会社は、本投資法人が当該他のCISの株式に投資していることを理由に、申込手数料、転換手数料または買戻手数料を請求してはならない。
- 3.5 投資運用会社が他のCISの受益証券への投資により手数料(割戻手数料を含む。)を受領する場合、かかる手数料は、関連するファンドの資産に払い込まなければならない。

4. 指数連動型UCITS

- 4.1 ファンドは、中央銀行の規則に定める基準を満たす指数を再現することをその投資方針としている場合、同一機関により発行された株式および/または債務証券に対し、その純資産総額の20%まで投資することができる。
- 4.2 4.1項の制限は、例外的な市況により正当と認められる場合には、35%まで引き上げられ、同一発行体に適用されることがある。

5. 一般規定

- 5.1 各ファンド、またはその運用するCISのすべてについて行為する管理会社は、発行体の経営に重大な影響力を行使することを可能とする議決権が付された株式を取得してはならない。
- 5.2 ファンドは、以下の割合を超えて取得してはならない。
 - (i) 同一発行体の無議決権株式の10%
 - () 同一発行体の債務証券の10%
 - () 同一CISの株式または受益証券の25%
 - () 同一発行体の短期金融商品の10%上記()、()および()に記載される制限は、取得時において当該債務証券もしくは当該短期金融商品の総額または発行済みの当該証券の純額が計算できない場合には、当該時点において無視することができる。
- 5.3 5.1項および5.2項は、以下については適用されないものとする。
 - (i) EU加盟国またはその地方機関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
 - () 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

- () 一または複数のEU加盟国が加盟してい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
 - () あるEU非加盟国の法律に基づきかかる保有が、ファンドが当該EU非加盟国の発行体の証券に投資することができる唯一の方法である場合に、当該EU非加盟国に登記上の事務所を置く発行体の証券に主としてその資産を投資する当該EU非加盟国で設立された会社の資本金中にファンドが保有する株式。かかる免除が適用されるのは、EU非加盟国の当該会社が、その投資方針において、2.3項ないし2.11項、3.1項、3.2項、5.1項、5.2項、5.4項、5.5項および5.6項に記載される制限を遵守する場合に限られるが、これらの制限を超える場合には、下記5.5項および5.6項に従うものとする。
 - (v) 本投資法人のためにのみ、子会社が所在する国において、受益者の請求に基づく受益証券の買戻しについて管理、助言または販売業務のみを行う子会社の資本金中に本投資法人が保有する株式
- 5.4 ファンドは、その資産の一部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新株引受権を行使する際は、本書の投資制限に従う必要はない。
- 5.5 中央銀行は、各ファンドに対し、リスク分散の原則に従うことを条件として、その認可日から最長6か月間につき、2.3項ないし2.12項、3.1項、3.2項、4.1項および4.2項の規定の適用除外を認めた。
- 5.6 ファンドの支配の及ばない理由により、または新株引受権の行使の結果として、本書に記載される制限を超えた場合、ファンドは、投資主の利益を適正に考慮しつつ、当該状況を是正することをその売買取引の優先目的としなければならない。
- 5.7 ファンドは、以下について、空売りを行ってはならない。
- (i) 譲渡性のある証券
 - () 短期金融商品
 - () 集合投資事業の受益証券、または
 - () 金融デリバティブ商品
- 5.8 ファンドは、付随的流動資産を保有することができる。

6. 金融デリバティブ商品

- 6.1 金融デリバティブ商品に関するファンドのグローバル・エクスポージャーは、その純資産価額総額を超えてはならない。
- 6.2 金融デリバティブ商品（譲渡性のある証券または短期金融商品に組み込まれた金融デリバティブ商品を含む。）の原資産に対するポジション・エクスポージャーは、該当する場合に直接投資によるポジションと合算した際、中央銀行の規則に定める投資制限を超えてはならない。（かかる規定は、指数ベースの金融デリバティブ商品の場合には、原指数が中央銀行の規則に定める基準を満たすものであることを条件として適用されない。）
- 6.3 ファンドは、店頭デリバティブに投資することができる。ただし、店頭取引のカウンターパーティーが、慎重な監督に服し、かつ、中央銀行により承認されたカテゴリーに属する機関であることを条件とする。
- 6.4 金融デリバティブ商品への投資は、中央銀行が定める条件および制限に従う。

ファンドの投資制限

本投資法人は、ファンドのすべてのクラスについてドイツの税務申告状況を求める意向である。これに基づき、英文目論見書に記載される投資制限に加え、ファンドは、ファンドの純資産価額の少なくとも80%がエクイティ・パーティシペーション（以下「エクイティ・パーティシペーション比率」

という。)に投資されるものとする制限にも従う。この投資制限の適用上、「エクイティ・パーティシペーション」というときは、次のものを含む。

- (1) 証券取引所での正式な取引が認められるか、または金融商品市場に関する2004年4月21日付欧州議会および理事会指令2004 / 39 / ECにおいて定義される、「規制された市場」の基準を満たす他の組織化された市場への参加が認められるか、または含まれている会社株式(預託証券を含まない場合もある)。
- (2) (i) 欧州経済地域の加盟国または加盟国に居住し、法人所得税の適用を受け、免除されない場合、または() 少なくとも15%の法人所得税の対象となる他の州の居住者である、不動産会社以外の会社株式
- (3) UCITSの受益証券および/またはパートナーシップではないIAIFの受益証券で、(それぞれの投資条件において開示されているように)その価値の少なくとも51%をエクイティ・パーティシペーション(以下「エクイティ・ファンド」という。)に恒久的に投資し、ファンドが保有するエクイティ・ファンドの受益証券の51%がエクイティ・パーティシペーションとして考慮されているもの
- (4) UCITSの受益証券および/またはパートナーシップではないIAIFの受益証券で、(それぞれの投資条件において開示されているように)その価値の少なくとも25%をエクイティ・パーティシペーション(以下「ミックス・ファンド」という。)に恒久的に投資し、ファンドが保有するミックス・ファンドの受益証券の25%がエクイティ・パーティシペーションとして考慮されているもの
- (5) エクイティ・ファンドまたはミックス・ファンドの受益証券で、エクイティ・パーティシペーション比率をそれぞれの投資条件で開示するもの
- (6) 日次ベースでエクイティ・パーティシペーション比率を報告するエクイティ・ファンドまたはミックス・ファンドの受益証券

上記(3)、(4)、(5)および(6)で述べた場合を除き、UCITSの受益証券および/またはパートナーシップではないIAIFの受益証券は、エクイティ・パーティシペーションとはみなされない。

本項の目的上、エクイティ・パーティシペーション比率には、英文目論見書に定める証券貸付プログラムを通じて貸し出されるエクイティ・パーティシペーションは含まれない。

投資家は、取得されたドイツの税務申告状況の解釈に関して税務顧問に問い合わせるべきである。

3 投資リスク

a. リスク要因

本項においてはファンドへの投資に適用される一般的なリスクの一部に関する情報を提供している。個々のファンドに特有の追加的なリスクの情報は、関連する英文目論見書補遺に定められる。本項は、完全な説明を意図したものではなく、その他のリスクが随時適用されることがある。特に、本投資法人および各ファンドのパフォーマンスは市場、経済および政治情勢ならびに法律、規制および課税上の要件の進展による影響を受けることがある。

投資を予定している者は、ファンドへの投資に関する投資決定を行う前に、本書および関連する英文目論見書補遺に記載されるすべての情報ならびに各々の個人的な状況を慎重に検討すべきであり、自身の株式ブローカー、銀行マネージャー、弁護士、会計士および/または財務アドバイザーに相談すべきである。投資証券への投資は、当該投資のメリットおよびリスクを(単独で、または適切な財務もしくはその他のアドバイザーとの共同のいずれかにより)評価することができ、かつ、結果的として生じる可能性がある損失を負担することができる十分なリソースを有する投資家にのみ適している。

投資証券の価格は上昇することもあれば下落することもあり、その価格は保証されていない。投資主は、買戻し時または償還時にファンドへの当初元本を受領できないか、または金額を一切受領できないことがある。

主要なリスク

現金ポジションのリスク

ファンドは、投資運用会社および/または副投資運用会社の裁量により、資産の大部分を現金または現金同等物で保有することができる。ファンドが長期間にわたり多額の現金ポジションを保有すると、投資のリターンが悪影響を受けるおそれがある。

集中リスク

ファンドは、相当大きな割合でその資産を一つの国、少数の国々または特定の地理上の地域に所在する発行体に投資することができる。このような場合、ファンドのパフォーマンスが当該国または地域もしくはそれらの国々の市場、為替、経済、政治もしくは規制の状況および進展と密接に結びつくことから、地理上の分散化がより徹底している投資信託のパフォーマンスに比べて大きく変動することがある。

さらに、ファンドは、特定の産業、市場または経済のセクターの発行体に集中的に投資することがある。ファンドが特定の業種、市場または経済のセクターに集中的に投資する場合、かかる業種、市場または経済のセクターにおいて発行体に影響を及ぼす財政、経済、ビジネス、およびその他の進展が、当該業種、市場または経済のセクターに資産を集中させなかった場合よりもファンドに大きな影響を及ぼす。

さらに、投資家が、ファンドが投資を集中させる特定の国、業種、市場もしくはセクターに影響を及ぼすか、または影響を及ぼすことが予想される要因に応じてファンドの投資証券の相当な金額を売買することがあり、その結果、ファンドに多額の現金の流入が生じることがある。このような多額の流入により、ファンドの現金ポジションまたは現金要件が正常な水準を上回ることがあり、その結果、ファンドの運用またはファンドのパフォーマンスが悪影響を受けることがある。

利益相反

投資運用会社および/または副投資運用会社もしくはその関連会社は、証券貸付代行業務、保管、管理事務、帳簿保持および会計業務、名義書換代行および投資証券保有者のための業務ならびにその他の業務を本投資法人に対して提供することができる。本投資法人は、投資運用会社および/または副投資運用会社もしくはその関連会社との間で、またはこれらを通じて、レポ契約およびFDI取引を締結することができる。本投資法人は、投資運用会社および/または副投資運用会社が提供、管理またはその他により利害関係を有する、プールされた別の投資ビークルに投資することがあり、本投資法人はこのような場合に、かかる投資の勘定で申込みまたは買戻しの手料を請求されないことがある一方で、かかるプールされた別の投資ビークルの経費の一部を負担し、このような投資ビークルが、投資運用会社および/または副投資運用会社もしくはその関連会社に報酬およびその他の金額を支払うことがあり、これにより本投資法人の経費を増加させる効果が生じかねない。投資運用会社および/または副投資運用会社の別の顧客が、本投資法人が売買する価格よりも有利な価格およびタイミングでかかるプールされた別の投資対象の持分を売買することがある。本投資法人が投資運用会社および/または副投資運用会社もしくはその関連会社に報酬または費用を支払う率、または投資運用会社および/または副投資運用会社もしくはその関連会社との間で取引を締結したり、かかるその他の投資対象に投資する条件が、一般的な市場で利用できる最も有利なものであるとの保証はなく、投資運用会社および/または副投資運用会社が他の顧客に対して提供できる料率と同程度に有利であるとの保証もない。このような事業体に支払われる報酬もしくは費用、またはこれらが提供する業務に対して、独立した監視は行われていない。投資運用会社および/または副投資運用会社が、財務上の利益がなければ行わなかったはずの取引および取決めを、かかる利益を理由に本投資法人のために自らまたはその関連会社との間で締結するインセンティブを持つことがある。ただし、投資運用会社および/または副投資運用会社もしくはその関連会社との間で、またはこれを經由する取引および業務は、適用される規制要件に従い実行される。

投資運用会社および/または副投資運用会社もしくはその関連会社は、他の顧客の投資助言者として業務を行い、自らの勘定で、ならびに別の者(投資運用会社および/または副投資運用会社が本投資法人のために投資決定を行う投資信託とは異なる投資信託を含む。)の勘定で投資決定を行うことがある。特に、投資運用会社および/または副投資運用会社は、一部の顧客に対してファンドの投資または買戻しの推奨を含む資産配分の助言を行っていても、ファンドと同じもしくは類似のファンドに投資するすべての顧客に対して同一の内容を推奨しないことがある。

例えば、投資運用会社および/または副投資運用会社がある発行体の資本構成の異なる部分に投資し、一または複数の顧客が当該発行体の優先債務を保有し、別の顧客が同一発行体の劣後債務を保有する場合や、顧客が同じ仕組みの金融ビークルの異なるトランシェに投資する場合に、別の利益相反が生じることがある。このような状況においては、デフォルト事由のトリガー条項に該当するか、またはワークアウト(任意整理)の条件に関する決定の結果として、利益相反が生じることがある。投資運用会社および/または副投資運用会社は、利益相反が生じる可能性がある場合に投資決定を行う際に、該当するファンドおよび別の顧客との間において、利益相反の方針に従い公平かつ公正な方法で行為するよう努める。上記に従い、(i)投資運用会社および/または副投資運用会社ならびにその関連会社は、自らの勘定または顧客勘定で、本投資法人が保有する証券と比べて上位、同順位もしくは下位であるか、またはこれと異なるかもしくは逆の權益を有する各種の証券に投資することがあり、()投資運用会社および/または副投資運用会社は、(適用法に従い)一定の時期に、本投資法人のための投資対象の購入(もしくは売却)、および自らが現在もしくは将来的に資産運用者として業務を行う対象となる勘定、投資信託もしくは仕組み商品のために、またはその顧客もしくは関連会社のための同じ投資対象の売却(もしくは購入)を同時に行うよう努めることもあり、このような状況下でクロス取引を行うことがある。さらに投資運用会社および/または副投資運用会社ならびに

その関連会社は適用法により認められる場合、本投資法人との間で証券を売買することがある。このようなその他の関係性により、本投資法人による商品の取引に証券法上の制限がかかることもあり、それ以外の形で投資運用会社および/または副投資運用会社との間で利益相反が発生するおそれがある。

投資運用会社および/または副投資運用会社は、その他の事業活動に関連して、重大な非公開の機密情報を取得し、これにより、投資運用会社および/または副投資運用会社が自らもしくはその顧客(本投資法人を含む。)のために行う証券の購入もしくは証券の売買、またはその顧客もしくは自らのために当該情報を別の方法で利用することを制限されることがある

管理会社は、本投資法人と同様か、または重なる投資方針を有する別の投資信託の管理に関わる可能性がある。

管理会社、保管会社、管理事務代行会社または投資運用会社および/もしくは副投資運用会社によるか、またはかかる当事者と関連がある事業体による本投資法人の資産の取扱いは、禁止されているわけではないが、かかる取引がアームスレングス原則に基づき交渉される通常の商取引条件により投資主の最善の利益のために行われることを条件とする。本投資法人とかかる当事者の間で認められる取引は、(i) 保管会社(保管会社が関与する取引の場合には取締役会)が独立性がありかつ有能であると承認した者による公認の評価、() 組織化されている投資の取引所におけるそのルールに基づく最善の条件での執行、または() (i) および() が現実的でない場合には保管会社(もしくは保管会社が関与する取引の場合には取締役会)が上記の原則に一致していることに納得する条件による執行の対象になる。

保管会社(保管会社が関与する取引の場合には取締役会)は、上記(i)、() および() をどのように遵守しているかを文書化するものとし、保管会社(保管会社が関与する取引の場合には取締役会)は、() に従い取引を行う場合には、取引が上記に概説される原則に適合していることに納得していることを示す根拠を文書化しなければならない。

本投資法人に対する業務提供を主な職務とする管理会社、投資運用会社、管理事務代行会社および保管会社の任命は、これらの利害関係当事者に関する要件の適用範囲から除外される。

保管会社および/またはその関連会社が本投資法人および/または他の当事者に他の業務を提供する際に、利益相反が生じることがある。保管会社は国際的な企業グループの一員であり、通常の業務過程において、多数の顧客のために、およびそれら自身の勘定で同時に行うことから、結果的に、実際のまたは潜在的な利益相反が生じるおそれがある。保管会社またはその関連会社が保管契約または個別の契約もしくは他の取決めの下での業務に従事する場合に、利益相反が生じる。このような業務には、以下が含まれることがある。

- (i) 名義人、管理事務、登録および名義書換代行、リサーチ、代理証券貸付、投資運用、財務アドバイス、ならびに/または他の助言業務を本投資法人に対して提供すること。
- () 銀行、販売およびトレーディング取引(外国為替、デリバティブ、プリンシパル・レンディング、ブローキング、マーケット・メイキングまたはその他の金融取引を含む。)を本人としておよび自らの利益のために、または他の顧客のために、本投資法人との間で締結すること。

保管会社およびその関連会社は、上記の業務に関連して、

- (i) 当該業務から利益を得ることに努め、いかなる形においても利益もしくは報酬を受領および獲得し、かかる利益もしくは対価の性質または金額(報酬、料金、手数料、収益分配、スプレッド、評価益、評価損、利息、リベート、割引もしくはかかる業務に関連して受領するその他の利益を含む。)を本投資法人に対して開示する義務を負わない。
- () 証券またはその他の金融プロダクトもしくは商品を自らの利益、その関連会社の利益または別の顧客の利益のために行う本人として、購入、売却、発行、取引または保有することができる。

- () 実行される取引に対して同一もしくは逆の方向の取引を行うことができる(本投資法人が利用できない情報の保有に基づく場合を含む。)
- () 本投資法人の競合先を含む他の顧客に同一または類似の業務を提供することができる。
- (v) 債権者として行使可能な権利を本投資法人により付与されることができる。

本投資法人は本投資法人の勘定で外国為替、スポットまたはスワップ取引を行うために保管会社の関連会社を利用することができる。関連会社はこのような場合に、本投資法人のブローカー、代理人または受託者としてではなく、本人としての権限で行為するものとする。関連会社はこれらの取引から利益を得ることを目指し、利益を得る権限を有しているが、本投資法人に利益を開示しない権限を有する。関連会社は、本投資法人と合意した契約条件で当該取引を締結するものとする。本投資法人に属する現金を銀行である関連会社に預託する場合、当該関連会社がかかる勘定に対して支払うかもしくは請求する利益(もしあれば)および受託者としてではなく銀行として保有することから生じる報酬もしくは他の利益に関連して、利益相反が生じるおそれがある。

保管会社は、利益相反または潜在的な利益相反が生じる場合に、本投資法人に対する債務を考慮し、本投資法人および本投資法人が行為する対象である他の資金を公平に取扱い、そのために、実務上可能な限り一切の取引を利益相反または潜在的な利益相反が存在しなかった場合と比べて本投資法人に著しく不利にならない条件により実施する。このような潜在的な利益相反は、様々なその他の方法(保管会社の機能を利益相反の可能性がある他の任務と階層的および機能的に分離することを含むがこれらに限られない。)を通じて、かつ保管会社が「利益相反の方針」(要求することによりその写しを保管会社のための法令遵守の責任者から入手することができる。)を遵守することにより、認識、管理、および監視される。

管理会社、保管会社、管理事務代行会社、投資運用会社および/または副投資運用会社もしくは本投資法人と関連があるその他の一切の当事者は、以下の「純資産価額の決定」の項に定める規定に従いファンドの資産の予想される実現価格を決定する目的で「適任者」として行動することを禁止されていない。ただし、本投資法人から当該当事者に支払われる報酬が純資産価額に基づいて計算される状況では、純資産価額が上昇すれば当該報酬が増加するため、利益相反が生じる可能性があることに投資者は留意すべきである。このような当事者は、このような利益相反を公平に、かつ投資主の最善の利益のために解決するよう努める。

本投資法人は本投資法人のための売買を行うブローカーの選定にあたり、本投資法人に対して最適な執行を行うブローカーを選定することを投資運用会社および/または副投資運用会社に求めている。投資運用会社および/または副投資運用会社は、最善の執行の構成内容の決定に際し、本投資法人の全体的な経済的実績、(手数料の価格およびその他の費用)、取引の効率性、大きな単位が関わる場合に取引を実行するブローカーの能力、今後の難しい取引のためのブローカーの処理能力、ブローカーが提供するその他の業務(調査等)や統計およびその他の情報の提供、ならびにブローカーの財政面の強さおよび安定性を検討することを求められる。投資運用会社および/または副投資運用会社は、本投資法人の資産管理に際し、一定のリサーチおよび統計ならびにその他の情報および支援をブローカーから受けることがある。投資運用会社および/または副投資運用会社は、本投資法人、ならびに/または投資運用会社および/もしくは副投資運用会社が投資の裁量権を行使する他の勘定に対してかかるリサーチおよび支援を行っているブローカーに、ブローカー業務を割り当てることがある。コミッションの取決めに基づき提供される利益は、本投資法人に対する投資サービスの提供に際して利用しなければならず、かかるコミッションの取決めを本投資法人の定期的な報告書で開示しなければならない。このような取決めは、該当ある場合、MFIDII委任指令の第11条の要件を遵守する。

UBSグループAGのメンバー、その関連会社、子会社および親会社(以下「UBSグループ」という。)は、既存の関係する取決めに従い、本投資法人が当事者であるスワップおよび他のFDIの承認

された相手方当事者および計算代理人、外貨証拠金（FX）先物の相手方当事者、承認された参加者、指数提供者、証券貸付契約もしくはレボ取引の相手方当事者、マーケット・メーカーおよび/または副保管会社として行為することができる。取締役会は、本投資法人に関連するこれらの機能の遂行により潜在的な利益相反が生じる可能性があることを認識している。前述の各々の者は、このような状況において、このような利益相反を（それぞれの義務および責任を考慮して）公正に解決するために、ならびに本投資法人および投資主の利益が不当に損なわれることがないように、合理的な努力を尽くす。取締役会は、UBSグループのかかるメンバーがかかる職務の遂行にふさわしく、かつそれを成し遂げる能力があると確信している。

利害関係を有する各当事者は、ファンドの年次報告書および半期報告書におけるすべての関連当事者取引に関する計算書を中央銀行に提出する義務を本投資法人が円滑に果たせるように、各取引の関連詳細（関係する当事者の氏名、および該当ある場合には取引に関連して当該当事者に支払われた報酬を含む。）を本投資法人に提供する。

上記の潜在的な利益相反のリストは、本投資法人への投資に関わる可能性がある利益相反のすべてを完全に列挙または説明することを意図していない。

本投資証券の売買コスト

本投資法人を流通市場で売買する投資家は、該当するブローカーが決定し、かつ請求する売買委託手数料およびその他の費用を支払う。売買委託手数料は固定額であることが多く、比較的少額の投資証券を売買しようとする投資家にとって相当高い率のコストになることがある。さらに、流通市場の投資家は、投資家が本投資法人のための支払を望む価格（「買呼値」）と、投資家が投資証券の売却を希望する価格（「売呼値」）との間の差額のコストを負担することがある。買い値と売り値の差を「スプレッド」または「売買スプレッド」と呼ぶことが多い。投資証券の売買スプレッドは、売買高や市場流動性に応じて時間の経過とともに変化し、一般的には、ファンドの投資証券の売買高および市場流動性が高ければ小さくなり、投資証券の売買高および市場流動性がほとんどなければ大きくなる。さらに、市場の変動が高まると、売買スプレッドが広がることがある。投資証券の頻繁な取引は、売買スプレッドを含む投資証券の売買コストを理由に、投資結果を大幅に低下させることがあるので、投資証券への投資は比較的少額の定期的な取引を希望する投資家には向かないことがある。

カウンターパーティー・リスク

ファンドは、本投資法人がファンドに代わり締結するレボ契約および証券貸付取引等のFDIおよびその他の取引の相手方当事者に関する信用リスクにさらされる。相手方当事者が支払不能になる場合、またはそれ以外で債務を履行しない場合、ファンドは、支払不能、破産、またはその他の更生手続の救済が著しく遅延することがあり、限定的な救済しか得られないか、または救済を一切得られないことがある。

為替リスク

ファンドは基準通貨と異なる通貨建ての証券に投資することができる。基準通貨に対する当該通貨の価値の変動がファンドの当該通貨建ての投資対象の価値にプラスまたはマイナスの影響を及ぼすことがある。ファンドは異なる通貨へのエクスポージャーの低減を助ける為替契約に投資することができるが、必ずしも投資するとは限らず、このような契約が成功するとの保証はない。また、これらの契約により、ファンドが有利な為替変動から得る可能性がある利益の一部またはすべてが低下または消滅することがある。

一般的に、上記の効率的なポートフォリオ運用の技法の利用の結果、あるクラスにレバレッジが効くわけではない。

投資運用会社および/または副投資運用会社は「通貨先渡および通貨先物の使用」の項に記載されるもの等の金融商品の利用により、このようなリスクの低減に努めるが、そうする義務はない。このようなヘッジにより、為替リスクに対するヘッジを行う予定の該当あるクラスの純資産価額の95%以上をヘッジするよう努める。為替のエクスポージャーは、本投資法人の支配が及ばない事項を理由として、オーバーヘッジまたはアンダーヘッジとなる可能性があるが、オーバーヘッジのポジションが該当するクラスの純資産総額の105%を超えることは認められない。ヘッジ対象のポジションは、オーバーヘッジまたはアンダーヘッジのポジションが上記の認められる水準を超過する/下回ることがないように、該当するファンドの評価と少なくとも同じ頻度で、定期ベースで検証が続けられる。このようなポジションが上記に定める認められるポジションの水準に収まり、かつ月次毎の繰り越しを行わないことを徹底するために、このような検証は定期ベースでヘッジの取決めをリバランスする手続きを備えている。

ヘッジ戦略は、本投資法人内の各クラスに関連して必ずしも行われるとは限らないが、かかる戦略を実行するために利用する金融商品が全体として本投資法人の資産/負債となる。ただし、関連する金融商品の損益およびコストは、関連するヘッジ対象クラスのみが発生する。ヘッジ対象クラスの為替エクスポージャーを本投資法人の別のクラスのエクスポージャーと合算または相殺することはできない。

投資家は、クラス通貨が該当するファンドの基準通貨および/または該当するファンドの通貨建ての資産の通貨/為替に対して値下がりする場合に、該当するヘッジ対象クラスの投資主の利益が大幅に限定される可能性があることに留意すべきである。このような状況において、ヘッジ対象クラスの投資主は該当する金融商品の損益およびコストを反映することによる投資証券1口当たり純資産価格の変動にさらされることがある。

ヘッジ対象外クラス

ファンドは、あらゆる段階でファンドのクラスの一部またはすべてを構成するヘッジ対象外のクラスを設定することができる。投資家は、ヘッジ対象外のクラスに関する申込み、買戻し、スイッチングおよび分配における通貨換算が当該時の実勢為替レートで行われることに留意すべきである。当該為替レートの変動が、ファンドの投資対象の運用実績に関係なく投資証券の運用実績に影響を及ぼすことがある。投資証券の購入、償還および乗換に関連する為替取引のコストは、該当するヘッジ対象外クラスが負担し、当該クラスの純資産価額に反映される。クラス通貨で表示される投資証券の価値は基準通貨に関連する為替変動リスクにさらされる。

為替ヘッジ対象クラス

為替ヘッジを行うクラス通貨と裏付となる指数の構成銘柄の為替との間の変動は、1か月物の為替予約契約の利用により減少する。1か月物の為替予約契約の利用は指数の方法論に沿ったもので、裏付となる指数の構成銘柄の当月内の価格変動を考慮していないことがある。その結果、月内のアンダーヘッジまたはオーバーヘッジのリスクが発生することがある。したがって、基準通貨で測定される指数のパフォーマンスがヘッジ対象の通貨で測定するヘッジ対象の指数により必ずしも達成されるとは限らない。

保管リスク

ファンドの取引を保有または清算する保管者またはブローカーとの取引にはリスクを伴う。ファンドは、保管者またはブローカーの支払不能または破産の場合、保管者もしくはブローカーまたはその遺産からの資産の回収が遅延または妨げられることがあり、これらの資産において保管者またはブローカーに対する一般的な無担保請求権しか有しない場合がある。保管会社は適用法令および保管契約で合意した特定の規定に従い資産を保有する。これらの要件は、保管会社の破産による支払不能からの資産を保護するために用意されているが、それが成功するとの保証はない。さらに、本投資法人は保管および/または決済のシステムおよび規制が十分に整備されていない市場(新興国市場を含む。)に投資することがあり、このような市場で投資され、かつ副保管会社の利用が必要な状況において副保管会社に委託される本投資法人の資産は、保管会社が責任を負わない状況においてリスクを負担することがある。投資家は「国際投資リスク」も参照すべきである。

保管会社リスク

保管会社は、ファンドが保管可能な金融商品である資産(以下「保管対象資産」という。)に投資する場合、完全な保護預かり機能の遂行を義務付けられ、保管されるかかる資産の喪失については、当該喪失が保管会社の合理的な支配の及ばない外部事象により生じたものであり、喪失が発生しないようにあらゆる合理的な努力を尽くしたとしてもこのような結果が不可避であったであろうことを証明できない限り、責任を負う。このような喪失が生じた場合(かつ、当該喪失がかかる外部事象に起因するという証拠がない場合)、保管会社は、喪失した当該資産と同一の資産または当該資産に対応する金額を不当に遅延することなく当該ファンドに返還する義務を負う。

ファンドが保管可能な金融商品ではない資産(以下「非保管対象資産」という。)に投資する場合、保管会社は、当該ファンドのかかる資産に対する所有権の確認および当該ファンドが所有権を有していることを保管会社が納得する当該資産の記録の維持のみを義務付けられる。保管会社は、かかる資産を喪失する場合、当該喪失が保管契約に基づく義務の適切な履行を自らの過失または故意により行わなかったことにより発生した場合に限り、責任を負う。

各ファンドが保管対象資産と非保管対象資産の双方に投資することがあるため、これらの各カテゴリーの資産に関する保管会社の保護預かり機能およびかかる職務に適用される保管会社の対応する責任基準が大幅に異なることに留意すべきである。

ファンドは、保管対象資産の保護預かりに関する保管会社の責任という点で高水準の保護を受けている。しかし、非保管資産の保護水準が非常に低い。従って、ファンドが非保管対象資産のカテゴリーに投資する割合が大きくなればなるほど、生じる可能性がある当該資産の喪失が回復できなくなるリスクも大きくなる。ファンドが行う特定の投資対象が保管対象資産であるか非保管対象資産であるかは、個々の場合に応じて決定されるが、一般的に、ファンドが店頭取引するデリバティブが非保

管対象資産であることに留意すべきである。また、ファンドが随時投資する別のタイプの資産の中にも同じような取扱いを受けるものがある。UCITS Vに基づく保管会社の責任の枠組みを前提とすると、安全保管の観点から見て、このような非保管対象資産により、ファンドは上場株式および債券等の保管対象資産よりも大きなリスクを負担する。

デリバティブ・リスク

ファンドは効率的なポートフォリオ運用を目的としてFDIを使用することができる。各ファンドの関連する英文目論見書補遺には、ファンドがどのように、またはどのような場合にFDIの利用を意図するかを記載している。ファンドによるFDIの利用には、証券への直接投資に伴うリスクとは異なり、かつそのようなリスクより大きくなる可能性があるリスクを伴う。これらのリスクには以下のものがある。

- ・ 金利の変動もしくはその他の市場動向に応じて、または相手方当事者の信用力の結果として、価値が変動する可能性。
- ・ FDI取引が投資運用会社および/または副投資運用会社が予想した効果を及ぼさない可能性。
- ・ FDI取引の相手方当事者が、当該取引に基づく義務を履行しないか、または取引を決済しないこと（投資家は「カウンターパーティー・リスク」を参照のこと）。
- ・ FDIの価格設定ミスまたは不適切な評価の可能性。
- ・ FDIの価格とFDIの裏付となる資産、金利または指数との間の相関関係が不完全である可能性。
- ・ FDIの裏付となる資産に固有のリスク。
- ・ 投資主が支払う税金の金額および時期が増える可能性。
- ・ 流通市場が存在しない場合にFDIの流動性が低下すること。
- ・ 取引による損失およびボラティリティの上昇によりファンドのリターンが低下する可能性。
- ・ FDI取引の文書化に使用する契約のフォームから生じる法的リスク。

ファンドが一定のFDIに投資する場合、当該金融商品の表示金額を超える損失を被る可能性がある。加えて、一部のFDI取引は、投資レバレッジを生み出し、ボラティリティと投機性が高いという性質を有するものがある。

また、ファンドがFDIに投資する場合に、FDIの額に等しい担保の差入れを要求されないことがある。したがって、ファンドが保有する現金（一般的にFDIの未調達金額に相当する。）は基本的に短期金融商品に投資されるため、ファンドのパフォーマンスがこのような投資対象から得るリターンの影響を受けることになる。このような現金投資に対するリターンが、ファンドのパフォーマンスおよび/またはリターンにマイナスの影響を及ぼすことがある。

純資産価格と市場価格の変動

投資証券1口当たりの純資産価格は一般的に、ファンドの保有証券の時価の推移に伴い変動する。投資証券の市場価格は一般的に、ファンドの純資産価額の変動および上場証券取引所における投資証券の需給の変化に応じて変動する。投資証券が投資証券1口当たり純資産価格を下回るか、これに等しいか、またはこれを上回る取引となるかを予測することはできない。価格の差は、主に、投資証券の流通取引市場で作用している需給要因の力が、任意の時点において個別にまたは総額で取引する指数の証券の価格に影響を及ぼすのと同じ力と密接に関連している一方で、同一ではないという事実起因することがある。投資証券の時価は市場の変動時に投資証券1口当たり純資産価格から大きく乖離することがある。しかし、投資証券の発行および買戻しが大量に行われる可能性があることを考え

ると、投資証券1口当たり純資産価格の大幅なディスカウントまたはプレミアムを維持すべきではない。発行/買戻しの仕組みは、投資証券が基本的に投資証券1口当たり純資産価格に近い価格で取引される可能性を高めることを目的としているが、発行および買戻しの混乱または停止の結果として、取引価格が投資証券1口当たり純資産価格と著しく異なってしまうことがある。時価に投資証券1口当たり純資産価格へのプレミアムが加算されている時に投資証券を購入するか、または時価が投資証券1口当たり純資産価額からディスカウントされている時に投資証券を売却する場合、損失を被るか、または利益が減少することがある。

指数リスク

ファンドのパフォーマンスとファンドが追隨する指数との間に強い相関関係を生み出すファンドの能力が、証券市場の変化、指数の構成銘柄の変化、ファンドのキャッシュフローの流入ならびにファンドの報酬および費用により影響を受けることがある。ファンドは指数または指数を構成する証券の現在のまたは予測されるパフォーマンスに関係なく指数のリターンに追隨することを目指している。その結果、ファンドのパフォーマンスは、アクティブな投資戦略を利用して運用するポートフォリオのパフォーマンスに比べて低下することがある。指数の仕組みおよび構成は、指数のパフォーマンス、ボラティリティおよびリスク(絶対値ベースおよび他の指数との相対値)に、ひいてはファンドのパフォーマンス、ボラティリティおよびリスクに影響する。

指数追隨リスク

ファンドの投資目的が達成されるとの保証はない。特に、いかなる金融商品も指数のリターンを正確に複製または追隨することはできない。ファンドの投資の変動および該当する指数のリバランスにより、様々な取引コスト(外貨為替取引の決済に関連するものを含む。)、運営費用または非効率性が生じ、ファンドによる指数のパフォーマンスの追隨に悪影響を及ぼすことがある。また、投資証券への投資によるトータル・リターンは、適用される指数の計算に参入されない一定の費用および経費により低下する。さらに、指数を構成する投資対象の取引の一時的な停止もしくは中断、または市場が混乱する場合、ファンドの投資ポートフォリオのリバランスを行えないことがあり、指数のリターンから乖離する結果となることがある。

国際投資リスク

複数の国から企業の証券、および/または複数の国へのエクスポージャーが大きい企業の証券への投資には、追加的なリスクを伴う。特定の国における、政治的、社会的、経済的な不安定性、為替もしくは資本の規制、または資産の収用もしくは国有化により、当該国の経済が大幅に悪化することがある。一定の国々においては、発行体および市場のための規制、会計、開示要件が緩いという点が共通している。法的権利の強制執行が困難で、費用がかかり、かつ遅延する国々もあり、政府に関しては特に難しい。様々な国に投資する追加的なリスクには、特定の国における異なる制度、手続および要件ならびに源泉徴収およびその他の租税に関する様々な法律に起因する、取引、決済、保管およびその他の運営リスクが含まれる。これらの要因により、複数の国への投資、主に新興国または発展途上市場への投資は、単一の国への投資に比べて変動が大きく、かつ流動性が低くなることがあり、ファンドのパフォーマンスに悪影響を及ぼすおそれがある。また、新興国市場への投資は先進国市場への投資に比べて損失のリスクが高い。これは、市場の変動率の高さ、取引量の低さ、政治的および経済的な不安定性、高水準のインフレ、デフレもしくは通貨切り下げ、市場閉鎖のリスクの高さ、ならびに先進国市場で基本的に見られるものに比べて外国投資政策に対する政府規制が厳しいことに起因す

る。さらに、新興国市場の発行体（政府を含む。）の財務基盤は他の国々よりも不安定なことがある。その結果、ファンドによる新興国市場への投資における価格変動リスクが上昇する傾向があり、これがファンドの基準通貨に対する為替変動により増大することがある。外国市場における取引の決済実務が先進国市場における取引の決済実務と異なることがある。このような違いには、先進国市場で慣習的とされる期間を超える遅延、および支払いの受領前の証券の受渡し等の慣行が含まれ、これにより「決済が行われない」可能性が上昇する。決済が行われない結果、ファンドに損失が発生することがある。新興国市場への投資はこれらの理由およびその他の理由から投機的であると見なされることが多い。

投資リスク

投資主はファンドへの投資元本の全額を失うことがある。ファンドが保有する証券の価値は、時に急激かつ予想外に上昇することもあれば低下することもある。ファンドへの投資は将来のいかなる時点においても投資元本を下回ることがある。

発行体リスク

ファンドが購入する証券の価値はかかる証券の発行体に直接関連する様々なリスク（例えば、経営実績、財務負債、ならびに発行者の商品およびサービスに対する需要の減少等）により低下することがある。

レバレッジのリスク

一定の取引（例えば、発行日前、引渡遅延および先渡約定購入、ポートフォリオ証券のローンならびにFDIの利用を含む。）の結果、レバレッジがかかることがある。レバレッジは基本的に、ファンドが実現する可能性のある損益を上昇させる効果があり、ファンドのポートフォリオの価格のボラティリティを上昇させることがある。レバレッジを伴う取引においては、比較的小さい市場変動または裏付となる他の指標の推移によりファンドの損失が大幅に増大することがある。

限定的な投資プログラム・リスク

いずれかのファンドへの投資、ファンドの組み合わせによる投資にでさえも、完全な投資プログラムを意図したものではなく、むしろ分散化された投資ポートフォリオの一部としての投資を意図している。投資家は投資プログラム全体におけるファンドへの投資の役割に関して自身の顧問に相談すべきである。

流動性リスク

一定の投資および投資の種類が再販売の制限の対象となるか、店頭市場もしくは限定された取引量で取引されるか、または活発な取引市場を有しない場合がある。流動性が低い証券は、比較対象となる流動性が高い投資よりも低価格で取引されることがあり、時価が大きく変動することがある。ファンドが流動性が低い証券を正確に評価することが難しいことがある。また、ファンドが流動性が低い証券の処分またはFDI取引の執行もしくは清算を有利な時期もしくは価格でまたはファンドが現在評価している価格に近い価格で行えないことがある。流動性が低い証券の登録費用やその他の取引コストが流動性が高い証券に比べて高くなることもある。

運用リスク

ファンドは運用リスクを負担する。指数化のモデルの選別および適用、ならびにファンドと関連する指数の間のパフォーマンスの差異を最小化するために最も効果的な方法に関する投資運用会社および/または副投資運用会社の判断が、正確ではないと証明されることがあり、これらが望まれる結果を生むとの保証はない。各ファンドはかなりの程度まで投資運用会社および/または副投資運用会社のメンバーによる継続的な業務に依存している。このような個人の死亡、行為能力の欠如または撤退の場合、該当するファンドのパフォーマンスに悪影響を及ぼすことがある。

市場リスク

ファンドの投資は一般的な経済状況、通常の市場変動および国際的な証券市場への投資に伴うリスクにさらされ、価格が上昇するとの保証はない。投資市場は変動しやすく、証券価格が様々な要因(経済成長もしくは後退、金利変動、発行体の信用力に対する市場の認識、および全般的な市場の流動性を含むが、これらに限られない。)により大きく変動することがある。ファンドへの投資の価値は、全般的な経済状況が変化しなくても、ファンドが投資する特定の産業、セクターまたは企業の実績が良くないか、またはイベントによる悪影響を受ける場合に低下することがある。このような価格変動の程度は、発行済証券の償還残存期間が長くなるにつれて大きくなる。証券への投資にはファンドの基準通貨以外の通貨が含まれることがあるため、ファンドの資産の価値が為替レートおよび為替管理規制(通貨封鎖を含む。)により影響を受けることもある。さらに、市場および証券価格が法律、政治、規制および税制の変更により変動することもある。

過去の運用実績がないこと

各ファンドは新たに設立された事業体であり、限られた運用実績しかないので、成功を収めるとの保証はない。過去の実績は将来の業績を保証するものではない。また、投資運用会社および/または副投資運用会社が運用する別の投資信託のパフォーマンスがファンドのパフォーマンスの見込みを示していると考えべきではない。

ポートフォリオの売買回転率のリスク

ポートフォリオの回転率には通常、関連するファンドの多数の直接的および間接的なコストおよび費用(例えば、売買委託手数料、ディーラーのマークアップおよび売買スプレッド、ならびに証券の売却および他の証券への再投資に関する取引コストを含む。)が含まれる。一方、ファンドはその投

資目的の推進において投資対象の頻繁な取引を行うことがある。ポートフォリオの売買回転率の上昇に関連する費用がファンドの投資リターンを低下させる効果を及ぼし、ファンドによる証券の売却の結果として、課税対象のキャピタル・ゲイン(短期のキャピタル・ゲインを含む。)が実現化されることがある。

他のプールへの投資リスク

ファンドは、プールされる別の投資ビークルに投資する場合に別のプールのパフォーマンスが予想を下回るリスクにさらされる。ファンドは別のプールへの投資に適用されるすべてのリスクを間接的に負担する。別のプールの投資方針および制限がファンドと同一でないことがあり、その結果、ファンドは別のプールへの投資の結果、追加的な、もしくは異なるリスクを負担するか、または投資リターンが低下することがある。投資家は上記の「利益相反」を参照すべきである。

証券金融取引

証券金融取引により、証券金融取引の相手方当事者が当該ファンドが提供する資産に相当する資産を返却する義務を履行しない場合に、本投資法人およびその投資家に関する複数のリスクが、ファンドが相手方当事者の不履行をカバーするために提供する担保を清算できない場合に、流動性リスクが発生する。

証券貸付リスク

投資運用会社および/または副投資運用会社は一定のファンドに代わり証券貸付を行うことを意図し、これにより借り手が倒産するか、または貸与された証券に相当する証券を返却する義務を履行できなくなるか、もしくは履行することを拒否するリスクを負担する。ファンドはこのような場合、証券の回収が遅延することがあり、元本を失うことがある。特に、相手方当事者が倒産し、貸与された証券に相当する証券を返却しない場合、ファンドは実現担保の価値と代替証券の時価との差額の不足分に相当する損失を被ることがある。証券貸付に関連して現金を担保として受領する場合、現金を再投資することがある。このような再投資は、投資運用会社および/または副投資運用会社に保証されているものではなく、該当するファンドがこのような投資により生じる損失を負担する。

レポ契約

ファンドは、レポ契約を締結することができる。したがって、ファンドは、取引の相手方当事者がその義務を履行せず、ファンドが原証券を処分する権利が遅延するか、またはその権利を行使できない場合に損失リスクを負担することがある。ファンドは、特に、ファンドが裏付証券に対する権利を主張しようとする期間中にそれらの価値が下落するリスク、それらの権利の主張に関連して費用が発生するリスク、および契約からの収入のすべてまたは一部を失うリスクにさらされる。

規制がないこと：カウンターパーティー・リスク

一般的に、(通貨、スポットおよびオプション契約、通貨の特定のオプションおよびスワップの特定のオプションが一般的に取引されている)店頭市場における取引の規制および監督は、公認の取引所(英文目論見書において言及する。)での取引におけるものほどは厳しくない。店頭デリバティブは個別に交渉される契約であり、これらに関する情報を入手できるのは基本的に契約当事者のみであることから、透明性が低い。店頭デリバティブへの投資に伴うリスクを軽減し、かつ透明性を高めるための政策が、EMIRに基づき導入されているが、このような種類の投資において負担するリスクの性質およびレベルを明確に把握することが非常に難しいことに変わりはない。また、取引所の清算機関のパフォーマンス保証等、参加者が一部の取引所において享受する保護の多くを店頭取引に関して利用できないことがある。

店頭デリバティブは一般的に規制の対象外である。店頭デリバティブは取引所で取引されていないオプション契約で、個々の投資家のニーズに合わせて特別に調整されている。利用者はこのようなオプションにより、特定のポジションの日付、市場水準および金額を精密に構築することができる。このようなデリバティブの相手方当事者は、取引所ではなく取引に関与する特定の企業であることから、ファンドは、本投資法人がファンドに代わり店頭デリバティブを取引する相手方当事者の破産または債務不履行により多額の損失を被ることがある。また、相手方当事者が、契約に法的な強制執行力がないこと、当事者の意思を正確に反映していないこと、契約条件を巡る紛争(善意であるか否かを問わない。)、または信用力もしくは流動性の問題を理由に、契約条件に従い取引を決算できないことがあり、これによりファンドが損失を被ることがある。ファンドは、相手方当事者が債務を履行せず、当該ファンドによるポートフォリオへの投資に関する権利行使が遅延または妨げられる範囲で、そのポジションの価値を削減され、収益を失い、自らの権利の主張に関連する費用を負担することがある。ただし、ファンドが相手方当事者の信用リスクを軽減するために取る措置とは関係なく、相手方当事者が債務不履行に陥らないとの保証はなく、ファンドがその結果として取引の損失を被らないとの保証もない。相手方当事者のエクスポージャーは当該ファンドの投資制限に従う。

ブレクジット

英国は2017年3月29日、リスボン条約第50条が定めるとおり、2年間の交渉期間を経て欧州連合から脱退する手続きを開始した。しかし、英国首相はこの手続きが2年間を超える可能性があるかと警告している。現在進行している脱退手続きにより、英国だけでなく、欧州連合、欧州経済地域および世界中で長期間に及ぶ先行き不透明および市場のボラティリティが生じる可能性がある。投資運用会社は、FCAによる認可および規制を受ける投資運用者として、現在英国の法律に盛り込まれているか、または英国に直接的な影響を及ぼす一定の欧州指令および規制の定め(例えば、金融商品市場指令、AIFMDおよびEMIR等)に従っている。EU離脱決定が英国の規制の枠組みに及ぼす長期的な影響の一部は、英国が将来的にEU内で確立しようと努める関係性次第である。特に、EU指令を盛り込んでいる英国の法律がこの先修正されるか否か、どのように修正されるか、および英国の企業(投資運用会社等)がEU内でクロスボーダー事業を行うための一定の権利による恩恵を受け続けるかは、不透明である。英国のEU離脱が、経済、財務または規制の観点から本投資法人または投資運用会社に及ぼす影響を正確に把握することはできないが、このような影響が投資運用会社および/または本投資法人に重大な影響を及ぼすおそれがある。

ユーロ圏危機

特にユーロ圏諸国において債券のイールド・スプレッド(社債の発行および流通市場における借入コスト)およびクレジット・デフォルト・スプレッド(信用プロテクションの購入コスト)を拡大させた市場の信用危機の結果、EUの一定の国々は、銀行からの「救済措置」および国際通貨基金(以下「IMF」という。)および最近設立された欧州金融安定ファシリティ(以下「EFSF」という。)などの国際機関からの融資限度を受け入れざるをえなかった。また、欧州中央銀行(以下「ECB」という。)は、市場の安定化と借入コストの減少を狙ってユーロ圏の債務買入れ介入を行った。2011年12月、ユーロ圏諸国の首脳およびEU内の一定の国々の首脳がブリュッセルで会合し、関連諸国の法律システムに導入される予定の新たな財政規則への参加、および欧州安定メカニズム条約発効の前倒しを含む「財政協定」に合意した。

上記の対策および今後導入され得る対策にかかわらず、ある国がユーロ圏を離脱して自国通貨に回帰し、その結果EUを離脱する可能性、ならびに/またはユーロ(欧州単一通貨)の現在の形が失われ、かつ/もしくは一もしくは複数の国において現在有する法的地位を失う可能性がある。かかる潜在的な事象が、ユーロ建てであるまたはその投資対象が主に欧州に関係しているファンドに対して与える影響は予測不可能である。

申込金/買戻金口座

本投資法人は各ファンドの申込金/買戻金口座を運用している。申込金/買戻金口座の資金は各ファンドの資産とみなされ、投資家資金規則の保護を受けないものとする。投資家は、ファンド(または本投資法人の別のファンド)が支払不能に陥った時点で本投資法人が申込金/買戻金口座でファンドの勘定で資金を保有する範囲で、リスクを負担する。投資家は、申込金/買戻金口座が保有する資金に関する投資家の請求権において、本投資法人の無担保債権者としての地位を有するものとする。

オペレーショナル・リスク(サイバー・セキュリティおよび身元詐称を含む。)

ファンドへの投資には、あらゆる投資信託と同様に、処理上のエラー、人的ミス、内部または外部での不適切または問題のある処理、システムおよび技術上の不具合、人員の変更、未認証者による不正侵入、および管理会社、投資運用会社、副投資運用会社または管理事務代行会社等の業務提供会社が引き起こすエラー等の要因から生じるオペレーショナル・リスクが含まれる。ファンドは、管理および監視を通じてかかる事象の最小化に努めるが、ファンドに損失が生じかねない不具合が残ることがある。

管理会社、投資運用会社、副投資運用会社、管理事務代行会社ならびに保管会社(および各社のグループ)はそれぞれ、適切な情報技術システムを維持している。しかし、他のあらゆるシステムと同様にこれらのシステムは、データ・セキュリティ侵害、窃盗、管理会社、投資運用会社、副投資運用会社、管理事務代行会社および/または保管会社の業務の混乱もしくはそれらがポジションを手仕舞う能力の阻害、ならびに要注意の機密情報の開示または破損を引き起こすサイバー・セキュリティ攻撃または類似の脅威の対象となり得る。かかるセキュリティ侵害は、かかる侵害を検知かつ阻止し、かかる情報のセキュリティ、統合性、機密性を確保するよう設計された方針および手続き、ならびにかかる侵害または混乱を軽減するよう設計される事業の継続性対策および障害回復対策があったとしても、資産の喪失につながる可能性があり、本投資法人の財政上および/または法律上のリスクとなる可能性がある。

効率的なポートフォリオ運用のリスク

本投資法人はファンドのために、効率的なポートフォリオ運用を目的に、自らが投資する譲渡性のある証券、短期金融商品および/またはその他の金融商品に関する手法および商品を採用することがある。上記「2 投資方針 (1) 投資方針 金融派生商品(FDI)の使用」の項で開示されるデリバティブの使用に付随する多くのリスクは、このような効率的なポートフォリオ運用の手法を採用する場合にも同様に関連性を有する。さらに「カウンターパーティー・リスク」の項に特に留意されたい。投資家は、ファンドが保管会社または本投資法人の他の業務提供会社の関係当事者である、リバース・レポ/レポ契約の相手方当事者および/または証券貸付代理人に関与する可能性があることにも留意すべきである。このような関与は場合により、本投資法人に関する保管会社またはその他の業務提供会社の役割との間で利益相反を招くおそれがある。このような関係当事者との取引に適用される条項の詳細については、上記「利益相反」の項を参照されたい。かかる関係当事者の身元情報は、本投資法人の半期報告書および年次報告書において具体的に記載される。

保管会社である銀行と同じグループに所属するステート・ストリート・バンク・ゲーエムゲーハー、ロンドン支店は、ファンドのために締結する証券貸付取引の証券貸付代理人として行為する。同社は利益相反が発生するおそれがある業務に関与することがある。ステート・ストリート・バンク・ゲーエムゲーハーはこのような状況において、かかる利益相反を公平に解決し、かつ本投資法人および投資主の利益が不当に損なわれないことを徹底するために合理的な努力を尽くすことを約束している。

現金担保の再投資のリスク

ファンドは受領した現金担保を中央銀行により課される条件および制限に従い再投資することがあるため、現金担保を再投資するファンドはかかる投資に伴うリスク(該当する証券の発行体の過失または不履行等)にさらされる。

担保リスク

ファンドは、店頭FDI取引に関連する相手方当事者またはブローカーに担保または証拠金を移転することがある。ブローカーが担保または証拠金としてブローカーに預託される資産を分別勘定で保有しないことがあり、これにより、支払不能または破産に陥った場合に当該ブローカーの債権者が当該資産を利用することがある。担保が権原の移転により相手方当事者またはブローカーに差し入れられる場合、当該相手方当事者またはブローカーが当該担保を自らの目的のために利用することがあり、これによりファンドが追加リスクにさらされることになる。

担保の再利用に関する相手方当事者の権利に関連するリスクには、このような資産がかかる再使用の権利行使と同時に該当ファンドに帰属しなくなり、ファンドが同等の資産の返還を要求する契約上の請求権しか有しないことが含まれる。ファンドは、相手方当事者が支払不能に陥る場合、無担保債権者としての地位を有し、相手方当事者からその資産を回収できないことがある。相手方当事者による再使用の権利の対象になる資産は、より広い意味においてファンドまたはその委託先が確認または支配しない複合的な取引網の一部を構成することがある。

税務リスク

後記「4 手数料等及び税金 (5) 課税上の取扱い」の項に記載される税務情報は英文目論見書の日付における取締役会の税法および実務に関する最高の知識に基づくもので、随時変更されることがある。アイルランドまたはファンドが登録、上場、販売、または投資される法域の税制の変更が本投資法人またはファンドの税務上の地位に影響を及ぼし、影響を受ける法域における該当するファンドの投資対象の価格に影響し、該当するファンドが投資方針を達成する能力に影響し、ならびに/または投資主の課税後のリターンが変更することがある。これらの考察事項は、ファンドがFDIに投資する場合にFDIおよび/もしくは該当する相手方当事者の管轄地域、ならびに/またはFDIがエクスポージャーを提供する市場にも及ぶことがある。投資主が利用できる免税措置の利用可能性および価値は、各投資主の個別の状況次第である。後記「4 手数料等及び税金 (5) 課税上の取扱い」の項に記載される情報はすべてを網羅したものではなく、法律上または税務上の助言でもない。投資主になろうとする者は個別の税務状況およびファンドへの投資による税効果に関して税務顧問に相談すべきである。ファンドが税制が十分に整備されていないか、または十分に確立されていない法域に投資する場合、本投資法人、該当するファンド、投資運用会社および/または副投資運用会社、保管会社および管理事務代行会社は、本投資法人もしくは該当するファンドが本投資法人または該当するファンドの公租公課のために財政当局に対して誠実に行うか、または負担する一切の支払に関して、かかる支払いを行う必要も負担する必要もなかった、また行うべきではなく負担すべきでもなかったことが後から判明した場合でも、投資主に対する説明責任を負わないものとする。

FATCA

米国およびアイルランドは、米国雇用促進対策法の外国口座税務コンプライアンス規定(以下「FATCA」という。)を実施するために政府間協定(以下「政府間協定」という。)を締結している。政府間協定に基づき、外国金融機関(以下「FFI」という。)として分類され、アイルランドの居住者として取り扱われる事業体は、投資主に関する特定の情報をアイルランド国税庁に提供する予定である。政府間協定は、米国人がアイルランドのFFIにおいて保有する口座に関する自動的な報告および情報交換ならびにアイルランド居住者が米国で保有する金融口座に関する相互的な情報交換について規定している。本投資法人が政府間協定およびアイルランドの法律の要件を遵守することを条件として、自らが受領する支払いにつきFATCA源泉徴収税を課されず、自らが行う支払いにつき源泉徴収税を課されない。

本投資法人または本投資法人に代わり管理会社は、FATCA源泉徴収税の賦課を避けるために、自らに課されたあらゆる義務を果たすよう努めるが、本投資法人または管理会社が本投資法人のためにかかる義務を果たせるとの保証はない。FATCAの義務を履行するため、本投資法人または本投資法人に代わり管理会社は、FATCAの地位に関して投資家に一定の事項を要求する。FATCA制度の結果、本投資法人に源泉徴収税が課される場合、すべての投資主が保有する投資証券の価値に重大な影響が及ぶ可能性がある。

すべての投資予定者および投資主になろうとする者は、本投資法人への投資に対するFATCAの影響の可能性について自らの税務アドバイザーに相談すべきである。

共通報告基準(CRS)

アイルランドでは、租税統合法第891条Fによる共通報告基準(CRS)の実施および報告金融機関による一定の情報の報告に関する2015年規則(以下「CRS規則」という。)の制定が定められている。

2016年1月1日からアイルランドで適用されるCRSは、個人および機関が稼得した所得の開示に対する協調的アプローチの促進を目的とした世界的なOECD税務情報交換イニシアチブである。

本投資法人は、CRS目的の報告金融機関であり、アイルランドのCRS債務を遵守することが債務付けられる。本投資法人は、CRSの目的上「報告金融機関」に該当し、アイルランドにおけるCRSに係る義務の遵守を求められる。本投資法人は、CRSに係る義務を履行するために、その投資家に対し、税務上の居住地に関する一定の情報を提供しよう要請し、場合によっては、投資家の実質的所有者の税務上の居住地に関する情報を要請することもある。本投資法人または本投資法人により任命される者は、要請した当該情報を報告対象年である評価年度の翌年度6月30日までにアイルランド国税庁に報告する。アイルランド国税庁は、当該情報を参加法域の関連する税務当局と共有する。

すべての投資予定者 / 投資主になろうとする者は、本投資法人への投資に対するCRSの影響の可能性について自らの税務アドバイザーに相談すべきである。

米国内国歳入法第871条(m)項

米国内国歳入法第871条(m)項は、一定の金融商品に関する支払いまたはみなし支払いが米国源泉配当に伴うものであり、または米国源泉配当を参照して決定される場合において、当該金融商品に対する源泉徴収(租税条約の適用の有無に応じて最高30%)を義務付けている。米国財務省規則に基づき、米国株式を参照する一定の株式連動金融商品に関して本投資法人に対して行われる一定の支払いまたはみなし支払いは、米国源泉徴収税30%(またはこれより低い租税条約上の税率)の課税対象である配当同等物とみなされることがある。かかる規則により、当該金融商品の条件に基づく配当関連の支払いまたは調整が実際には行われていない場合であっても、源泉徴収を義務付けられることがある。本投資法人が同法第871条(m)項の適用により源泉徴収税の課税対象となる場合、投資主が保有する投資証券の価値に重大な影響が及ぶ可能性がある。すべての投資予定者 / 投資主になろうとする者は、本投資法人への投資に対する同法第871条(m)項の影響の可能性について自らの税務アドバイザーに相談すべきである。

トレーディング・イシュー・リスク

投資証券は、関連する上場証券取引所に上場されるが、当該投資証券のための活発な取引市場が発展または存続するとの保証はない。上場証券取引所における投資証券の取引は、市況により、または該当する上場証券取引所の見解において投資証券の取引を推奨できない理由により、停止されることがある。さらに、上場証券取引所における投資証券の取引は証券取引所の「サーキット・ブレーカー」ルールに従い、異常な市場変動により生じる取引停止の対象になっている。ファンドの上場を存続するために必要な証券取引所の要件が充足されたとの保証はなく、変更されないとの保証もなく、投資証券がいずれかの上場証券取引所においていずれかの取引量で、またはすべてにおいて取引されたとの保証もない。さらに、証券取引所に上場しているか、または証券取引所で取引される証券は、当該取引所の会員間で相互に、または「店頭」ベースで合意する条件および価格により第三者である当事者との間で売買することもでき、他の多角的取引ファシリティまたはプラットフォームで売買することもできる。本投資法人はこのような取引が行われる可能性がある条件を支配しない。

評価リスク

ファンドの投資対象は、基本的に定款および適用法令に従い該当する時価で評価される。一定の状況において、本投資法人はファンドの資産の一部を、他の信頼できる価格設定ソースを利用できない可能性がある場合に価格設定業者またはブローカー・ディーラーまたは他の市場取次業者（ブローカー・ディーラーもしくは他の市場取次業者の1社のみ）が提供する価格を利用して、公正価値で評価することがある。これらの情報源から該当する情報を入手できないか、または入手可能な情報が信頼に値しないと本投資法人が判断する場合、本投資法人は、本投資法人がその裁量で適切であると判断する別の情報に基づきファンドの資産を評価することがある。このような価格が証券の売却時に本投資法人が受け取るはずの価格を正確に反映しているとの保証はなく、ファンドが証券を評価するために利用している価格より低い価格で証券を販売する範囲で純資産価額が悪影響を受ける。ファンドが他の投資信託または投資プールに投資する場合、ファンドは一般的に、かかる投資信託またはプールが決定する価値に基づいてかかる投資信託またはプールの投資対象を評価し、このような価格が、ファンドが自らの資産を評価するために実施する手続きを利用してかかる投資信託またはプールの純資産を評価する場合と同一ではないことがある。

アイルランド以外の国の課税

本投資法人は、稼得する収益および投資対象から生じるキャピタル・ゲインに対してアイルランド以外の国の課税対象（源泉徴収税を含む。）となることがある。本投資法人は、このような外国からの課税に関するアイルランドと別の国々との間の二重課税防止条約による税率軽減措置を受けられないことがある。従って、本投資法人は、特定の国において自らが負担する外国源泉徴収税の還付請求を行えないことがある。このようなポジションが変化し、本投資法人が外国課税の還付を受ける場合、ファンドの純資産価額は修正されず、還付支払時点で存在する投資主に対して利益を比例配分ベースで割り当てる。

株式への投資に関連するリスク

エクイティ・リスク

ファンドが保有するエクイティ証券の時価は、時に急激または予想外に上昇することもあれば下落することもある。証券の価値は発行者に直接関係する様々な理由により下落することがある（投資家は「発行体リスク」も参照のこと）。また、エクイティ証券の価格は特定の企業と個別の関連性がない一般的な市況（実体経済の悪化もしくは悪化予想、企業収益の見通しの変化、金利もしくは為替レートの変動、全般的な投資家心理の悪化等）により下落することがある。ファンドは投資運用会社および/または副投資運用会社がエクイティ証券にとって不利であると考えられる全般的な市況下においても、新規申込みの承諾およびエクイティ証券に対する追加的投資を続けることがある。

投資スタイルのリスク

エクイティ証券は基本的に、大型株、中型株、小型株、超小型株の4つの広いカテゴリーに分類される。ファンドが主に一つのカテゴリーに投資する場合、現在の市況により、ファンドが他の一つのカテゴリーまたは複数のカテゴリーに投資する場合に比べてパフォーマンスが低下するリスクがある。これらのカテゴリーに関連する一般的なリスクは、以下のとおりである。

- (a) 大型株リスク 大型株の株式への投資のリターンは、小型株および超小型株の企業の株式への投資のリターンに追従することがある。
- (b) 中型株リスク 中型株の企業は、大型株の企業よりも、商品ライン、市場もしくは財源が比較的限定されているか、または少人数の主要従業員への依存度が高くなることがある。中型株の株式への投資のリターンは大型株または小型株の株式への投資に追従することがある。
- (c) 小型株リスク 小型株の企業は、大型株および中型株の企業よりも、商品ライン、市場もしくは財源が比較的限定されているか、または少人数の主要従業員への依存度が高くなることがある。小型株の株式への投資のリターンは大型株の株式への投資に追従することがある。投資家は「小企業リスク」も参照すべきである。
- (d) 超小型株のリスク 超小型株の企業は、設立間もないか、または発展の初期段階にあり、商品ライン、市場または財源が限定されていることがある。そのため、超小型株は、大型株、中型株および小型株の企業に比べて財務面での安定度が低く、少人数の経営陣への依存により主要従業員の撤退に対して脆弱になることがある。さらに、このような企業に関して入手可能な公開情報が少ないことがある。超小型株の株価は、大型株、中型株および小型株の企業よりもボラティリティが高く、このような株式は取引が少なく、したがって、ファンドによる市場での売買が難しいことがある。投資家は「小企業リスク」も参照すべきである。

小企業リスク

小企業は大企業に比べて資本が上昇する機会が大きい、大企業に比べて状況の悪化に対して脆弱な傾向があるため、このような企業への投資には一定の特定のリスクを伴うことがある。小企業は商品ライン、市場または財源が限定されていることがあり、少人数の経営グループに依存していることがある。また、これらの企業は最近設立されたばかりで、成功実績がほとんどないか、または全く存在しない。また、投資運用会社および/または副投資運用会社が市況の悪化時または市況が不安定なときにこのような新規企業のパフォーマンスを評価する機会を持っていなかった可能性がある。小企業の証券は、幅広く保有されている証券に比べて取引頻度が低く、取引高も少ないことがある。このような証券の価格はその他の証券の価格に比べて急激に変動することがあり、ファンドが市場の実勢価格でこのような証券のポジションを構築または清算することが難しいことがある。これらの証券の発行体に関しては大型株の企業の証券に比べて、入手できる公開情報が少ないか、市場の関心が薄いことがあり、これらの双方の点により価格のボラティリティが大幅に上昇することがある。小型株の発行体の証券の流動性が低下したり、再販売を制限されることがある。

債務証券への投資に関連するリスク

債務証券リスク

確定利付証券およびその他の利益創出証券は、発行体が将来の期日に元本および/または利息の支払いを行う債務である。金利が上昇するにつれて、債務証券またはその他の利益創出証券の価額は下落する可能性が高い。このリスクは、償還期限が比較的長い債務証券の場合、一般に大きくなる。さらに、債務証券およびその他の利益創出証券は、証券の発行体または保証人が元本および/または利息の適時支払いまたはその他の債務履行を行うことができないか、その意思がないリスクを伴う。このリスクは、低格付け、高利回りの債務証券について特に顕著である。

債務証券の一部をなす付加的な一般リスクは、以下を含む。

- (a) 信用リスク - 債務証券の発行体が証券の元利金の適時支払を行う能力または認識されている能力は、証券の価額に影響を及ぼす。ファンドが当該発行体の証券を保有している間に、発行体はその債務を履行する能力が低下するか、または、発行体が債務不履行となる可能性がある。投資家は、「発行体リスク」も参照するべきである。発行体が債務を履行する能力の実際または認識された低下は、発行体の証券の価額に悪影響を及ぼす可能性が高い。一定の例外があるが、信用リスクは、額面価額未満で発行され、投資対象の存続期間中、周期的ではなく、償還時のみに利払いを要する投資対象については、一般に大きくなる。格付機関は、概ね格付けを格付け時の発行体の過去の財務状況および格付機関の投資分析に基づいている。特定の投資対象に割り当てられた格付は、発行体の現在の財務状況を必ずしも反映しておらず、投資対象のボラティリティまたは流動性の評価を反映していない。投資適格証券は、一般に、投資適格未満の証券より信用リスクが低いが、発行体が元利金の適時支払いを行えず、その結果債務不履行に陥る可能性を含む、低格付投資のリスクの一部を共有する。そのため、投資適格証券が、当該証券に投資した額の一部もしくは全部を喪失するに至る信用問題にさらされないという保証はない。ファンドが保有する証券が格付を失うか、格付が引き下げられた場合、ファンドは、投資運用会社および/または副投資運用会社の裁量で、なおも当該証券を保有し続けることがある。
- (b) 償還延長リスク - 金利上昇時には、一定の種類の証券の平均残存期間は、元本支払いが予想より遅いため、延長することがある。これは、金利を市場未満で確定し、証券のデュレーションを長期化させ、証券の価額を低下させる。償還延長リスクは、支払率が失業率の上昇およびその他の要因を理由に低下するため、一般に景気が悪化する時期に上昇する。
- (c) インカム・リスク - ファンドの収入が短期間で変動する短期金利に基づく場合、ファンドが受領する収益は、金利低下の結果、減少することがある。
- (d) 金利リスク - 債券およびその他の債務証券の価額は、通常、金利の変化に呼応して上下する。金利の低下は、一般に、既存の債務証券の価額を上昇させ、金利の上昇は、一般に、既存の債務証券の価額を低下させる。金利リスクは、一般に、デュレーションまたは償還期限が長い投資対象の場合、大きくなり、ゼロ・クーポンおよび繰り延べ利息債など一定の種類の債務証券については大きい。さらに金利リスクは、発行体が満期日前に投資対象を償還請求または買い戻しを行う場合に関連する。投資家は、「期限前償還リスク」も参照するべきである。また変動金利証券は、一般に、同様に金利変化に反応するが、その度合いは一般に低い(しかしながら、他の要因のなかでも、選択されたインデックス、金利改定の頻度および改訂上限または下限を含む、金利改定条項の特性に依存する。)
- (e) 低格付証券リスク - 投資適格未満の証券(即ち高利回り債またはジャンク・ボンド)は、一般に、目立った投資特性を欠き、投機的性質を持ち、高利回り証券より大きな信用および市場リスクにさらされる。ジャンク・ボンドの低格付は、発行体の財務状況の悪化、または経済状況一般、または金利の予期せぬ上昇が発行体の元利金支払い能力を損なう可能性がより大きいことを反映している。このような事態が発生した場合、ファンドが保有する当該証券の価格変動がより大きくなり、ファンドは、投資額の一部もしくは全部を喪失する可能性がある。
- (f) 期限前償還リスク - ファンドが保有する債務証券は、支払期限到来前に、返済または「償還請求」されることがあり、ファンドは、低金利で期限前償還金を再投資しなければならず、従って、金利低下の結果、価額上昇から恩恵を得られないことがある。中期債券および長期債券

は、共通して、このような可能性に対するプロテクションを提供するが、モーゲージ・バック証券はそうではない。モーゲージ・バック証券は、裏付け担保が繰上返済される場合はいつでも、繰上償還される可能性があるため、期限前償還リスクにより敏感である。

モーゲージおよびアセット・バック証券リスク

モーゲージおよびアセット・バック証券リスクは、金利低下時に、他の債務証券より小幅に価額が上昇する傾向があるが、金利上昇時には市場価額低下の類似リスクにさらされている。金利低下時に、ファンドは、モーゲージ・バックおよびアセット・バック投資の頻繁な期限前償還金をより低利回りの投資対象に再投資しなければならないことがある。ファンドが投資するアセット・バック証券は、自動車の割賦販売または割賦ローン契約、様々な種類の不動産および個人資産のリース、およびクレジット・カード契約の未収金を含む裏付け資産を保有する。モーゲージ・バック証券の裏付けとなるモーゲージ同様、裏付けとなる自動車販売契約またはクレジット・カード未収金は、アセット・バック証券保有者へのリターン全体を減少させる可能性がある期限前償還の対象である。また、裏付けとなる販売契約の未払い金全額または未収金が、予期せぬ法的または行政上の契約履行費用か、または、一定の契約を確保する担保(通常、自動車)の価値下落もしくは損害、もしくはその他の要因を理由に換金されない場合、保有者は有価証券について支払遅延を被ることがある。モーゲージ・バック証券またはアセット・バック証券の価額は、裏付けアセット・プールの債務返済に大きく依存することがあり、このため、債券回収者による過失または違法行為に関連するリスクおよび債券回収者の信用リスクにさらされている。一定の場合、関連書類の誤処理も、証券保有者の裏付け担保における、およびこれに対する権利に影響することがある。未収金を発生させるか、資産を活用する事業体の債務超過は、裏付け資産の価値下落に関連する損失に加えて費用および遅延の増大に帰結する。モーゲージ・バック証券およびアセット・バック証券の多くもしくは全部が、随時もしくは経時的に投資家に選好されなくなり、証券の価額および流動性に悪影響を与える可能性がある。

ソブリン・リスク

ファンドは、政府、または政府機関、政府関連組織および政府による出資企業によって発行される債務証券に投資する。これらの証券の価額は、関連する政府による債務不履行もしくはその可能性を含む、関連政府の信用度によって影響される。さらに、政府関係機関、政府関連組織および政府による出資企業が発行する証券に関連する発行体の支払義務は、関連政府による支援が限定されているか、無い場合がある。

変動利付き証券

通常の設定利付証券に加えて、ファンドは、変動金利または利払いを伴う債務証券に投資することがある。変動利付証券は、市場金利を反映することを目的とする数式に従い、定期的に調整される金利を持つ。これらの証券は、当該証券の利率の引き上げ調整によりファンドが金利上昇に参加することを可能にする。しかしながら、金利上昇時において利率の変更は、市場金利の変化より遅れるか、利率引き上げに上限を設定されることがある。一方で、金利低下時には、当該証券の利率は引き下げられ、その結果利回りが低下することがある。

上記のリスク要因は、投資証券購入に関連するリスクの完全なら網羅または説明を意図するものではない。ファンドに投資しようとする者は、投資証券購入の決定前に、本書を読み、自身のアドバイザーに相談するべきである。

リスク管理

上記のとおり、ファンドは、効率的なポートフォリオ運用の目的でFDIを利用する。投資運用会社は、FDIの利用から生じるグローバル・エクスポージャーの計算にコミットメント・アプローチを採用している。FDIの利用に関連するファンドのグローバル・エクスポージャーは、ファンドの純資産総額を超えることはできない。

コミットメント・アプローチは、裏付け資産の市場価額に基づきFDIポジションを同額のポジションに転換することにより計算される。FDIがヘッジ目的で利用される場合、FDIのエクスポージャーは算出後、ヘッジ対象商品と相殺される。

投資リスク

ファンドへの投資は、本書に記載されるリスクを含む一定のリスクを伴う。これらのリスクは、すべてのリスクを網羅するものではなく、投資を予定する者は、投資証券の購入前に、本書を精査し、自己の専門アドバイザーに相談すべきである。

ファンドがFDIを利用する際、ファンドのリスク特性は上昇する。FDI利用に関連するリスクに関する情報については、以下の具体的リスクに留意されたい。また、上記「デリバティブ・リスク」を参照されたい。

集中リスク

ファンドは、相当大きな割合でその資産を一つの国、少数の国々または特定の地理上の地域に所在する発行体に投資することができる。このような場合、ファンドのパフォーマンスが当該国または地域もしくはそれらの国々の市場、為替、経済、政治もしくは規制の状況および進展と密接に結びつくことから、地理上の分散化がより徹底している投資信託のパフォーマンスに比べて大きく変動することがある。

さらに、ファンドは、特定の産業、市場または経済のセクターの発行体に集中的に投資することがある。ファンドが特定の業種、市場または経済のセクターに集中的に投資する場合、かかる業種、市場または経済のセクターにおいて発行体に影響を及ぼす財政、経済、ビジネス、およびその他の進展が、当該業種、市場または経済のセクターに資産を集中させなかった場合よりもファンドに大きな影響を及ぼす。

さらに、投資家が、ファンドが投資を集中させる特定の国、業種、市場もしくはセクターに影響を及ぼすか、または影響を及ぼすことが予想される要因に応じてファンドの投資証券の相当な金額を売買することがあり、その結果、ファンドに多額の現金の流出入が生じることがある。このような多額の流出入により、ファンドの現金ポジションまたは現金要件が正常な水準を上回ることがあり、その結果、ファンドの運用またはファンドのパフォーマンスが悪影響を受けることがある。

為替リスク

ファンドは基準通貨と異なる通貨建ての証券に投資することができる。基準通貨に対する当該通貨の価値の変動がファンドの当該通貨建ての投資対象の価値にプラスまたはマイナスの影響を及ぼすことがある。ファンドは異なる通貨へのエクスポージャーの低減を助ける為替契約に投資することができるが、必ずしも投資するとは限らず、このような契約が成功するとの保証はない。また、これらの

契約により、ファンドが有利な為替変動から得る可能性がある利益の一部またはすべてが低下または消滅することがある。

指数リスク

ファンドのパフォーマンスとファンドが追隨する指数との間に強い相関関係を生み出すファンドの能力が、証券市場の変化、指数の構成銘柄の変化、ファンドのキャッシュフローの流出入ならびにファンドの報酬および費用により影響を受けることがある。ファンドは指数または指数を構成する証券の現在のまたは予測されるパフォーマンスに関係なく指数のリターンに追隨することを目指している。その結果、ファンドのパフォーマンスは、アクティブな投資戦略を利用して運用するポートフォリオのパフォーマンスに比べて低下することがある。指数の仕組みおよび構成は、指数のパフォーマンス、ボラティリティおよびリスク(絶対値ベースおよび他の指数との相対値)に、ひいてはファンドのパフォーマンス、ボラティリティおよびリスクに影響する。

指数追隨リスク

ファンドの投資目的が達成されるとの保証はない。特に、いかなる金融商品も指数のリターンを正確に複製または追隨することはできない。ファンドの投資の変動および該当する指数のリバランスにより、様々な取引コスト(外貨為替取引の決済に関連するものを含む。)、運営費用または非効率性が生じ、ファンドによる指数のパフォーマンスの追隨に悪影響を及ぼすことがある。また、投資証券への投資によるトータル・リターンは、適用される指数の計算に参入されない一定の費用および経費により低下する。さらに、指数を構成する投資対象の取引の一時的な停止もしくは中断、または市場が混乱する場合、ファンドの投資ポートフォリオのリバランスを行えないことがあり、指数のリターンから乖離する結果となることがある。

投資リスク

投資主はファンドへの投資元本の全額を失うことがある。ファンドが保有する証券の価値は、時に急激かつ予想外に上昇することもあれば低下することもある。ファンドへの投資は将来のいかなる時点においても投資元本を下回ることがある。

投資証券への投資のトータル・リターンは、ファンドが投資する法域の税金を含むファンドに発生する税金によって減額されることがある。ファンドは、関連する二重課税条約の条項または慣例に基づき減額された配当源泉税の恩恵を受けることがあるが、かかる保証はない。本投資法人およびファンドに適用される税務上の取扱いに関する詳細については、後記「4 手数料等及び税金 (5) 課税上の取扱い」を参照のこと。

担保管理リスク

本投資法人は、前記「2 投資方針 (1) 投資方針」の「担保方針」の項に定める担保を提供し、受領することがある。提供される担保は、オペレーショナル・リスク、流動性リスク、カウンターパーティー・リスク、保管・リスクおよび法的リスクの対象となる場合がある。上記「証券金融取引」、「証券貸付リスク」、「レポ契約」および「担保リスク」の項を参照のこと。

ストック・コネクトのリスク

ファンドは、指数のパフォーマンスの追従を目指すことにより、その後指数を構成するために親参照指数の発行体の最大ウェイトが5%に固定されたとしてもこれに関わりなく、ストック・コネクトを通じて、上海証券取引所で上場および取引される一定の適格有価証券(以下「ストック・コネクト証券」という。)に投資することができる。ストック・コネクトとは、香港証券取引所(以下「SEHK」という。)、上海証券取引所(以下「SSE」という。)、香港中央結算有限公司(以下「HKSCC」という。)および中国証券登記決算有限公司(以下「ChinaClear」という。)がSEHKとSSE(以下、総称して「ストック・コネクト」という。)との間の相互市場アクセスを確立するために開発した有価証券の取引・決済プログラムである。ファンドは、SEHK・HKSCCトレーディング・リンクを通じて、SSEに上場される優良な有価証券の取引および決済を行うことができる(かかる取引は「ノースパウンド」と呼ばれる。)

ストック・コネクトを通じたストック・コネクト証券への投資家には、いかなる個別の投資割当ても適用されない。また、「ロックアップ」期間もなく、元本および利益の本国送金の制限もない。

しかしながら、ストック・コネクトを通じた取引は、ファンドの投資対象に影響を与えるおそれのある多くの制限を受ける。特に、ストック・コネクトがまだ初期段階であることに留意するべきである。さらなる進展が見込まれるものであり、かかる進展が及ぼすファンドの投資対象への制限または影響があるか否か、またかかる進展がどのような制限または影響を及ぼすかについて保証はない。

さらに、ストック・コネクトまたはストック・コネクトに起因して生じる活動に関して、香港および中華人民共和国(以下「PRC」という。)の法令、ならびにストック・コネクトおよびストック・コネクト関連の活動を規制する規制者(中国証券監督管理委員会(以下「CSRC」という。)、中国人民銀行、中国国家外貨管理局、証券先物委員会、香港金融管理局またはストック・コネクトに関する管轄権、権限もしくは責任を有するその他の規制者、機関もしくは当局を含むが、これらに限られない。)またはストック・コネクト関連業務を行う取引所、決済制度もしくはその他の法主体(SEHKおよび関連補助機関、HKSCC、SSEまたはChinaClearを含むが、これらに限られない。)により公表または適用される規則、方針またはガイドライン(以下「ストック・コネクト規則」という。)の随時の適用および解釈については未検証であり、これらがどのように適用されるかも不透明である。

本国市場規則

ストック・コネクトを通じた有価証券取引の基本原則は、該当する有価証券の本国市場の法律および規則が当該有価証券への投資家に適用されるということである。ストック・コネクト証券に関しては、中国本土が本国市場であるため、ストック・コネクト証券への投資家は、中国本土の有価証券規制、SSEの上場規則その他の規則および規制を遵守するべきである。SSE規則またはその他のPRCの法律の要件に違反があった場合、SSEは、調査を実施する権限を有し、SEHKの取引参加者を通じて、投資家(ファンドが含まれる可能性がある。)に関する情報の提供および調査への協力を当該取引参加者に要求する可能性がある。

しかしながら、一定の香港の法律上および規制上の要件も引き続きストック・コネクト証券の取引に適用される。

ストック・コネクトの運用の中止、制限および停止

SEHK(または関連補助機関)は、SEHK規則に定める一定の状況において、SEHKが適切とみなす期間および頻度で、ストック・コネクト証券のノースパウンド・トレーディングの全部または一部に関する注文の取次ぎおよび関連補助業務の全部または一部を一時的に中止し、または制限することができる。SEHKは、運用上の必要性、悪天候、緊急事態その他の理由により、一時的か恒久的かにかかわらず、いつでも事前通知なしでストック・コネクトの営業時間および取決めを変更することができる絶

対的な裁量権を有する。さらに、SEHK(または関連補助機関)は、ストック・コネクトのノースバウンド・トレーディング業務を恒久的に停止することができる。

A株およびH株の取引中止

SEHK規則には、H株およびそれに対応するストック・コネクト証券として認められたA株のSEHKでの取引が中止された場合でも、当該ストック・コネクト証券のSSEでの取引が中止されない場合、当該ストック・コネクト証券に係るSSEへのストック・コネクト証券の売買注文執行の取次ぎ業務は通常どおり実施可能である旨記載されている。しかしながら、SEHKは、その裁量により、事前通知なしでかかる業務の制限または中止を行うことができる。

所有権

香港の法律では、ブローカーまたは保管銀行が香港中央清算決済システムにおいて投資家のために保有する株式については、当該株式への投資家の所有権を認めている。かかる承認は、関連する清算参加者がHKSCCを通じて香港投資家および海外投資家のために保有するストック・コネクト証券にも同様に適用されるべきである。さらに、PRCにおいては(ストック・コネクト証券がHKSCC名義でChinaClearに開設された証券取引口座に登録される場合)、「上海・香港ストック・マーケット・コネクト試行プログラムに関する諸規定」(ストック・コネクトの始動および運用を規定するためCSRCにより公表された。)において、ストック・コネクト証券に関して、HKSCCはノミニー保有者として行爲し、香港投資家および海外投資家が権利および権益を有する旨明示的に記載されている。したがって、PRCの法律上、香港投資家および海外投資家(ファンドを含む。)がストック・コネクト証券の所有権も有すべきであるとの規制の意図があるように思われるが、これが保証されるわけではない。

しかしながら、ストック・コネクトは新しい構想であるため、かかる取決めに関して不透明な点がある。また、香港投資家および海外投資家(関連するファンドを含む。)は、ストック・コネクト証券の所有権を有することができるが、HKSCCの規則に従ってかかる権利を行使するために、HKSCCを通じてノミニーとして行爲しなければならない。

HKSCCが支払不能に陥った場合、ストック・コネクト証券は、HKSCCの破産財産を構成しない。支払不能に関する手続きは香港の法律により規定され、またストック・コネクト証券に関して、ChinaClearおよびPRCの裁判所が香港の法律に基づき適式に指名された清算人の権限を認めることが予想される(が、全く確実ではない。)。

外国人の所有制限

PRCの法律上、PRC上場企業1社について単独の外国人投資家が保有できる株式数には上限があり、またPRC上場企業1社における外国人投資家全員の合計保有割合の上限も設けられている。かかる外国人の所有制限が一括で(すなわち、関連する保有持分がノースバウンド・トレーディング経由かその他の投資チャネル経由かにかかわらず、同一上場企業の国内発行株式と海外発行株式の両方に)適用される可能性がある。単独の外国人投資家の上限は、現在、PRC上場企業1社の株式の10%と定められており、外国人投資家の合計上限は、現在、PRC上場企業1社の株式の30%と定められている。かかる上限は随時変更される可能性がある。

外国人の保有制限に違反があった場合、SSEがSEHKに通知し、SEHKは、後入れ先出し法により、関係する取引を特定し、関連する取引参加者に対し、関係投資家(ファンドが含まれる可能性がある。)に対するSEHKの指定する期間内の株式の売却要請を行うよう要求する。当該投資家はその株式を売却

しなかった場合、取引参加者は、ストック・コネクト規則に従って、当該投資家に係る株式を強制的に売却するよう要求される。

投資家特性

ファンドの投資家は、英国の優良ESG企業の株式市場パフォーマンスへのエクスポージャーの構築を望み、この種の投資に関連するリスクを受け入れる用意のある、長期的な期間軸でリターンを求める個人投資家および機関投資家または適格取引相手方(MiFIDにて記載される。)であることが期待されている。インデックスの仕組みと構成に基づき、ファンドのボラティリティは、随時、変化する可能性があるが、一般に中から高程度になると予想されている。

b. 投資リスクに対する管理体制

上記のとおり、ファンドは効率的なポートフォリオ運用のためにFDIを利用することがある。

投資運用会社は、FDIの利用から生じるグローバル・エクスポージャーの計算にコミットメント・アプローチを採用している。FDIの利用に関連するファンドのグローバル・エクスポージャーは、ファンドの純資産総額を超えることはできない。

コミットメント・アプローチは、裏付け資産の市場価額に基づきFDIポジションを同額のポジションに転換することにより計算される。FDIがヘッジ目的で利用される場合、FDIのエクスポージャーは算出後、ヘッジ対象商品と相殺される。

c. 重要事象等

本書の日付現在、本投資法人が将来にわたって営業活動を継続することを妨げるような、あるいは当会社の経営に重大な影響を及ぼすような、極めて疑わしい事象はない。

4 手数料等及び税金

(1) 申込手数料

a. 海外における申込手数料

該当事項なし。

b. 日本国内における申込手数料

該当事項なし。

(2) 買戻し手数料

a. 海外における買戻し手数料

該当事項なし。

b. 日本国内における買戻し手数料

該当事項なし。

(3) 管理報酬等

ファンドに関して支払われるべきすべての手数料および費用は、単一の手数料として支払われる。

これを「総経費率」(以下「TER」という。)または「定率報酬」と呼ぶ。定率報酬のうち、本投資法人は、本投資法人の資産に関して発生したすべての費用を負担する。これには、管理会社、投資運用会社または副投資運用会社、保管会社、事務管理代行会社、取締役会、元引受会社または副元引受会社および本投資法人の秘書役の手数料および費用が含まれるが、これらに限定されない。

定率報酬は、本投資法人により割り当てられ、保管会社、元引受会社および管理会社に直接支払われる。管理会社は、自己の報酬から、それぞれ業務提供者である管理事務代行会社および投資運用会社に対する報酬を支払うことになる。

本投資法人は、適用規則に従うことを条件に、その報酬の一部または全部を、本投資法人に投資し、またはファンドに関して本投資法人に対して業務を提供する者に支払うことができる。

ファンドの投資証券クラスに関しては、以下の手数料および費用が適用される。

投資証券クラス	定率報酬
(米ドルヘッジ) A - acc	クラスの純資産価額の0.48% (年率) を上限とする。
(日本円ヘッジ) A - acc	クラスの純資産価額の0.48% (年率) を上限とする。

(4) その他の手数料等

以下の報酬および費用は、定率報酬から支払われることになる。

- () 投資証券の上場証券取引所への上場およびかかる上場の維持に係る経費
- () 取締役会会議および投資主総会の招集および開催に係る経費
- () 法務サービスその他のコンサルタントサービスに係る専門家報酬および費用
- () 現投資主および投資主となる予定の者に対する目論見書、目論見書補遺、年次報告書および半期報告書その他の文書の作成、印刷、発行および配布に係る経費および費用
- () 指数提供者、本投資法人が使用する知的財産、商標またはサービスマークのライセンサーに支払うライセンス料その他の料金から発生する経費および費用
- () 投資運用会社および/または副投資運用会社が任命する投資顧問業者の費用および経費。
- () 随時発生し、取締役会が本投資法人またはいずれかのファンドの運営の継続のために必要または適切なものであると認めたその他の経費および費用(一時的かつ特別な経費および費用を除く。)

定率報酬は、特別の費用および経費（取引手数料、印紙税その他のポートフォリオのリバランスに関する公課を含む本投資法人の投資に課されるその他の税金、源泉税、本投資法人の投資に関して生じる手数料および仲介手数料、借入の交渉、実行または変更について生じる借入金利および銀行手数料、ファンドへの投資に関して仲介業者が請求する手数料その他関連するファンドの資産からすべて支払われることになる本投資法人に関する重大な訴訟などから随時発生する特別または例外的な費用および経費（もしあれば）を含むがこれに限られない。）を含まない。

定率報酬は、本投資法人の各ファンドの純資産価額を基準として日々計算され、発生し、月次で後払いされる。本投資法人の各ファンドの定率報酬は、関連する英文目論見書補遺に規定される。ファンドの運営に関して、上述したファンドの費用が定率報酬を超過した場合、元引受会社またはその関連会社はその資産から不足分を填補する。

（５）課税上の取扱い

日本の投資主に対する課税

本書の日付現在、日本の投資主に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

- （１）投資証券は、特定口座を取り扱う金融商品取引業者の特定口座において取り扱うことができる。
- （２）ファンドの投資証券への投資に対する課税については、他の上場外国株式において受領する所得に対するものと同じ取扱いとなる。
- （３）日本の個人投資主についてのファンドの配当金は、国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、上場株式等（租税特別措置法に定める上場株式等をいう。以下同じ。）に係る配当課税の対象とされ、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）の税率による源泉徴収が行われる（2038年1月1日以後は20%（所得税15%、住民税5%）の税率となる。）。
日本の個人投資主は、総合課税または申告分離課税のいずれかを選択して確定申告をすることができるが（申告分離課税を選択した場合の税率は、源泉徴収税率と同一である。）、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。
申告分離課税を選択した場合または源泉徴収選択口座へ受け入れたファンドの配当金について、上場株式等の譲渡損失（繰越損失を含む。）との損益通算が可能である。
- （４）日本の法人投資主については、国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、ファンドの配当金に対して、所得税のみ15.315%の税率による源泉徴収が行われる（2038年1月1日以後は15%の税率となる。）。なお、益金不算入の適用は認められない。
- （５）日本の個人投資主が、投資証券を買戻し請求等により発行会社に譲渡した場合は、その対価が発行会社の税務上の資本金等に相当する金額を超えるときは、当該超える部分の金額はみなし配当として上記（３）における配当金と同様の課税関係が適用される。対価からみなし配当額を控除した金額は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、投資証券の譲渡損益（譲渡価額（みなし配当額を除く）から取得価額等を控除した金額（邦貨換算額）をいう。以下同じ。）に対して、源泉徴収選択口座において、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）の税率による源泉徴収が行われる（2038年1月1日以後は20%（所得税15%、住民税5%）の税率となる。）。投資証券の譲渡損益につき確定申告を行った場合、申告分離課税の対象となり、その場合の税率は源泉徴収税率と同一であるが、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。
譲渡損益は、一定の他の上場株式等の譲渡損益および一定の上場株式等の配当所得等との損益通算が可能である。申告分離課税を選択した場合、損失の翌年以降3年間の繰越も可能である。
- （６）日本の個人投資主についての配当金ならびに譲渡および買戻しの対価については、一定の場合、支払調書が税務署長に提出される。

(注)日本の投資主は、個人であるか法人であるかに関わらず、アイルランドに住所または登記上の営業所もしくは恒久的施設を有しない場合、ファンドの投資証券への投資に対しアイルランド税務当局により課税されることは一切ない。

なお、税制等の変更により上記記載の取扱いは変更されることがある。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等に確認することを推奨する。

アイルランド

投資証券に投資する投資家は、投資証券が購入、売却、保有または買い戻される国の法律および実務慣行に従い、投資主の居住国または国籍国に従い、ファンドの分配金またはみなし分配金、ファンドにおけるキャピタル・ゲイン（実現または未実現であるかを問わない。）、受領または発生または受領されたとみなされる所得に対する所得税、源泉税、キャピタル・ゲイン税、富裕税、印紙税またはその他の種類の税金が課されることを認識すべきである。

投資家は、ファンドのパフォーマンス、およびその後に投資証券の買戻し後に投資家が受領する投資収益は参照指数または参照資産のパフォーマンスに部分的または完全に依存することがある一方で、税金がファンドの資産に関してファンドが受領したおよび/または受領したとみなされる、および/またはファンドに発生した所得に基づいて計算されることがある事実を認識しなければならない。

取締役会は、投資証券の購入、保有および処分によるアイルランドその他の国における税効果について投資家が自身の独立した税務顧問に相談することを勧める。加えて、投資家は、税制および関連する税務当局によるその適用または解釈が随時変更されることを認識すべきである。したがって、どの時点でも適用される正確な税務上の取扱いを予測することは不可能である。

以下は、株式の購入、保有および処分におけるアイルランドの税効果の概要である。本要約は、関連する可能性のあるアイルランドの税務上の考慮のすべてを包括的に記述することを意図するものではない。本要約は、投資証券の絶対的受益所有者（証券のディーラー以外）のポジションのみに関するものである。

本要約は、アイルランドの税法および英文目論見書の日付における国税庁の実務に基づくものである（また、将来または遡及的な変更の対象となる。）。投資証券の潜在的な投資家は、投資証券の購入、保有および処分のアイルランドその他の国における税務上の影響に関して、自己の顧問に相談すべきである。

本投資法人の課税

取締役が受けた助言によれば、本投資法人は租税統合法第739条Bの意味における投資信託であり、したがって、本投資法人が課税目的上アイルランドの居住者である限り、その所得または利益に対してアイルランドの税金は課されない。投資証券が承認された決済システム（CREST決済システムを含む。）にて保有され続ける限り、本投資法人は、投資証券に関してアイルランドの税金を計上しない。投資証券が承認された決済システムにて保有されなくなった場合、本投資法人は特定の状況下において国税庁に支払う税金を計上することを義務付けられることになる。

本投資法人に「課税事由」が発生した際には、投資主に関して本投資法人に税金が生じる可能性がある。

課税事由には、以下の事項が含まれる。

- () 本投資法人から投資主への投資証券に関する支払い
- () 投資証券の譲渡、消却、償還または買戻し
- () 「関係する期間」の終了時における投資主による投資証券のみなし処分（以下「みなし処分」という。）

「関係する期間」とは、投資主による投資証券の取得から開始する8年間および前の関係する期間の直後に開始するその後の各8年間をいう。

課税事由には、以下の事項は含まれない。

- () 公認の清算・決済機関において保有される投資証券に関する取引
- () 独立当事者間取引の方法により実行され投資主への支払いがなされない、本投資法人の投資証券と本投資法人の他の投資証券との投資主による交換
- () 配偶者または同性配偶者と前配偶者または前同性配偶者との間で行われた投資証券の特定の譲渡
- () 本投資法人とアイルランドのその他の投資信託の適格な合併または再編に際し生じる投資証券の交換
- () 合併スキーム(租税統合法第739条HAに定義される。)に関連する交換から生じる本投資法人の投資証券の消却

課税事由が生じた場合、本投資法人は、かかる課税事由につき投資主に対して行った一切の支払いから適用税額を控除することができる。課税事由が生じたものの本投資法人から投資主に対しいかなる支払いもなされなかった場合、本投資法人は、納税義務を履行するために必要数の当該投資主の投資証券を充当し、または消却することができる。

課税事由がみなし処分であり、本投資法人のアイルランド居住者である投資主により保有される投資証券の価額が本投資法人(またはサブ・ファンド)の総投資証券の価額の10%未満であり、かつ、本投資法人がアイルランド国税庁に対しアイルランド居住者である各投資主について一定の情報を年に一度報告することを選択した場合、本投資法人は、適用税を控除する必要はなく、(本投資法人ではなく)アイルランド居住者である投資主が、自己査定に基づき、みなし処分に関する税金を支払わなければならない。融資は、従前のみなし処分につき本投資法人または投資主により支払われた適用税に基づき課税事由に関する適用税につき使用可能となる。投資主による投資証券のかかる処分時に未使用の融資は返還されなければならない。

投資主

アイルランド居住者ではない投資主の課税

アイルランド居住者ではない投資主は、課税事由の発生に応じてアイルランドの税金を課されない。ただし、以下のいずれかの場合に該当することを条件とする。

- () 当該投資主がアイルランド居住者でない旨の記入済みの関係宣誓書を本投資法人が保有している場合
- () 当該投資主に関する関係宣誓書の提出要件が遵守されたものとみなされる旨の国税庁からの承認通知書を本投資法人が保有し、かつ、かかる承認通知書がアイルランド国税庁により撤回されていない場合

本投資法人が関係宣誓書を保有していない場合、または関係宣誓書が実質的に正確ではないこともしくは正確ではなくなったことを合理的に示唆する情報を本投資法人が有している場合、本投資法人は、当該投資主に関し課税事由の発生に応じて税金を控除しなければならない。

控除された税金は一般に還付されない。

アイルランド居住者ではない投資主を代理して行為する仲介機関は、当該投資主のために同一の免除を請求することができる。当該仲介機関は、アイルランド居住者ではない投資主を代理して行為している旨の関係宣誓書を作成しなければならない。

アイルランドに所在する法人投資主の取引支店または取引代理店によりまたはこれらのために直接的または間接的に投資証券を保有するアイルランド居住者ではない当該法人投資主は、当該投資証券から得られる所得または当該投資証券の処分による利益につきアイルランドの法人税を課税される。

免税アイルランド投資主

本投資法人は、免税アイルランド投資主からの記入済みの関係宣誓書を保有し、かつ、かかる関係宣誓書が実質的に不正確であると信じる理由がない限り、当該免税アイルランド投資主に関し税金を控除することを要しない。免税アイルランド投資主は、免税アイルランド投資主ではなくなった場合、本投資法人に通知しなければならない。本投資法人によりその関係宣誓書が保有されていない免税アイルランド投資主は、本投資法人により免税アイルランド投資主でないものとして扱われる。

本投資法人は免税アイルランド投資主に関し税金を控除することを要求されないものの、免税アイルランド投資主は、自らの状況に応じて、投資証券の売却、譲渡、買戻し、償還もしくは消却に関連する自らの所得、収益および利益または自らの投資証券に関する配当、分配その他の支払いについて、アイルランドの税金を納付する義務を負うことがある。アイルランド国税庁に対して税金を計上する義務は、免税アイルランド投資主が負う。

アイルランド居住者である投資主

(免税アイルランド投資主でない)アイルランド居住者は、課税事由の発生時に納税義務を負う。投資証券に係る当該投資主への支払いもしくは投資証券の売却、譲渡、みなし処分(上記の10%基準に従う。)、消却、償還もしくは買戻しに関して、または投資証券に関するその他の支払いについて、41%の税率で本投資法人により税金が控除される。

会社ではなく、かつ、免税アイルランド投資主でないアイルランド居住者である投資主は、投資証券の売却、譲渡、みなし処分、消却、償還もしくは買戻し、または自らの投資証券に関するその他の支払いについて、追加の所得税または資本取得税の納税義務を負わない。

アイルランド居住者である投資主が免税アイルランド投資主に該当しない会社であり、かかる支払いがスケジュールDのケースIに基づく取引所得として課税されない場合、受領した金額は、所得税が控除された総額からのスケジュールDのケースIに基づき課税される年間支払純額として扱われる。この場合に課税対象となるアイルランドの居住者である法人投資家に関する課税事由に適用される税率は25%である。ただし、当該法人投資家が本投資法人に対しアイルランドの税務参照番号を含む申告を行っていることを条件とする。

アイルランド居住者である投資主が免税アイルランド投資主に該当しない会社であり、かかる支払いがスケジュールDのケースIに基づく取引所得として課税される場合、以下の規定が適用される。

本投資法人により控除された税額を投資主の受領する金額に加算した金額は、支払いが行われた課税対象期間における投資主の所得として扱われる。

投資証券の売却、譲渡、みなし処分、消却、償還または買戻しに際し支払いが行われた場合、かかる所得は、投資主がかかる投資証券の取得のために支払った現金または現金等価物による対価の額だけ減額される。

本投資法人により控除された税額は、かかる支払いが行われた課税対象期間について投資主に課税されるアイルランドの法人税と相殺される。

個人ポートフォリオ投資信託

投資信託は、アイルランド居住者である投資主が投資信託の財産の一部または全部の選定に影響を及ぼすことが可能な場合、当該アイルランド居住者である投資主に関連する個人ポートフォリオ投資信託(以下「PPIU」という。)であるとみなされる。投資信託は、選定に影響を及ぼすことが可能なアイルランド居住者である投資主についてのみPPIUとなる。PPIUに関連する課税事由から生じる利益は60%の税率の税金を課される。租税統合法第739条BAの規定に従って特定の条件が遵守される場合、投資信託はPPIUとはみなされない。

為替差益

投資証券の処分につきアイルランド居住者である投資主が為替差益を得た場合、当該投資主は、かかる処分により得られた課税対象利益につきキャピタル・ゲイン税を課税される。

印紙税

本投資法人が租税統合法第739条Bの意味における投資信託としての資格を有する限りにおいて、投資証券の申込み、譲渡または買戻しに際してアイルランドで支払うべき印紙税はない。現物による投資証券の申込み、譲渡もしくは買戻しにつき印紙税が課税されるかは、個別に検討されるべきである。

資本取得税

アイルランドの贈与税または相続税(資本取得税)は、以下を条件として、投資証券の贈与または相続には課せられない。

- () 当該処分の日現在、投資証券の譲渡人はアイルランドに住所地を有しておらず、かつアイルランドの通常居住者でもなく、当該贈与または相続の日現在、投資証券の譲受人はアイルランドに住所地を有しておらず、かつアイルランドの通常居住者でもないこと、および
- () 当該贈与または相続の日および評価日現在、当該投資証券が当該贈与または相続に含まれていること。

その他の税務事項

本投資法人がアイルランド以外の国で発行された証券またはアイルランド以外の国に所在する資産から受領した所得およびキャピタル・ゲインには、当該所得およびキャピタル・ゲインが生じた国の税金(源泉徴収税を含む。)が課される場合がある。本投資法人は、アイルランドと他の国の間で施行されている二重課税防止条約による源泉徴収税率の軽減による利益を受けることができないことがある。取締役は、本投資法人がかかる利益を受けるための申請を行うかに関して単独の裁量権を有し、かかる申請は管理事務上の負担が大きい、経済的な負担が大きい、またはその他実務上不可能であると取締役が判断した場合には、かかる利益を受けるための申請を行わないことを決定することができる。

本投資法人が負担した源泉徴収税の還付を受ける場合、本投資法人の純資産価額は改定されることはなく、還付時の比率に応じてその時点で存在する投資主に還付による利益が配分される。

情報の自動交換

本投資法人は、IGA、理事会指令2011/16/EU、租税統合法第891条E、第891条Fおよび第891条Gならびにこれらの条項に従って制定された規則に従い、本投資法人の投資家に関する一定の情報を回収する義務を負う。

本投資法人は、アイルランド国税庁に対し、投資家に関する一定の情報（当該投資家の税務上の居住状況に関する情報を含む。）および投資家が保有している口座に関する一定の情報を提供しなければならなくなる。FATCAまたはCRSに関するさらなる情報については、アイルランド国税庁のウェブサイト（www.revenue.ie/en/business/aeoi/index.html）を参照されたい。

FATCAおよびCRSに関するさらなる詳細を以下に記載する。

アイルランドにおけるFATCAの実施

2012年12月21日、アイルランド政府および米国政府は、IGAを締結した。

IGAにより、アイルランドと米国の間で自動的に交換される税務情報の量は著しく増加する。IGAは、米国人がアイルランドの「金融機関」で保有している口座に関する情報の自動報告および自動交換ならびにアイルランド居住者が保有している米国金融口座に関する情報の相互交換について規定している。本投資法人は、これらの規則に服する。かかる要件を遵守するには、本投資法人が一定の情報および文書を本投資法人の投資主、その他の口座保有者および（該当する場合には）本投資法人の投資主の実質的所有者に請求し、これらの者から取得し、かつ、米国人が直接的または間接的に所有していることを示す情報および文書をアイルランドの所管官庁に提供することが必要となる。投資主およびその他の口座保有者は、これらの要件を遵守しなければならなくなり、遵守しない投資主は、強制買戻し、源泉徴収対象の支払いに対する30%の米国源泉徴収税および/またはその他の制裁金の対象となる場合がある。

IGAの規定により、アイルランドの金融機関は、米国口座保有者に関してアイルランド国税庁に報告を行い、引換えに米国の金融機関は、アイルランドの居住者である口座保有者に関して内国歳入庁に報告を行わなければならなくなる。その後この2つの税務当局は、かかる情報を年に一度自動的に交換する。

本投資法人（および/または本投資法人が適式に任命した代理人のいずれか）は、IGAまたはIGAに関連して公布された法律により本投資法人が負う報告要件を満たすため、投資主に対し、その課税上の地位、身元または居住地に関する情報を提供するように要求する権利を有するものとし、投資主は、投資証券の申込みを行うことによりまたは投資証券を保有することにより、本投資法人またはその他の者がかかる情報を関連する税務当局に自動開示することを承認したものとみなされる。

CRS

アイルランドでは、租税統合法第891条FによるCRSの実施およびCRS規則の制定が定められた。

CRSは、個人および機関が稼得した所得の開示に対する協調的アプローチの促進を目的とした世界的なOECD税務情報交換イニシアチブである。

アイルランドおよびその他の多くの法域は、OECDにより発表された財務会計情報の自動交換に関する共通報告基準に従った多国間協定を締結しているか、または締結する予定である。本投資法人は、CRS協定の当事者である法域に居住するか、またはかかる法域で設立された投資家に関する特定の情報を国税庁に提供することを求められる。

本投資法人または本投資法人により任命された者は、本投資法人の投資主またはCRSの目的上「口座保有者」に該当する者の税務上の居住地に関する一定の情報を要請し、取得し、また（該当する場合は）当該口座保有者の実質的所有者に関する情報を要請する。本投資法人または本投資法人により任命された者は、要請した当該情報を報告対象年である評価年度の翌年度6月30日までにアイルランド国税庁に報告する。国税庁は、当該情報を参加法域の関連する税務当局と共有する。アイルランドは、2015年12月にCRS規則を導入し、早期に導入した国々（アイルランドを含む。）によるCRSの実施は、2016年1月1日付で行われた。

用語の意義

本投資法人の「居住」の意義

アイルランドにその管理および監督の中心を有する会社は、その設立地にかかわらずアイルランドの居住者となる。アイルランドにその管理および監督の中心を有さないものの、アイルランドで設立された会社は、当該会社がEU加盟国およびアイルランド共和国との間の二重課税防止条約においてアイルランドの居住者とみなされない場合を除き、アイルランド居住者となる。特定の状況において、アイルランドで設立され、その管理および監督の中心を二重課税防止条約の適用圏外に有する会社は、アイルランド居住者とみなされないことがある。2015年1月1日より前に設立された会社には、特定の規則が適用されることがある。

個人の「居住」の意義

アイルランドの課税年度は、暦年ベースで運営される。

個人は、以下の場合、ある課税年度中にアイルランドに居住していたとみなされる。

- () 当該課税年度中にアイルランドに183日以上滞在していた場合。
- () 合計で280日以上アイルランドに滞在していた場合(当該課税年度中にアイルランドに滞在した日数および前課税年度中にアイルランドに滞在した日数を考慮する。)。

個人によるある課税年度におけるアイルランドへの30日以下の滞在は、かかる2課税年度審査の適用において考慮されない。アイルランドへの1日の滞在とは、該当する特定の日のいずれかの時点における個人の私的な滞在をいう。

個人の「通常居住」の意義

「居住」とは区別される「通常居住」とは、ある者の通常的生活パターンに関連し、ある場所におけるある程度継続的な居住を意味する。

連続する3課税年度中にアイルランドに居住していた個人は、4年目の課税年度の開始時から通常居住者となる。

アイルランドの通常居住者である個人は、居住しなくなった連続する3課税年度の終了時にアイルランドの通常居住者ではなくなる。したがって、2012年にアイルランドの居住者かつ通常居住者であり、かつ、当該課税年度にアイルランドを離れた個人は、2015年の課税年度の終了時まで通常居住者であり続ける。

「仲介者」の意義

仲介者とは、以下のいずれかの者をいう。

- () 他者を代理して投資信託から支払いを受領する事業またはかかる支払いの受領を含む事業を行う者。
- () 他者を代理して投資信託の投資口を保有する者。

米国外国口座税務コンプライアンス(FATCA)規定

2010年米国雇用促進対策法(以下「HIRE法」という。)における外国口座税務コンプライアンス規定は、一定の米国源泉所得(分配金および利息を含む。)および米国源泉利息または一定の外国事業体に支払われる配当金を生み出すことのできる資産の売却またはその他の処分からの総収入に関して、新しい報告および源泉徴収税制度(以下「FATCA源泉徴収」という。)を課している。

これらの規定の目的は、米国以外の口座および米国以外の事業体の米国人の直接および間接的な所有権を、米国税務当局に報告することである。

FATCAは、2013年6月30日までに外国企業による所定の行為を求めており、FATCAに基づく実際の源泉徴収は、2014年1月1日以降に行われる源泉徴収可能な支払いから始まる。

これらの潜在的に広範な規定の結果、金融サービスの提供者および投資信託（本投資法人およびディレクトリーに掲載されているサービス提供者を含む。）は、当該規定に定義されている米国直接口座保有者および間接口座保有者に関する情報が含む新規則の規定を遵守するために要求される情報、表明および権利の放棄を提供するために、米国税務当局との間で外国金融機関契約（以下「FFI契約」という。）を締結するかどうかを検討する必要がある。

米国税務当局は、上場投資信託である本投資法人がHIRE条項の適用範囲内であるかどうかについての指針を含む、HIRE条項に関する包括的かつ最終的な指針をまだ提供していない。

5 運用状況

(1) 投資状況

資産別および地域別の投資状況

(M S C I A C W I E S G ユニバーサル U C I T S E T F)

(2018年3月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計(米ドル)	投資比率(%)
株式	アメリカ合衆国	47,357,324	47.20
	日本	8,170,412	8.14
	イギリス	5,695,039	5.68
	フランス	4,267,096	4.25
	ドイツ	4,127,431	4.11
	カナダ	3,274,010	3.26
	スイス	3,230,568	3.22
	オーストラリア	2,708,648	2.70
	オランダ	1,862,851	1.86
	スペイン	1,471,388	1.47
	スウェーデン	1,306,870	1.30
	アイルランド	1,187,875	1.18
	デンマーク	893,240	0.89
	香港	855,325	0.85
	イタリア	773,582	0.77
	シンガポール	633,304	0.63
	ベルギー	589,433	0.59
	フィンランド	494,605	0.49
	ジャージー	464,527	0.46
	台湾	450,728	0.45
	ケイマン諸島	374,048	0.37
	ノルウェー	325,921	0.32
	バミューダ	315,250	0.31
	キュラソー	179,052	0.18
	イスラエル	117,817	0.12
	オーストリア	102,643	0.10
	ポルトガル	99,291	0.10
	ニュージーランド	83,516	0.08
	ルクセンブルグ	71,351	0.07
	リベリア	35,557	0.04
パナマ	22,756	0.02	
英領ヴァージン諸島	18,500	0.02	
国際機関	13,255	0.01	
パプアニューギニア	11,227	0.01	
投資信託	ルクセンブルグ	9,527,508	9.50
未決済先渡為替契約	-	- 952,848	- 0.95

ポートフォリオ合計	100,159,100	99.82
現金・その他資産	180,085	0.18
資産総額	100,339,185	100.00
負債総額	154,392	0.15
合計 (純資産総額)	100,184,793 (約10,644百万円)	99.85

(注1) 投資比率とは、ファンドの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。

(注2) 上記の表において、国・地域名は発行会社の設立地を記載している。

(2) 投資資産

投資有価証券の主要銘柄

(MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF)

(2018年3月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	業種	満期 (年/月/日)	数量 / 額面	取得価額 (米ドル)		時価 (米ドル)		投資 比率 (%)
							単価	金額	単価	金額	
1	UBS ETF MSCI EMERGING MARKETS	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	82,744.00	118.34	9,791,582.42	115.14	9,527,508.23	9.50
2	MICROSOFT CORP	アメリカ合衆国	普通株式	情報技術	-	28,840.00	89.11	2,569,816.16	91.27	2,632,226.80	2.62
3	APPLE INC	アメリカ合衆国	普通株式	情報技術	-	10,174.00	171.89	1,748,834.87	167.78	1,706,993.72	1.70
4	AMAZON.COM INC	アメリカ合衆国	普通株式	一般消費財	-	1,005.00	1,328.50	1,335,139.87	1,447.34	1,454,576.70	1.45
5	INTEL CORP	アメリカ合衆国	普通株式	情報技術	-	18,493.00	45.84	847,647.60	52.08	963,115.44	0.96
6	FACEBOOK INC A	アメリカ合衆国	普通株式	情報技術	-	5,841.00	180.81	1,056,094.55	159.79	933,333.39	0.93
7	PROCTER & GAMBLE CO / THE	アメリカ合衆国	普通株式	生活必需品	-	10,043.00	87.21	875,819.52	79.28	796,209.04	0.79
8	JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ合衆国	普通株式	金融	-	6,963.00	110.90	772,202.20	109.97	765,721.11	0.76
9	BANK OF AMERICA CORP	アメリカ合衆国	普通株式	金融	-	24,721.00	30.73	759,799.90	29.99	741,382.79	0.74
10	JOHNSON & JOHNSON	アメリカ合衆国	普通株式	ヘルスケア	-	5,295.00	139.34	737,802.85	128.15	678,554.25	0.68
11	ALPHABET INC CL C	アメリカ合衆国	普通株式	情報技術	-	615.00	1,097.50	674,960.12	1,031.79	634,550.85	0.63
12	BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	アメリカ合衆国	普通株式	金融	-	3,132.00	204.05	639,070.48	199.48	624,771.36	0.62
13	EXXON MOBIL CORP	アメリカ合衆国	普通株式	エネルギー	-	8,322.00	82.87	689,619.74	74.61	620,904.42	0.62
14	PEPSICO INC	アメリカ合衆国	普通株式	生活必需品	-	5,610.00	116.40	653,022.56	109.15	612,331.50	0.61
15	ALPHABET INC CL A	アメリカ合衆国	普通株式	情報技術	-	585.00	1,104.28	646,006.08	1,037.14	606,726.90	0.60
16	NVIDIA CORP	アメリカ合衆国	普通株式	情報技術	-	2,360.00	221.37	522,423.32	231.59	546,552.40	0.54
17	INTL BUSINESS MACHINES CORP	アメリカ合衆国	普通株式	情報技術	-	3,493.00	158.69	554,297.57	153.43	535,930.99	0.53
18	HOME DEPOT INC	アメリカ合衆国	普通株式	一般消費財	-	2,907.00	189.71	551,480.30	178.24	518,143.68	0.52
19	3M CO	アメリカ合衆国	普通株式	製造業	-	2,360.00	239.25	564,629.64	219.52	518,067.20	0.52
20	NESTLE SA REG	スイス	普通株式	生活必需品	-	6,105.00	84.30	514,658.16	78.97	482,101.19	0.48
21	HSBC HOLDINGS PLC	イギリス	普通株式	金融	-	49,433.00	10.49	518,562.26	9.33	461,419.04	0.46
22	GENERAL ELECTRIC CO	アメリカ合衆国	普通株式	製造業	-	34,161.00	16.53	564,540.69	13.48	460,490.28	0.46
23	CITIGROUP INC	アメリカ合衆国	普通株式	金融	-	6,741.00	75.36	507,977.14	67.50	455,017.50	0.45
24	TAIWAN SEMI CONDUCTOR SP ADR	アメリカ合衆国	預託証券	情報技術	-	10,300.00	42.86	441,415.38	43.76	450,728.00	0.45
25	VISA INC CLASS A SHARES	アメリカ合衆国	普通株式	情報技術	-	3,629.00	118.78	431,050.09	119.62	434,100.98	0.43
26	CISCO SYSTEMS INC	アメリカ合衆国	普通株式	情報技術	-	9,916.00	40.62	402,782.91	42.89	425,297.24	0.42
27	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	アメリカ合衆国	普通株式	製造業	-	2,863.00	154.54	442,435.33	144.51	413,732.13	0.41
28	TORONTO DOMINION BANK	カナダ	普通株式	金融	-	7,212.00	58.34	420,782.81	56.71	408,973.68	0.41
29	SAP SE	ドイツ	普通株式	情報技術	-	3,886.00	111.00	431,335.10	104.50	406,088.52	0.40
30	ALLIANZ SE REG	ドイツ	普通株式	金融	-	1,795.00	240.70	432,048.10	225.55	404,870.45	0.40

(注) 上記の表において、国・地域名は発行地を記載している。

業種別投資比率

(2018年 3 月末日現在)

業種	投資比率 (%)
情報技術	18.15
金融	16.77
製造業	10.94
一般消費財	10.67
投資信託	9.50
ヘルスケア	9.37
生活必需品	7.96
素材	4.45
エネルギー	3.77
公共事業	3.17
不動産	2.62
電気通信	2.48
現金等価物	0.22
私募債	0.02

種類別投資比率

(2018年 3 月末日現在)

種類	投資比率 (%)
株式	91.27
投資信託	9.50
未決済先渡為替契約	- 0.95
現金・その他資産	0.18

投資不動産物件

2018年 3 月末日現在、該当事項なし。

その他投資資産の主要なもの

2018年 3 月末日現在、該当事項なし。

(3) 運用実績

純資産等の推移

(M S C I A C W I E S G ユニバーサル UCITS ETF)

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格			時価 (市場相場) (SIX スイス証券取引所)		
	米ドル	百万円	米ドル	百万円	クラス	表示通貨	円	クラス	表示通貨	円
2017年12月末日に 終了する会計年度末	23,496,039	2,496	21,414,366	2,275	(米ドルヘッジ) A-acc投資証券	11.4445米ドル	1,216	(米ドルヘッジ) A-acc投資証券	-	-
					(日本円ヘッジ) A-acc投資証券	-	-	(日本円ヘッジ) A-acc投資証券	-	-
2017年12月末日	23,496,039	2,496	21,414,366	2,275	(米ドルヘッジ) A-acc投資証券	11.4445米ドル	1,216	(米ドルヘッジ) A-acc投資証券	-	-
					(日本円ヘッジ) A-acc投資証券	-	-	(日本円ヘッジ) A-acc投資証券	-	-
2018年1月末日	67,507,487	7,172	67,425,808	7,163	(米ドルヘッジ) A-acc投資証券	11.9196米ドル	1,266	(米ドルヘッジ) A-acc投資証券	12.02米ドル	1,277
					(日本円ヘッジ) A-acc投資証券	-	-	(日本円ヘッジ) A-acc投資証券	-	-
2月末日	96,325,563	10,234	95,618,933	10,159	(米ドルヘッジ) A-acc投資証券	11.5265米ドル	1,225	(米ドルヘッジ) A-acc投資証券	11.64米ドル	1,237
					(日本円ヘッジ) A-acc投資証券	-	-	(日本円ヘッジ) A-acc投資証券	-	-
3月末日	100,339,185	10,660	100,184,793	10,644	(米ドルヘッジ) A-acc投資証券	11.2763米ドル	1,198	(米ドルヘッジ) A-acc投資証券	11.28米ドル	1,198
					(日本円ヘッジ) A-acc投資証券	1,123.7041円	-	(日本円ヘッジ) A-acc投資証券	1,127.00円	-

(注) U B S (I r l) E T F ピーエルシー - M S C I A C W I E S G ユニバーサル UCITS ETFおよびファンドのクラス (米ドルヘッジ) A-acc投資証券は2017年12月19日に、クラス (日本円ヘッジ) A-acc投資証券は2018年3月15日にそれぞれ設定された。

分配の推移

クラス (米ドルヘッジ) A-acc投資証券 該当事項なし。

クラス (日本円ヘッジ) A-acc投資証券 該当事項なし。

自己資本利益率 (収益率) の推移

(M S C I A C W I E S G ユニバーサル UCITS ETF)

	収益率 (%) (注 1)	
2017年12月末日に終了する 会計年度	クラス (米ドルヘッジ) A-acc投資証券	- 0.01%
	クラス (日本円ヘッジ) A-acc投資証券	-

(注 1) 収益率 (%) = 100 x (a - b) / b

a = 会計年度末の1口当たり純資産価格 (当該会計年度の分配金の合計金額を加えた額)

b = 当該会計年度末の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格 (分配額の額)

ただし、最初の会計年度については、1口当たり当初発行価格 (クラス (米ドルヘッジ) A-acc投資証券については参照指数の2017年12月19日付の終値を200で徐した値である11.4456米ドルおよびクラス (日本円ヘッジ) A-acc投資証券については参照指数の2018年3月15日付の終値を2で徐した値である1,159.1750円)

(注 2) U B S (I r l) E T F ピーエルシー - M S C I A C W I E S G ユニバーサル UCITS ETFおよびファンドのクラス (米ドルヘッジ) A-acc投資証券は2017年12月19日に、クラス (日本円ヘッジ) A-acc投資証券は2018年3月15日にそれぞれ設定された。

[次へ](#)

第2 外国投資証券事務の概要

(1) 投資証券の譲渡

投資証券は米国人に譲渡できないことがある(米国証券法において認められた取締役会の承認を受けた免除による場合を除く。)。いかなる譲渡の届出も取締役会に次の理由で拒否されることがある()譲渡人または譲受人が、譲渡後も、関連する英文目論見書補遺に規定される、関連するファンドの最低保有額(もしあれば)よりも少ない価額の投資証券を保有する場合、()租税の支払いが未払いのままである場合、()譲渡される者が取締役会が決定したマネーロンダリング防止およびテロ資金対策手続を満たさない場合、および()禁止された者に譲渡される場合。

(2) 投資証券に対する特典、譲渡制限等

該当事項なし。

(3) 譲渡制限

上記「(1) 投資証券の譲渡」参照。

(4) その他外国投資証券事務に関し投資者に示すことが必要な事項

該当事項なし。

[次へ](#)

第二部 外国投資法人の詳細情報

第1 外国投資法人の追加情報

1 外国投資法人の沿革

2011年12月14日	本投資法人の設立
2017年11月29日	ファンドの認可(中央銀行による。)

2 役員の状況

(2018年3月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有投資 口数
アンドレアス・ハーバー ツェト	取締役	ユービーエス・エイ・ジー	該当なし
フィリップ・マッケンロー	取締役	独立取締役 グローバルリーチ(本投資法人と関 連性を有しない。)のヘッド・オ ブ・インベストメント・ファンド	該当なし
フランク・ミューゼル	取締役	ユービーエス・エイ・ジー	該当なし
イアン・アッシュメント	取締役	UBS アセット・マネジメント・ リミテッド	該当なし
クレメンス・ロイター	取締役	ユービーエス・エイ・ジー	該当なし
ロバート・バルク	取締役	独立取締役	該当なし

3 外国投資法人に係る法制度の概要

本投資法人は、サブ・ファンド間で責任が分別され、変動資本を有するアンブレラ型投資法人として2011年12月14日付で設立され、UCITS規則に従ってアイルランドで認可された。かかる認可は、本投資法人または各サブ・ファンドに対するアイルランド中央銀行による裏付けまたは保証ではなく、アイルランド中央銀行が英文目論見書の内容に責任を負うものでもない。

4 監督官庁の概要

本投資法人は、規制にしたがってUCITSとしてアイルランド中央銀行により認可されている。

5 その他

a. 定款の変更

本投資法人の定款は、中央銀行の事前の承認なく変更されないものとする。

b. 事業譲渡または事業譲受

本投資法人の全部もしくは一部の事業もしくは財産または本投資法人の資産の他の法人(以下「譲受人」という。)への譲渡が提案された場合、取締役会は、取締役会への一般的な権限または特定の事項に関する権限のいずれかを付与する特別決議により、売却投資証券、ユニット、保険証券その他の持分または投資主間での譲受人の分配に係る資産から報酬を受領すること、または投資主が現金もしくは資産の受領に代わって、またはそれに加えて、譲受人の利益への参加もしくは譲受人からのその他の利益の受領ができる取決めを締結することができる。

c. 出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

d . 訴訟事件その他の重要事項

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

発行市場

投資証券の申込み

下記の条項は、本投資法人に直接に申込みを行う場合にのみ適用され、流通市場での投資証券の購入には適用されない。取締役会および/または管理会社は、本投資法人のあらゆるクラスの投資証券を発行することができる。投資証券の申込みは、現金、現物または双方の組み合わせで行うことができる。本投資法人は、認定参加者からの申込みのみを受け入れる。認可参加者でない投資家は、下記「流通市場」と題した項の定める手続きに従って、流通市場で投資証券を購入することができる。

英文目論見書にて開示される場合を除き、ファンドは、申込みおよび買戻しの頻度にいかなる制限も課さないが、取締役会および/または管理会社は、その絶対的な裁量により、投資証券の申込みの全部または一部を拒否することができる。

当初申込み

投資証券は、当初は、関連する英文目論見書補遺に定める価格にすべての租税および費用(適用ある場合で、適用される規制に服する。)を加算した金額で、その後は関連する英文目論見書補遺に定める投資証券1口当たり純資産価格にすべての租税および費用(適用ある場合で、適用される規制に服する。)を加算した金額で発行される。投資証券の申込みは、マネー・ロンダリング防止文書を含むがこれらに限定されない、申込要件を満たす記入済投資証券申込書を管理事務代行会社が受領してから検討され、関連する英文目論見書補遺に定める決済資金および/またはその他の適切な対価で決済されなければならない。

例外的な状況において、取締役会および/または管理会社は、関連する取引期限の後の申込依頼を受理することができる。ただし、それらがそれらが関連する評価時点より前に受領されることを条件とする。

投資証券の当初申込みは、中央銀行の要件に従い、郵送、ファックスまたは電子的な方法により行うことができる。

継続申込み

認可参加者は、投資証券の継続申込申請を、中央銀行の要件に従い、事前に管理事務代行会社と書面で合意した形式または方法で、ファックスまたは電子的な方法により管理事務代行会社に提出することができる。

継続申込みは、関連する取引日の評価時点において決定される投資証券1口当たりの純資産価格にすべての租税および費用(適用ある場合で、適用される規制に服する。)を加算した金額に相当する価格で受け入れらる。

最低申込金額

投資証券を引き受ける投資主は、下記のいずれかの方法で、最低申込金額に等しい金額を申し込まなければならない。最低申込金額は、当初申込みおよび継続申込みについて異なることがあり、取締役会はその絶対的な裁量により放棄されることがある。ファンドの最低申込金額は、関連する英文目論見書補遺に明記される。

申込みの様式

署名された申込申請書の原本および裏付けとなるマネー・ロンダリング防止文書は、申込申請書の様式に明記された詳細に従って管理事務代行会社に郵送される必要がある。記入済みの申請書は、ファックスまたは電子的な方法で受理することもできるが、マネー・ロンダリング防止の目的で求められる申請書の原本および裏付け書類がその後速やかに郵送されて受領されることを条件とする。

投資主の登録詳細および支払指示の修正は、原本の受領後にのみ行われるものとする。

現金出資

認定参加者は、取引期限前に申請を行うことにより、各取引日に(関連する英文目論見書補遺に別段の規定がない限り)現金で投資証券を申し込むことができる。関連する英文目論見書補遺に明記された期限後に管理事務代行会社者が適切に受領した申請は、次の取引日まで受理されたとはみなされないが、取締役会および/または管理会社は、例外的な状況において、関連する取引期限後の申込みの受理を決定することができる。ただし、それらが関連する評価時点の前に受領されることを条件とする。

当該投資証券の表示通貨での申込金は、関連する英文目論見書補遺に定める時刻までに申込申請書に明記された申込金/買戻金口座に電信送金で送付されるものとする。

申込金(およびすべての租税および費用)である決済資金が、関連する英文目論見書補遺に定める時刻までに本投資会社により受領されない場合、取締役会および/または管理会社は、投資証券の暫定的な割当を取り消す権利を留保する。

申込金/買戻金口座に入金され次第、申込金は関連するファンドの財産となり、従って、投資家は、申込金/買戻金口座への申込金の入金から投資証券発行までの間、関連するファンドの一般債権者として取り扱われる。

現物出資

各ファンドは、関連する英文目論見書補遺に別段の規定がない限り、各取引日に認定参加者が現物にて投資証券を申し込むことを許可することができる。この文脈において、「現物」とは、本投資法人が申込みに関して現金を受領するのではなく、証券(または大部分が証券)および現金で受領することを意味する。取引期限前に管理事務代行会社が受理した投資証券の申込みは、その取引日に受理され、関連する英文目論見書補遺に従って処理される。ただし、例外的な状況において、取締役会および/または管理会社は、関連する評価時点より前に受領することを条件に、関連する取引期限後の申込みの受理を決定することができる。取締役会および/または管理会社の裁量において、現物での申込みは、以下の二通りの方法で、認定参加者によって行われることができる。

第一に、決済が投資運用会社および/または副投資運用会社が関連するファンドの構成と密接に一致するように設計した証券のバスケットおよび現金の形をとることができる(投資運用会社および/または副投資運用会社は、申込みの完了後、ファンドの構成をリバランスさせるために、証券の追加購入もしくは売却、または関連するファンドに関して維持されているその他のポジションの調整という形でさらなる重要な手順を踏むことを義務付けられない。)(以下「固定ポートフォリオバスケット」という。)。投資家により交付される固定ポートフォリオバスケットの構成および現金残高の見積額は、毎取引日にウェブサイトにて公表される。

第二に、取締役会および/または管理会社の裁量により、決済は、その投資方針の実施においてファンドに適切であるとして、投資運用会社および/または副投資運用会社が特定したリストから認定参加者により選択された証券のバスケットの形とすることができる(ただし、ファンドがその投資目的を完全に達成できるようにするために、投資運用会社および/または副投資運用会社に対し、ファンドの構成を再バランスさせるために、追加的な証券の購入もしくは売却、または関連ファンドに関して維持されているその他のポジションの調整という形で、さらなる措置を講じることを要求す

ることができる。す)および現金(以下「交渉ポートフォリオバスケット」という。)の形をとることができる。

交渉ポートフォリオバスケットの一部として申請者が引き渡すことのできる受理可能な証券のリストは、関連する取引日に当該方法で申込みを希望する投資家に通知される。固定ポートフォリオバスケットおよび交渉ポートフォリオバスケットの各ケースにおける現金残高の正確な額は、投資証券1口当たりの純資産価格を決定するために使用されるものと同じ評価方法を使用して、関連する取引日における当該ファンドの純資産価額の計算後に決定され、投資証券1口当たりの純資産価格の計算に使用される価格に基づいて設定され、発行される投資証券の価値と固定ポートフォリオバスケットまたは(場合によっては)交渉ポートフォリオバスケットの価値との差額に等しくなる。申込みの決済/引渡しは、関連する取引日から3営業日以内に、または関連する英文目論見書補遺に定められる、より短い期間内に行われる。固定ポートフォリオバスケットまたは(場合によっては)交渉ポートフォリオバスケットが、本投資法と正確に合意した様式で、関連する英文目論見書補遺に明記される日時までに、関連する現金とともに本投資法人に引き渡されない場合、取締役会および/または管理会社は、投資証券の暫定的な割当てを取り消す権利を留保する。すべての現物での申込みについて、(i)関連するファンドに移転される資産の性質は、投資目的、方針および制限に従って関連するファンドの投資対象として適したものでなければならず、()資産は保管会社に帰属するか、または資産を保管会社に帰属させるための取決めがなされなければならず、()発行される投資証券の数は、現金同等物に対して発行される金額を超えてはならず、()保管会社は既存の投資主に重大な損害を与える可能性がないと考える。

現金および現物出資の租税および費用

取締役会および/または管理会社は、その絶対的な裁量により、各申込みに関する租税および費用に関する適切な規定を設けることができる。

(2) 日本における申込(販売)手続等

原則として、取引日であり、かつ、日本における販売会社および販売取扱会社の営業日でありかつ日本における銀行の営業日である日に申込みの取扱いが行われる。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後4時までとする。ただし、日本における販売会社および販売取扱会社の営業日であっても、その営業日を含んで、あるいはその前後で、日本における銀行の休業日が連続する場合(ゴールデンウィーク、年末年始等)等、取引期限までに管理事務代行会社への払込みができない場合には、日本における販売会社および販売取扱会社において申込みを受け付けられない場合がある。

投資者は、申込注文の成立を日本における販売会社が確認した日(以下「約定日」という。)から起算して日本での4営業日目までに申込金額を日本における販売会社に支払うものとする(日本における販売会社が投資者との間で別途取り決める場合を除く。)

申込金額は、原則として円貨で支払われるものとし、各投資証券の表示通貨と円貨との換算は裁量により日本における販売会社または販売取扱会社が決定するレートによるものとする。また、日本における販売会社または販売取扱会社の応じうる範囲で投資主の希望する通貨で支払うこともできる。各投資証券の表示通貨と投資主の希望する通貨との換算は裁量により日本における販売会社または販売取扱会社が決定するレートによるものとする。

なお、日本証券業協会の協会員である日本における販売会社は、ファンドの純資産が1億円未満となる等、同協会の定める外国証券取引に関する規則中の「外国投資証券の選別基準」に投資証券が適合しなくなったときは、投資証券の日本における販売を行うことができない。

2 買戻し手続等

(1) 海外における買戻し手続等

投資証券の買戻し

下記の条項は、本投資法人による投資証券の買戻しにのみ適用され、流通市場における投資証券の売却には適用されない。

投資証券が公募届出されている場合に届出がされている国の適用法令で要求される限度で、下記の手続きおよび手数料を条件として、現金での買戻しは、認定参加者としての資格のない投資主から受け入れることができる。

また、下記「流通市場」と題する項目で後述するように、投資家は流通市場で投資証券を売却することも可能である。投資主は、下記の買戻し手続に従って、関連する英文目論見書補遺に明記されるとおり、いかなる取引日においても自己の投資口の買戻しを本投資法人に請求することができる。買戻代金は、関連する取引日の評価時点において決定された投資証券1口当たり純資産価格から買戻手数料およびすべての租税および費用(適用ある場合で、適用される規制に服する。)を差し引いた金額に相当する。

例外的な状況において、取締役会は、関連する評価時点より前に受領することを条件として、関連する取引期限の後の買戻請求の受理を決定することができる。

適切に記入された署名済みの買戻指図書は、ファックスまたは(管理事務代行会社と事前に合意した場合は)電子的指図により、取引期限前に管理事務代行会社が受領しなければならないが、ファックスでの買戻請求または電子的指図の場合は、買戻代金の支払いは記録された口座に対してのみ行われる。

取締役会および/または管理会社は、取締役会および/または管理会社において当該要求が不正に行われていると信じるだけの理由を有する場合、その絶対的裁量により、投資証券の買戻請求の全部または一部を拒絶することができる。

最低買戻金額

投資証券の買戻しを希望する投資主は、最低申込金額に等しい価値の投資証券のみを買い戻させることができる。最低買戻金額は、取締役会および/または管理会社はその絶対的裁金額において放棄することができる。いかなるファンドの最低買戻金額も、関連する英文目論見書補遺に定められる。

現金の償還

認定参加者は、いかなる取引日においても、関連する取引日における投資証券1口当たりの純資産価格で、現金での投資証券の買戻しを請求することができる。認可参加者でない投資証券の投資家は、その投資証券を保有する金融仲介業者に対し、その投資証券を現金で本投資法人に直接買い戻させるよう、本投資法人に申請することを要請できる。さらに、投資証券が公募届出されている場合に届出がされている国の適用法令で要求される限度で、下記の手続きおよび手数料に従い、現金での買戻しは、認定参加者として資格のない投資主から受け入れることができる。

管理事務代行会社または取締役会は、適切な情報が提供されるまで、買戻請求の処理を拒否することができる。投資主の登録詳細または支払指示に対するいかなる修正も、管理事務代行会社による原本の受領後に行われるものとする。すべての現金での買戻しは、租税および費用に関する適切な規定に従う。買い戻される投資証券の支払いは、関連する取引期限後3営業日以内に、または関連する英文目論見書補遺に定める、より短い期間内に行われる。クラス通貨での買戻代金は、買戻し投資主が通知する適切な銀行口座に対して電信送金により支払われる。電信送金による手取金の送金費用は、当該手取金から控除する。支払いは、登録投資主名義の口座にのみ行われる。本投資証券は、買戻しが行われた取引日に、投資証券1口当たりの純資産価格で買い戻されるものとする。

現物での投資証券の買戻し

各ファンドは、関連する英文目論見書補遺に別段の規定がない限り、上場証券取引所における投資証券の価格を申し出るために任命された認定参加者に、各取引日に現物での投資口の買戻しを認めることができる。この文脈において、「現物」とは、認定参加者の承諾を得て、資産配分について保管会社の承諾を得ていることを条件として、買戻しに関する代金を現金で交付するのではなく、本投資法人が証券または現金および証券の組合せで交付することを意味する。買戻し請求は、取引期限前に管理事務代行会社が受領しなければならない。本投資法人が交付する証券のバスケットの構成および現金残高の見積額は、毎取引日にウェブサイトにて公表される。現金残高の正確な額は、当該取引日における純資産価額の計算後に決定され、投資証券1口当たりの純資産価格の計算に使用された価格に基づいて設定され、買い戻される投資口の価値と同日の投資証券1口当たりの純資産価格の計算に使用された価格での証券のバスケットの価値との差額に等しくなる。現物でのすべての買戻しは、租税および費用に関する適切な規定の対象となる。現物での買戻しを行う決定は、買戻し請求の投資主が純資産価額の5%以上に相当するファンドの投資証券の買戻しを請求する場合、本投資法人の単独の裁量によるものとする。さらに、現物での買戻しを提供する決定は、買い戻される投資証券が当初申し込まれた際のものである場合、本投資法人の単独の裁量によるものとする。譲渡される資産は、保管会社の承認を前提として、取締役会および/または管理会社の裁量で選定され、買い戻される投資証券の買戻価格の決定に使用される価値で取得されるものとする。この場合、本投資法人は、要求があれば、投資主の費用負担で、投資主に代わって資産を売却し、投資主に現金を提供することとする。当該分配は、残りの投資主の利益を実質的に損なうものではない。当該処分費用は、買戻し請求をした投資主が負担するものとする。

認定参加者が現金で申込申請を行う場合、対応する買戻しは、認定参加者との間に別段の合意がない限り、現金でなされる(関連する資産配分は保管会社によって承認される。)。

買戻代金

買戻代金(現物および/または現金)は、管理事務代行会社が買い戻される投資証券に関する当初の申込申請書(要求されたすべての裏付けとなるマネー・ロンダリング防止文書およびマネー・ロンダリング防止手続が完了したものを含む。)を受領した場合にのみ支払われる。投資証券が一以上の公認清算・決済システムで非券面化された形で発行される場合、当該投資証券の買戻しは、当該公認清算・決済システムを通じて当該投資証券を返還することによってのみ完了することができる。取引期限後に受領した買戻し指図は、取締役会および/または管理会社が例外的な状況において別段の決定をし、その指図が評価時点より前に受領されない限り、翌取引日まで保持され、翌取引日に取り扱われる。

買戻し指図は、ファクシミリ(または管理事務代行会社と合意した場合は電子的方法により)で管理事務代行会社に送付されるものとする。

投資主は、取締役会が管理事務代行会社と協議して別段の合意をしない限り、買戻し請求を撤回する権利を有しない。

投資家は、ファンドにより支払われ、申込金/買戻金口座においていつでも保有される買戻金が、当該投資家に対し支払われるまでは当該ファンドの資産であり続けることに留意されたい。これには、例えば、本投資法人または管理事務代行会社により要求される身元確認書類が受領されるまでの間は買戻金が一時的に保留され、買戻金が支払われるようかかると問題を速やかに処理する必要性が高まる場合が含まれる。投資家は投資主とみなされなくなり、代わりに本投資法人の無担保一般債権者としての地位に置かれることにも留意されたい。

買戻し上限

いずれかの取引日に特定のファンドの投資証券に関して受領した買戻し請求の合計がその取引日における当該ファンドの発行済投資証券総数の10%を超える場合、取締役会および/または管理会社が決定するとおり、取締役会は、その絶対的な裁量により、その取引日に当該ファンドの当該数の投資証券を、買戻し請求が受領されたファンドの発行済投資証券数の10%を超えて買い戻すことを拒否する権利を有するものとする。

本投資法人がこの理由で投資証券の買戻しを拒否する場合、当該日における買戻し請求は按分で減額されるものとし、買い戻されない各請求に係る投資証券は、その後の各取引日に買い戻されるものとする。ただし、本投資法人は、当初の請求が関係するすべての投資証券が買い戻されるまで、いかなる取引日において特定のファンドの発行済投資証券の数の10%を超えて買い戻す義務を負わないものとする。

取締役は、本投資法人のファンドの性質ならびに投資証券の流通市場以外での申込みおよび買戻しに係る条件および条項に鑑みて、投資家が自らの投資証券を主として流通市場(以下の「流通市場」の項目で定めるとおり)で売買することを想定している。

投資証券の強制買戻し

ファンドは無期限に設立され、無制限に資産を有することがある。ただし、以下の場合、ファンドは、発行されているシリーズまたはクラスの全ての投資証券を買い戻すことができる(ただし、その義務はない。)。

- (a) 関連するファンドの投資主がそのクラスの投資証券の投資主総会において当該買戻しを定める特別決議を可決させる場合。
- (b) そのクラスの投資証券の買戻しが、当該クラスの投資証券の保有者全員が署名した書面による決議によって承認される場合。
- (c) 取締役会および/または管理会社が、何らかの方法で関連するファンドに影響を及ぼす政治的、経済的、財政的なまたは規制上の不利な変更により、強制買戻しを適切と考える場合。
- (d) 関連するファンドの純資産価額が100,000,000米ドルを下回るか、または投資証券の表示通貨に相当する現行通貨を下回る場合。
- (e) 当該投資証券が上場されている場合、当該投資証券が上場証券取引所に上場されなくなった場合。
- (f) 投資証券が、禁止される者により直接または間接に所有されている、または所有されるようになった場合
- (g) 取締役会および/または管理会社が、その他の理由により強制買戻しを適切と考える場合。

保管会社が退任の意思を通知し、本投資法人に受諾可能な新たな保管会社がない場合、および中央銀行が当該通知から90日以内に任命された場合、本投資法人は、その認可の取消しを中央銀行に申請するものとし、発行済みのシリーズまたはクラスの投資証券のすべてを買い戻すものとする。

投資証券が英文目論見書の規定に従って強制的に買い戻されるすべての場合において、投資証券は、当該投資証券のすべての保有者に2週間以上3ヶ月以内に事前の通知を行った後に買い戻されるものとする。投資証券は、関連する取引日における投資証券1口当たりの純資産価格から、取締役会および/または管理会社がその裁量で適宜、本投資法人の資産の見積実現コストおよび/または関連するファンドもしくは本投資法人の終了に関連する費用の適切な引当金として決定する金額を差し引いた金額で買い戻されることとする。

流通市場

上場証券取引所における流通取引のために上場されている投資証券は、当該上場証券取引所における投資証券の価格を提示するために指定されたマーケット・メーカーを通じて売買することができる。このようなマーケット・メーカーを通じて、流動的で効率的な流通市場は、上場証券取引所が当該投資証券の流通市場の需要を満たすにつれて、時間の経過とともに発展する可能性がある。上場証券取引所の開会日および閉会日は、ウェブサイトにて明記されている。流通市場で投資証券を売買する場合、投資証券の流通市場での価格を支払うことになる。加えて、通常の仲介手数料や手数料が課されることもあり、往復(売買)取引の各レグにおいて、呼び値と売り値のスプレッドの一部または全部を流通市場で支払うこともある。投資家は、併せて上記「リスク情報」の「トレーディング・イシューズ・リスク」と題するリスク警告文言も読むべきである。

UCITS ETFとして、流通市場で購入されたファンドの投資証券は、通常、認定参加者でない投資家によって本投資法人に直接的に売り戻すことはできない。認定参加者でない投資家は、仲介業者(例えば、株式仲介業者)の助力を得て、流通市場で投資証券を売買しなければならず、その際には手数料および追加の税金を負担することがある。さらに、流通市場で投資証券が取引される市場価格は、投資証券1口当たりの純資産価格と異なる可能性があるため、投資家は、投資証券を購入する際に、その時点での投資証券1口当たりの純資産価格を上回る金額を支払うことがあり、また、それらを売却する際には、投資証券1口当たりの現在の純資産価格を下回る金額を受け取ることがある。

投資家(認定参加者でない投資家)は、関連法令を遵守することを条件として、本投資法人が自己の単独の裁量で、ファンドの投資証券1口当たりの純資産価格が流通市場で取引されているファンドの投資証券の価値と著しく異なると決定した場合、例えば、認定参加者がファンドに関してそのような資格で行動していないかまたは行動する意思がない場合(以下「流通市場中断事由」という。)において、ファンドに関する本投資法人の投資証券を買い戻すことを要求する権利を有するものとする。

取締役会および/または管理会社の見解において、流通市場中断事由が存在する場合、本投資法人は、「買入消却通知」および投資証券買戻しの受諾条件、最低買戻金額および連絡先を記載した証券取引所報告を発行する。

投資証券を買い戻すための本投資法人の契約は、当該投資証券の決済方法に応じて、当該投資証券が国際中央証券保管機関(または当該中央証券保管機関(以下「CSD」))という。)における名義書換代理人の口座に引き渡されること、および当該共通預託機関が行う関連する確認を条件とする。買戻請求は、投資証券の引渡し時にのみ受理される。

認定参加者でない投資家から買い戻された投資証券は、現金で買い戻される。支払いは、最初に必要な身分証明書およびマネー・ロンダリング防止チェックを完了した投資家から行うものとする。現物での買戻しは、投資家の要請に応じて、本投資法人の絶対的裁量により行うことができる。買戻指示は、完了した買戻請求も受領することを条件に、取引締切時間から適用される租税および費用およびその他の合理的な管理費用を差し引いた金額で、投資証券が名義書換代理人の口座に戻される取引日に処理される。

取締役会および/または管理会社は、その完全な裁量により、流通市場中断事由が長期的な性質を有しており是正できない、と判断することができる。その場合、取締役会および/または管理会社は、投資家から強制的に買い戻すことを決議することができ、その後、ファンドを終了させることができる。

流通市場中断事由の場合に自らの投資証券の買取りを要求する投資家は、キャピタル・ゲイン税または取引税を含め、適用ある税金を課されることがある。したがって、投資家は、かかる請求を行う前に、課税対象となる法域の法律に基づき、買取りの意味合いに関して、税務専門家の助言を求めることが望ましい。

投資証券の取引価格は、各営業日の終わりに計算される投資証券1口当たり純資産価格ではなく、市場の需給関係に基づき取引時間中連続的に変動する。投資証券は、上場証券取引所において、程度の差こそあれ、当該投資証券の純資産価格を上回る(すなわち、プレミアムで)または下回る(すなわち、ディスカウントで)価格で取引されることになる。投資証券の取引価格は、市場の変動の期間中、投資証券1口当たりの純資産価格から著しく乖離することがあり、また、関連する証券取引所を通じた取引および決済に関連する仲介手数料および/または譲渡税の対象となることがある。一度投資証券が証券取引所に上場された後、その投資証券が上場されたままになるという保証はない。

しかしながら、投資証券は毎日大量に発行および買戻しがされることがあるから、投資運用会社および/または副投資運用会社は、投資証券1口当たりの純資産価格に対する大きなディスカウントおよびプレミアムは、非常に長期間維持されるものではないと考えている。

投資証券の市場価格が当該投資証券1口当たりの純資産価格を上回った日数または下回った日数は、ウェブサイトへの訪問にて入手可能である。投資家は、併せて「リスク情報」の「純資産価額の変動」というリスク警告文言も読むべきである。

表示される投資証券1口当たりの純資産価格(以下「INAV」という。)は、各取引日を通じて定期的に公表され、ウェブサイト(www.ubs.com/etf)に掲載される。INAVは、証券の地域市場からの相場および最終売却価格に基づく現在の市場データを使用して作成された投資証券1口当たりの純資産価格の見積りであり、従って、地域市場の閉鎖以降に発生する事象を反映しないことがある。INAVと市場価格の間にプレミアムとディスカウントが生じる可能性がある。INAVは、1日に1回のみ計算される投資証券1口当たり純資産価格の「リアルタイム」のアップデートとみなされるべきではない。ファンド、管理会社、投資運用会社および/または副投資運用会社、その関連会社またはINAVの計算または配布に関与したまたはそれに責任を負う第三者計算代理人は、その正確性に関していかなる保証も行わない。

(2) 日本における買戻し手続等

日本における投資家は、原則として、取引日であり、かつ、日本における販売会社および販売取扱会社の営業日でありかつ日本における銀行の営業日である日に買戻請求をすることができる。買戻請求は、手数料なしで日本における販売会社および販売取扱会社を通じ、ファンドに対し行うことができる。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後4時までとする。ただし、日本における販売会社および販売取扱会社の営業日であっても、その営業日を含んで、あるいはその前後で、日本における銀行の休業日が連続する場合(ゴールデンウィーク、年末年始等)等、日本における販売会社および販売取扱会社において買戻請求を受け付けられない場合がある。

買戻代金の支払い

買戻代金の支払いは、外国証券取引口座約款の定めるところに従い、日本における販売会社を通じ買戻請求が行われた取引日後日本における4営業日目に原則として円貨で行われる。円貨で支払われる場合、各投資証券の表示通貨と円貨との換算は裁量により日本における販売会社または販売取扱会社が決定するレートによるものとする。また、日本における販売会社または販売取扱会社の応じうる範囲で投資主の希望する通貨で支払うこともできる。各投資証券の表示通貨と投資主の希望する通貨との換算は裁量により日本における販売会社または販売取扱会社が決定するレートによるものとする。

第3 管理及び運営

1 資産管理等の概要

(1) 資産の評価

() 純資産価額の計算

純資産価額の決定

管理会社は、各ファンドの純資産価額および投資証券1口当たりの純資産価格の計算を管理事務代行会社に委任した。

ファンドの純資産価額は、関連するファンドの資産の価値を確認し、当該金額からファンドの負債を差し引くことによって計算されるものとする。当該負債には、ファンドの資産から支払われるべきすべての手数料および費用および/または発生した、および/または支払われると見積もられるすべての費用が含まれるものとする。

ファンドの投資証券1口当たりの純資産価格は、関連するファンドの純資産価額を当該ファンドに関して発行されたかまたは関連する営業日現在発行されているとみなされる投資証券総数で除することによって計算されるものとする。

各ファンドの投資証券1口当たりの純資産価格は、定款に定められ、以下に要約される評価規定に従い、各営業日の関連するファンドのクラス通貨の小数点以下4桁で計算されるものとする。

中央銀行の要件に従って、ファンドが異なる配当方針および/または手数料および/または手数料の取決めおよび/または通貨および/またはFDIへの投資に対応するために異なるクラスに分割される場合、クラスに帰属するファンドの純資産価額の額は、関連する評価時点においてクラスにおいて発行された投資証券の数を確定し、関連する手数料および費用ならびにクラスに関して締結された外国為替ヘッジまたはFDIへの投資の費用、負債および/または利益をクラスに配分することにより、そのクラスの配布、申込、買戻し、利得および費用を考慮して適切な調整を行い、それに応じてファンドの純資産価額を配分することにより決定されるものとする。クラスに関する1口当たりの純資産価格は、関連するクラスの純資産価額を発行済みの関連するクラスの投資証券の数で除すことによって計算される。クラスに帰属するファンドの純資産価額およびクラスに関する投資証券1口当たりの純資産価格は、基準通貨と異なる場合、関連するクラス通貨で表示される。

本投資法人の投資証券1口当たり純資産価格は、毎営業日の評価時点において計算される。

公認市場の規則に基づき提示され、上場され、または取引される各資産は、最初の指数評価方法を用いて評価されるものとする。従って、関連する指数の条件に応じて、当該資産は、(a)最終入札価格、(b)最終入札価格、(c)最終取引価格、(d)中間市場価格の終値、または(e)最終営業終了時における当該公認市場の最終中間市場価格で評価される。各ファンドの投資証券1口当たりの純資産価格を決定するために適用される指数評価方法は、関連する英文目論見書補遺に定められる。指数評価方法は、上記(a)から(e)までに規定するオプションのいずれかから成り、当該資産クラスのすべての資産の評価に一貫して適用される。価格は、この目的のために、管理事務代行会社が独立した情報源、例えば認定価格サービスや関連市場を専門とするブローカーから入手する。投資が通常複数の公認市場の規則に基づき提示され、上場され、または取引される場合、関連する公認市場は、(a)当該投資の主要市場である市場、または(b)管理会社が決定する証券の価値において最も公正な基準を提供すると管理会社が決定する市場のいずれかであるものとする。関連する公認市場で提示され、上場され、または取引される投資の価格が、関連する時点において入手できない場合、または管理会社の見解において典型的でない場合、当該投資は管理会社により当該目的のために任命され、保管会社により承認された有能な専門家、会社または法人による当該投資の推定売却価額として、注意深くかつ誠意をもって見積もられる価額で評価されるものとする。投資が公認市場において提示され、上場され、または取引されるが、公認市場外または市場外でプレミアムまたはディスカウントで取得され、または取引される場合、当該投資は、当該商品の評価日現在のプレミアムまた

はディスカウントの水準を考慮して評価されるものとし、保管会社は、当該商品の想定売却価額を設定する文脈において、当該手続の適用が正当であることを確実にしなければならない。管理会社またはその代理人または保管会社は、下記の価格であると彼らが合理的に信じる価格が、(a) 最終入札価格、(b) 最終入札価格、(c) 最終取引価格、(d) 中間市場価格の終値、または(e) 当面の最終中間市場価格であると見なされない場合、いかなる責任も負わないものとする。公認市場の規則に基づいて、通常提示され、上場され、または取引されない投資の価値は、管理事務代行会社と協議の上で管理会社、または管理会社が指名し、保管会社が当該目的で承認した有能な専門家、会社または法人により、慎重かつ誠意をもって見積もられたその想定売却価値で評価される。

手許現金または預託金は、取締役会が(管理会社および保管会社と協議して) その公正価値を反映させるために調整を行わなければならないと考える場合を除き、(該当する場合) 未収利息とともに額面価額で評価されるものとする。

取引所で取引されているデリバティブ商品は、商品が取引されている市場によって決定された決済価格に基づいて評価される。当該決済価格が入手できない場合、当該価値は、上記の公認市場の規則に基づき通常提示され、上場され、または取引されない投資の価値、すなわち、管理会社により任命され、(当該目的のために保管会社により承認された) 有能な専門家により、注意深くかつ誠実に見積もった推定売却価格に基づいて計算されるものとする。

店頭(以下「OTC」という。) FDIは、取引相手方の評価額、または本投資法人もしくは管理会社が任命し、かつ、保管会社がこの目的のために承認した独立した価格決定業者が提供する代替評価額を用いて評価される。OTC FDIは、少なくとも毎日評価されるものとする。取引相手方の評価額を用いる場合、当該評価額は、毎週、当該取引相手方から独立している、保管会社および管理会社が承認した者により承認されるか、または検証される必要がある(かかる承認または検証を行う者には、本投資法人、または同一グループ内の独立したユニットであることを条件としてOTCの取引相手方の関係者を含めることができ、またかかる承認または検証を行う者は、当該取引相手方が採用しているものと同じの価格決定モデルに依拠しない。)。本投資法人が代替評価額を用いることを選択した場合、本投資法人は、管理会社が任命し、保管会社がこの目的のために承認した適格者を用いるか、または保管会社が価額を承認することを条件としてその他の方法による評価額を用いる。代替評価額はすべて、少なくとも毎月、取引相手方の評価額と照合される。取引相手方の評価額との著しい差異がある場合には、速やかに調査および説明が行われる。

先物為替予約および金利スワップ契約は、自由に利用可能な市場相場を参考に、またはそのような相場が利用できない場合には、上場デリバティブ取引に関する規定に従って評価されることがある。

各ファンドの純資産価額および各ファンドの投資証券1口当たりの純資産価格を計算する際に、管理事務代行会社は、決定する自動価格設定サービスに依拠することができ、管理事務代行会社は、価格設定サービスによって提供された情報の不正確性に起因する純資産価額の計算の誤りを理由に本投資法人または投資主が被ったいかなる損失に対しても(不正、過失または故意の不履行がない限り) 責任を負わないものとする。管理事務代行会社は、投資運用会社および/もしくは副投資運用会社、またはブローカーもしくは他の仲介業者である関係者を含む関係者から提供された価格情報を検証するために合理的な努力を尽くすものとするが、特定の状況において、管理事務代行会社が当該情報を検証することは可能でないまたは現実的でないことがあり、そのような状況において、管理事務代行会社は、投資運用会社および/もしくは副投資運用会社またはその委託先から提供された情報の不正確性に起因する純資産価額の算定の誤りを理由とする本投資法人または投資主の損失に対して(不正、過失または故意の不履行がない限り) 責任を負わないものとする。ただし、当該状況での当該情報の使用が合理的であることを条件とする。

預金証書は、各取引日における同様の満期、金額および信用リスクを有する預金証書の最新の売却価格を参照することにより、または当該価格が入手できない場合は最新の入札価格で、または当該価格が入手できないかもしくは管理会社の見解において当該預金証書の価値を表わしていない場合、管

理会社により任命され、保管会社によりその目的で承認された有能な者により注意深くかつ誠意をもって見積もられる想定売却価格で評価されるものとする。短期国債および為替手形は、関連する取引日における当該市場での営業終了時における同様の満期、金額および信用リスクを有する金融商品の関連市場における価格決定を参考に評価されるものとする。

集団投資スキームの受益証券または投資証券は、集団投資スキームによって公表された直近の受益証券1口当りの利用可能な純資産価格に基づいて評価されるものとする。当該集団投資スキームの受益証券または投資証券が公認市場の規則に基づき提示され、上場され、または取引される場合、当該受益証券または投資証券は、公認市場の規則に基づき提示され、上場され、または取引される資産の評価に関する上記の規則に従って評価される。当該価格が入手できない場合、受益証券は、管理会社が管理事務代行会社と協議の上、または管理会社により当該目的のために任命され、保管会社により当該目的のために承認された有能な者、会社または法人により、注意深くかつ誠意をもって見積もられた想定売却価額で評価される。

上記の規定にかかわらず、管理会社は、(a)通貨、市場性、取引費用および/または関連するとみなされるその他の考慮事項に照らして公正価値を反映させるために調整を行う必要があると認められる場合、上場投資の評価を調整する、または(b)特定の資産に関して、必要と認める場合、保管会社が承認した別の評価方法を使用することを認めることができる。

本投資法人の投資証券1口当たりの純資産価値を決定する際に、当初外貨で表示されたすべての資産および負債は、市場レートで関連するファンドのクラス通貨に換算される。当該相場が入手できない場合、為替レートは、管理会社により注意深くかつ誠意をもって見積もられた想定売却価額であると決定される。

下記「取引の一時停止」の項に記載される状況において、いずれかのファンドに関する投資証券1口当たりの純資産価格の決定が一時的に停止されている場合を除き、投資証券1口当たりの純資産価格は、投資運用会社の登記上の事務所およびウェブサイトにおいて計算後、実務上可能な限り速やかに公表されるものとする。

また、管理事務代行会社は、必要に応じて様々な刊行物において発行するものとし、関連する上場証券取引所の規則に従って上場証券取引所に通知するものとする。

取引の一時停止

取締役会および/または管理会社は、以下の期間中、いつでも、クラスの発行、評価、売却、購入、買戻しもしくは転換または買戻金の支払いを一時的に停止することができる。

- (a) 本投資法人に現に含まれている投資の相当部分が提示され、上場され、もしくは取り扱われている公認市場が、通常の休日以外の理由で閉鎖され、または当該公認市場における取引が制限され、もしくは停止される期間
- (b) 取締役会および/または管理会社の支配、責任および権限を超えた政治的、軍事的、経済的または金銭的事由または他の状況の結果として、当面本投資法人に含まれている投資の処分または評価が、取締役会および/または管理会社の見解により、投資主の利益を損なうことなく、正常に行われ、または完了することができない期間
- (c) 当面本投資法人に含まれている投資の価値を決定する際に通常使用される通信手段の故障、または当面本投資法人に含まれている投資の価値が取締役会および/または管理会社の見解において、迅速または正確に確認できない他の理由がある期間
- (d) 本投資法人が買戻金の支払いを行う目的で資金を本国に送金することができない期間、または当面本投資法人に含まれている投資の売却、またはそれに関連する資金の譲渡もしくは支払いが、取締役会および/または管理会社の見解において、通常の価格または通常の為替レートで行うことができない期間

- (e) 不利な市況の結果、買戻金の支払いが、取締役会および/または管理会社の見解において、本投資法人または本投資法人の残りの投資主に悪影響を及ぼす可能性がある期間
- (f) 取締役会および/または管理会社がそうすることが投資主の最善の利益になると判断する期間。

当該一時停止の通知は、取締役会および/または管理会社の見解において、当該一時停止が30日を超える可能性が高いと判断した場合、本投資法人がその登記上の事務所および新聞ならびに取締役会および/または管理会社が随時決定する他の媒体を通じて公表されるものとし、直ちに中央銀行および投資主に送付されるものとする。シリーズまたはクラスの投資証券の発行または買戻しを請求した投資主は、申請または買戻請求が停止の解除前に撤回されない限り、停止が解除された後の最初の取引日にその申込みまたは買戻請求が取り扱われるものとする。可能な場合、停止期間を可能な限り速やかに終了させるためにすべての合理的な措置がとられる。

(2) 保管

日本の投資者に販売される投資証券については、外国証券取引口座約款の定めるところによって、本投資法人の投資主名簿に、日本における販売会社の名義で登録される。

(3) 存続期間

本投資法人は、無制限の期間存続する投資会社として設立された。

(4) 計算期間

本投資法人の決算期は毎年12月31日である。

(5) その他

() ファンドの終了

通常、アイルランド法に基づき、本投資法人が清算される場合、未払債権を精算し、本投資法人の残余財産を分配するために清算人が任命される。清算人は、債権者の債権を弁済するために本投資法人の資産を使用することになる。その後、清算人は、投資主間で残余財産を分配する。定款には、まず、ファンドの債務を清算した後、各ファンドの投資主に財産を分配し、その後、これらの申込投資証券に関して支払われた額面金額を申込投資証券の投資主に分配することを求める規定が含まれている。清算人は、特別決議により承認された場合、本投資法人の資産を同じ種類で分配することができる。ただし、投資主は、当該状況において、投資主に分配される資産を売却し、正味の手取金にて支払うことを要求することができる。

() 授権発行限度額

投資証券の授権発行限度額は無制限である。

() 本投資法人の定款の変更

本投資法人の定款は、アイルランドの中央銀行の事前の承認なく変更されないものとする。

() 関係法人との契約の更改等に関する手続

管理会社契約

管理会社契約は、以下の場合においていずれかの当事者(以下「当事者X」という。)が直ちに管理会社契約を解除できることを条件として、90日以上前の書面による通知により当事者が解除しない限り、存続し、有効に存続する。

(a) 相手方当事者(以下「当事者Y」という。)が管理会社契約に基づく債務について重大な違反を犯し、(当該違反が是正可能な場合)是正を求める当事者Xからの通知を受領してから30日以内にかかる重大な違反を是正しない場合、または(b) 当事者Yが解散(再建もしくは合併のために、当事者Xが事前に書面で承認した条件による自発的な清算を除く。)の決議を可決した場合、または

管轄裁判所が当事者Yの解散を命じた場合、当事者Yの資産に対して管財人が任命された場合、または当事者Yに審査官が任命された場合(またはいずれかの管轄において当事者Yに対して上記に類似する手続が開始された場合)または(c)管理会社が管理会社契約に基づくその任務を遂行する権限を失った場合。

管理会社契約は、本投資法人の認可が中央銀行によって取り消された場合、自動的に終了する。

投資運用契約

投資運用契約は、いずれかの当事者が6ヶ月前に書面で通知することにより、またはいずれかの当事者の支払不能または通知後の是正違反などの一定の状況においては直ちに書面で通知することにより、いずれかの当事者により終了することができる。

保管契約

保管契約は、いずれかの当事者が他方当事者に対し90日前までに書面で通知することにより終了されない限り、かつ、かかる終了の時まで有効に存続する(ただし、保管会社の破産等の特定の状況において、保管契約は直ちに終了される。)。

管理事務代行契約

管理事務代行契約には、管理事務代行会社の任命が、いずれかの当事者が他方当事者に対し90日前までに書面で通知することにより終了されない限り、かつ、かかる終了の時まで、有効に存続する旨が規定されている(ただし、特定の状況(いずれかの当事者の支払不能または通知後の是正違反など)において、管理事務代行契約は、いずれかの当事者が他方当事者に対し書面で通知することにより直ちに終了される。)。

総販売契約

総販売契約は、期限の定めはなく、6か月以上前の書面通知により、管理会社または元引受会社により終了することができる。

投資証券販売・買戻契約

投資証券販売・買戻契約は、いずれの当事者も3か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、いつでも終了させることができる。

同契約は、日本国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

代行協会員契約

代行協会員契約は、いずれの当事者も3か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、いつでも終了させることができる。

同契約は、日本国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

2 利害関係人との取引制限

取締役の利害関係

本書の日付現在、いかなる取締役も、本投資法人による取得もしくは処分もしくは本投資法人に対する発行が行われたか、またはこれらが提案された資産に直接または間接的な持分を有しておらず、下記に開示される場合を除き、いかなる取締役も、本書の日付において存続するもので、性質および条件において通常でなくまたは本投資法人の事業に関連して重要である契約または取決めについて重要な利害関係を有していない。

本書の日付現在、取締役および関係者はいずれも、本投資法人の投資主資本に対して受益権を有しておらず、また当該資本に関してオプションも有していない。

クレメンス・ロイター(Clemens Reuter)、フランク・ミュゼル(Frank Muesel)、アンドレアス・ハーバツェト(Andreas Haberzeth)およびイアン・アッシュメント(Ian Ashment)は、UBSグループまたは関連会社の従業員である。

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

投資主が権利を本投資法人に対し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。

従って、日本における販売会社または販売取扱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、本投資法人に対し直接権利を行使することはできない。これらの投資主は日本における販売会社または販売取扱会社との間の外国証券取引口座約款に基づき日本における販売会社または販売取扱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。投資証券の保管を日本における販売会社または販売取扱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。

投資主の有する主な権利は次のとおりである。

(a) 配当請求権

現在、取締役会は、下記の投資証券クラスに関する配当金を宣言することは意図していない。

クラス(米ドルヘッジ) A - acc投資証券

クラス(日本円ヘッジ) A - acc投資証券

(b) 買戻請求権

投資主は、本投資法人に対し、前記制限に従いつつ、投資証券の買戻しをいつでも請求することができる。

(c) 残余財産分配請求権

本投資法人またはファンドが解散された場合、投資主は本投資法人に対し、その投資証券数に応じて本投資法人の投資証券の残余財産の分配を請求する権利を有する。

(d) 議決権

投資主総会において、各投資主は挙手の場合には1議決権を有し、また、各投資主は投票の場合には当該投資主により保有される全体の投資証券ごとに1議決権を有するものとする。

(2) 為替管理上の取扱い

投資証券の配当金、買戻代金等の送金に関して、アイルランド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

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

上記代理人は、本投資法人から日本国内において、

(a) 本投資法人に対するアイルランドおよび日本の法律上の問題ならびに日本証券業協会の規則上の問題について一切の通信、請求、訴状、その他訴訟関係書類を受領する権限、および

(b) 日本における投資証券の公募、販売、買戻しの取引に関する一切の紛争、見解の相違に関する一切の裁判上、裁判外の行為を行う権限を委任されており、また関東財務局長に対する投資証券の当初の募集に関する届出および継続開示ならびに金融庁長官に対する投資証券に関する届出等の代理人は下記のとおりである。

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

(4) 裁判管轄等

日本の投資主が取得したファンド証券の取引に関連する訴訟の裁判管轄権は下記の裁判所が有することを本投資法人は承認している。

東京地方裁判所 東京都千代田区霞が関一丁目1番4号

確定した判決の執行手続は、関連する法域の適用法律に従って行われる。

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

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイ(UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.) (「管理会社」)

a. 資本金(株主資本)の額

2018年3月末日現在の株主資本総額は、13,000,000ユーロ(約16億9,676万円)

(注)ユーロの円貨換算は、特に記載がない限り、2018年3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=130.52円)による。以下同じ。

b. 事業の内容

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイは、商事会社に関するルクセンブルグの1915年8月10日付法律(以下「1915年8月10日法」という。)に基づき、2010年7月1日にルクセンブルグに設立された。1915年8月10日法は、設立、運営、株式の募集等商事会社に関する基本的事項を規定している。集合投資事業に関する2010年法第15条に基づき、譲渡性証券集合投資事業の管理会社としての資格を有している。

UBSアセット・マネジメント(UK)リミテッド(UBS Asset Management (UK) Limited) (「投資運用会社」)

a. 資本金(株主資本)の額

2018年3月末日現在の株主資本総額は、125,000,000英ポンド(約186億500万円)

(注)英ポンドの円貨換算は、便宜上、2018年3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英ポンド=148.84円)による。

b. 事業の内容

UBSアセット・マネジメント(UK)リミテッド(ロンドン)は、ユービーエス・エイ・ジーの子会社であり、英国において登録し、金融行為監督機構(FCA)の許可および規制を受けている。投資運用会社は、機関投資家の資産運用会社およびホールセールを行なう仲介金融機関経由の資産運用業務の提供を行う。

(2) 運用体制

A. 管理会社

定款に基づき、管理会社は、株主総会によって任命される3名以上の取締役(株主であるか否かを問わない。)から成る取締役により運営される。株主総会は、取締役の員数および報酬を定めるものとし、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は、一または複数の副会長を選任するものとする。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ものとする。

取締役会は、会長の招集により、または、会長が行為できない場合は、副会長の招集により、または、副会長が不在の場合は、最年長の取締役の招集により、開催されるものとする。

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ものとする。取締役会は、会長が議長を務め、または会長が行為できない場合は、副会長が議長を務め、または副会長が不在の場合は、最年長の取締役が議長を務めるものとする。

取締役会は、その構成員の過半数が本人または代理人により出席する場合にのみ、有効に審議を行い、決定を行うものとする。

決定は、本人または代理人により出席する構成員の単純過半数によって行われるものとする。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、海外電信、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、取締役会において当該取締役を代理し、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を代理することができる。

取締役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関する決定を含め、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ものとする。かかる決定の日付は、最後の署名がなされた日とする。

取締役会は、法律、定款または運用する投資信託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。

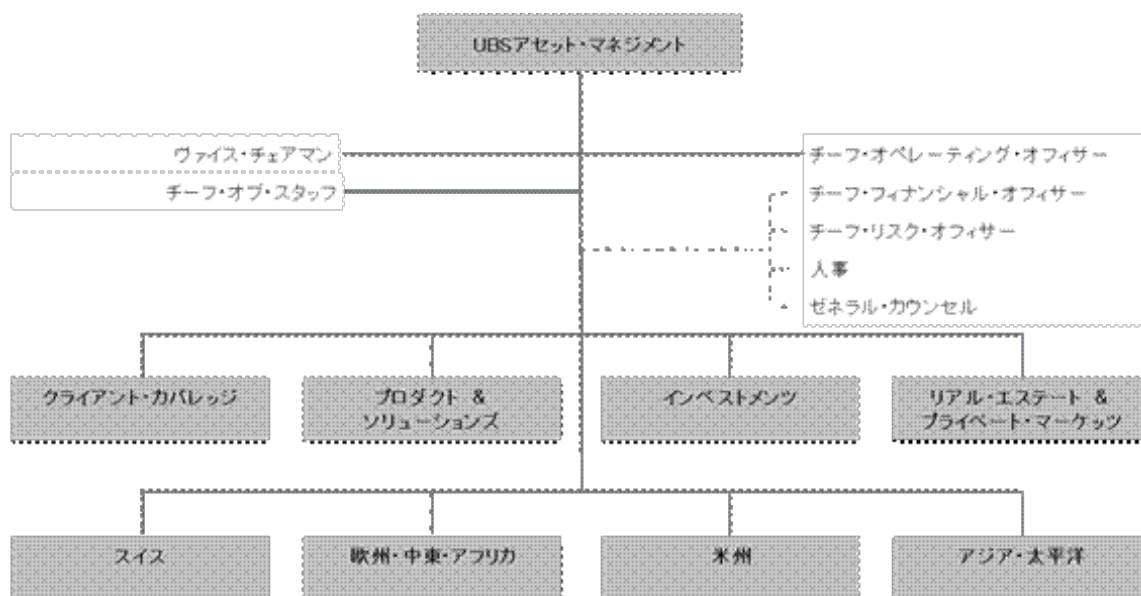
B. 投資運用会社

本投資法人の取締役会は、ファンドの投資方針のすべてに責任を持つ。

本投資法人は、投資運用会社と投資運用契約を締結し、当該契約により各投資運用会社は、ファンドの資産の運用に責任を負う。各投資運用会社は、投資運用任務をいずれの子会社または関係会社に委託する権利を有しており、また本投資法人の承認を得た場合その他の者に委託することができる。

各資産運用会社の運用体制は以下のとおりである。

(イ) 投資運用体制(全投資運用)



2017年12月現在

2017年12月末日現在、UBSアセット・マネジメントは世界各地に906名の投資プロフェッショナルを配している。

(ロ) 投資運用方針の意思決定プロセス

投資運用会社は、堅実で長期的なリスク調整済みのパフォーマンスを上げることを目標として、統制された厳格なプロセスを設けている。運用の成功は、この成果を反復させることに基づく。そのため、投資運用会社は、個人というよりチームの役割を重視している。チーム体制は、個々のメンバーの洞察と統制されたプロセスとのバランスを取り、個々のメンバーの洞察がすべての顧客のポートフォリオに首尾一貫して隈なく行き渡ることを確実にしている。

リサーチは、投資運用会社のグローバルに統合された運用体制の根本的な要素である。投資専門家のチームは、鋭い分析とグローバルな視点を伴う質の高いファンダメンタルなリサーチを行っている。各ポートフォリオは、銘柄および業界の徹底的な精査に基づいている。グローバル経済に関して、真にグローバルな洞察や評価を行うためにはすべての地域の銘柄を調査することが不可欠である。運用チームは、最先端のリスク管理とポートフォリオ構築システムにより、実際の取引を行う前に実現する可能性のあるシナリオを評価することができる。ポートフォリオ構築は、ボトム・アップ

の体制を取っており、銘柄の選定が鍵を握っている。投資運用方針の決定プロセスは、投資決定段階で終了するわけではない。投資運用会社は、義務の履行やコーポレート・ガバナンスの質によってもパフォーマンスが左右されると考えるからである。

投資運用会社は、2段階のリサーチに注力している。ファンダメンタルなリサーチは、現在の投資機会を掘り起こすために策定されており、業界リサーチは、資産運用業務に関連する主要事項に注目することにより、業界の見方の最前線にとどまるための助けとなっている。

- ファンダメンタルなリサーチ 従来のソースや慣例にとられないソースからの質の高いリサーチを提供するため、通常当該業務に要求される質以上のことに踏み込むことを目的とする。また、投資運用会社は、経験からの実践的な洞察力に重きを置き、担当する業界出身のアナリストを多数雇用している。こうした深く掘り下げたりサーチにより多くの投資機会が掘り起こされ、顧客に対し真の価値を付加している。
- 業界リサーチ 投資運用会社の投資専門家らは、金融サービス業界に多くのリサーチ結果を寄稿している。投資運用会社の一連の白書は、理論上の投資概念の実践への適用に重きを置く一方、投資運用における最良の執行を推奨している。こうした白書は、世界中の主要な業界の刊行物や学術誌に掲載されている。

投資運用会社のリサーチは投資アプローチと連携しており、グローバルに統合された運用体制を支えている。

リスク管理/リスク統制

グローバル・インベストメント・ソリューションズ・チームの一部であるリスク管理グループの主な目的は、投資運用会社のポートフォリオ・マネジャーが最大のリスク調整後リターンを得るよう手助けすることである。

すべてのリスク・モデルおよびリスク・システムは、投資プロセスを通じて展開される。状況に合わせたリスク管理ツールが必要であるため、「画一的な」リスク管理商品には依拠していない。投資運用会社は、すべての資産クラスのための意思決定プロセスに適合する最先端の独自モデルの開発に多額の資金を注入してきた。

独自のリスク管理システムは、株式、債券および多様な資産から成るポートフォリオを対象とする。ポジションは、毎日の営業終了時にファンドの会計システムからダウンロードされ、夜を徹して処理される。その結果は、イントラネットを通じてポートフォリオ・マネジャーに配信される。このようにして、ポートフォリオ・マネジャーは正確かつ最新のリスク情報を受け取る。

グローバル・エクイティ・リスク管理システム(GERS)は、独自の株式リスク・モデルを提供する。これらのモデルは、リスクに関する長期および短期の見解を提示する。リスク・モデル要素は、業種、国および規模によってグループ化され、投資プロセスに対応する。また、GERSのBarraリスク・モデルも提供され、ポートフォリオ・マネジャーに対しリスクに関する代替的/補完的見解を示す。

リスク管理は、責任や名声に関する損害を回避するためにも、資産運用業務にとって特に重要な要素となる。最高水準のリスクの特定、リスク管理およびリスク統制は、運用グループの成功、評判および継続的な強さにとって不可欠であり、経営陣とスタッフはあらゆるリスクに対し最善の市場慣行を開発し適用することに注力している。

UBSアセット・マネジメントのリスク管理は、職務の適切な分離を含む強固な内部統制の原則に基づいている。リスク管理・統制は、投資運用・リサーチ部門と共に業務分野全体で行われており、リスク担当最高責任者と緊密に連携しているグループ内のリスク管理部門により別途監視されている。

法務/コンプライアンス

法務/コンプライアンス・グループは、グローバル投資運用部門および顧客勘定管理部門と明確に分離されている。コンプライアンス・オフィサーと法務スタッフは、運用部門の規制上および業務上の手続きの検討を行う。さらに、顧客ガイドラインおよび契約遵守についてポートフォリオのレビューを行う会議が定期的に設定されている。

(3) 大株主の状況

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイ

(2018年3月末日現在)

名 称	住 所	所有株式数 (株)	比率 (%)
ユービーエス・アセット・ マネジメント・エイ・ジー (UBS Asset Management AG)	バーンホフ・シュトラッセ45、CH- 8001チューリッヒ、スイス	6,500	100

UBSアセット・マネジメント(UK)リミテッド

(2018年3月末日現在)

名 称	住 所	所有株式数 (株)	比率 (%)
ユービーエス・アセット・マ ネジメント・ホールディン グ・リミテッド	英国、ロンドン、ブロードゲート5	124,999,999	99.999
フィルドリユー・ノミニ ーズ・リミテッド	英国、ロンドン、ブロードゲート5	1	0.001

(4) 役員の状況

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ) エス・エイ

(2018年3月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式
アンドレ・ミュラー・ ウェグナー (André Müller-Wegner)	チェアマン	ユービーエス・エイ・ジー、バーゼル・ アンド・チューリッヒ、マネージング・ ディレクター	該当なし
ギルバート・シントゲン (Gilbert Schintgen)	メンバー・オ ブ・ザ・ボー ド・オブ・ディ レクターズ	UBSファンド・マネジメント(ルクセ ンブルグ) エス・エイ、ルクセンブル グ、マネージング・ディレクター	該当なし
パスカル・キストラー (Pascal Kistler)	メンバー・オ ブ・ザ・ボー ド・オブ・ディ レクターズ	UBSビジネス・ソリューションズ・エ イ・ジー、チューリッヒ、マネージ ング・ディレクター	該当なし
アンドレアス・シュラ ター (Andreas Schlatter)	メンバー・オ ブ・ザ・ボー ド・オブ・ディ レクターズ	スイス、キュッティンゲン、インディ ペンデント・ディレクター、数学者(博 士)	該当なし

UBSアセット・マネジメント(UK)リミテッド

(2018年3月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式
プリシラ・デイビス (Priscilla Davies)	非業務執行 取締役	2017年9月20日就任	非公開
ルーク・ブラウン (Luke Browne)	取締役	2016年9月16日就任	非公開
エリック・チャールズ・スピ ローグ・バイアン (Eric Charles Sprague Byrne)	取締役	2017年2月15日就任	非公開
ルース・ビーチャー (Ruth Beechey)	取締役	2018年3月26日就任	非公開

(5) 事業の内容及び営業の概況

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイ

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

2018年4月末日現在、管理会社は以下のとおり、311本のサブファンドの管理・運用を行っている。

国別(設立国)	種類別(基本的性格)	本数	純資産額の合計(通貨別)
ルクセンブルグ	オープン・エンド型 投資信託/投資法人	311	835,107,251.36オーストラリアドル
			1,170,775,093.40カナダドル
			12,779,081,709.31スイスフラン
			453,636,397.77中国元
			478,524,078.40デンマーククローネ
			37,166,067,593.81ユーロ
			2,452,468,275.35英ポンド
			415,313,401.34香港ドル
			148,775,109,760.24円
			75,223,927.83シンガポールドル
			105,224,231,668.41米ドル

UBSアセット・マネジメント(UK)リミテッド

関連するファンドの英文目論見書補遺に特段の記載のない限り、本投資法人の投資運用会社はUBSアセット・マネジメント(UK)リミテッドである。

投資運用会社は、UBS AGの事業グループであるUBSアセット・マネジメントの一部である。UBS AGは、世界の主要な金融機関の一つであり、世界有数の資産管理会社、優良な投資銀行および証券会社、ならびに世界有数の資産運用会社を含んでいる。

投資運用会社は、英国金融行為監督機構により規制されている。

2018年4月末日現在、UBSアセット・マネジメント(UK)リミテッドは75本のサブファンドを運用しており、そのうち運用資産額上位10位のサブファンドは、以下のとおりである。

	名称	基本的性格	設定日	純資産総額 (ユーロ)
1	UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield (EUR)	契約型投資信託	1998年5月20日	2,243,762,961
2	UBS (Irl) Fund plc - UBS (Irl) Select Money Market Fund - USD	公開有限責任会社	1992年11月9日	2,058,116,466
3	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF	公開有限責任会社	2011年12月14日	1,624,161,440
4	UBS Global Emerging Markets Opportunity Fund - UBS Global Emerging Markets Opportunity Fund	公開有限責任会社	2009年12月16日	1,479,406,985
5	UBS(Lux)Institutional Fund - Key Selection Global Equity	契約型投資信託	2002年11月19日	1,460,151,639

6	UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	変動資本を有する投資信託	2010年11月12日	1,139,578,267
7	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF	公開有限責任会社	2011年12月14日	1,133,155,638
8	UBS (Irl) Fund plc - UBS (Irl) Select Money Market Fund - GBP	公開有限責任会社	1992年11月9日	1,120,446,536
9	UBS ETF - MSCI World UCITS ETF	変動資本を有する投資信託	2008年6月25日	1,007,369,095
10	UBS (Lux) Equity Sicav - European Opportunity Unconstrained(EUR)	変動資本を有する投資信託	2007年6月6日	990,147,606

(注1) 一単位当たり純資産価格は開示していない。

(注2) 上記は管理会社から提供された情報に基づく。

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

ステート・ストリート・カストディアル・サービスズ(アイルランド)リミテッド(State Street Custodial Services (Ireland) Limited) (「保管会社」)

a. 資本金(株主資本)の額

2017年10月末日現在、200,000英ポンド(約2,977万円)

b. 事業の内容

保管会社は、1991年5月23日にアイルランドで設立された有限責任会社である。保管会社は、管理事務代行会社と同じく最終的には、ステート・ストリート・コーポレーションの所有会社である。保管会社の授權株式資本は5,000,000英ポンドであり、発行済みで全額払込済みの株式資本は200,000英ポンドである。保管会社の主な活動は、集団投資スキームの資産の保管者として行為することである。保管会社は、中央銀行により規制されている。

ステート・ストリート・ファンド・サービスズ(アイルランド)リミテッド(State Street Fund Services (Ireland) Limited) (「管理事務代行会社」)

a. 資本金(株主資本)の額

2017年10月末日現在、350,000英ポンド(約5,209万円)

b. 事業の内容

管理事務代行会社は、非公開有限責任会社である。1992年3月23日にアイルランドにおいて設立され、最終的には、ステート・ストリート・コーポレーションの所有会社である。管理事務代行会社の授權株式資本は5,000,000英ポンドであり、発行済みで全額払込済みの株式資本は350,000英ポンドである。

ユービーエス・エイ・ジー(UBS AG) (「元引受会社」)

a. 資本金の額

2018年3月末日現在の株主資本総額は、385,840,847スイスフラン(約430億円)

(注) スイスフランの円貨換算は、特に記載がない限り、2018年3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スイスフラン=111.33円)による。以下同じ。

b. 事業の内容

ユービーエス・エイ・ジーは、1998年6月29日に完了した合併により、スイス銀行コーポレイションおよびスイス・ユニオン銀行の一切の資産・債務を継承した銀行である。

UBS証券株式会社(「代行協会員」「日本における販売会社」)

a. 資本金(株主資本)の額

2018年3月末日現在、321億円

b. 事業の内容

金融商品取引法に基づき、日本における金融商品取引業者としての業務を行う。

(2) 関係業務の概要

ステート・ストリート・カストディアル・サービスズ(アイルランド)リミテッド(State Street Custodial Services (Ireland) Limited) (「保管会社」)

ファンド資産の保管業務を行う。

ステート・ストリート・ファンド・サービスズ(アイルランド)リミテッド(State Street Fund Services (Ireland) Limited) (「管理事務代行会社」)

本投資法人およびファンドの管理事務代行業務を行う。

ユービーエス・エイ・ジー(UBS AG) (「元引受会社」)

ファンド資産について元引受会社として、投資証券の販売に必要な業務を行う。

UBS証券株式会社(「代行協会員」「日本における販売会社」)

日本における投資証券の代行協会員ならびに販売会社としての業務を行う。

(3) 資本関係

該当事項なし。

[次へ](#)

第5 外国投資法人の経理状況

- a . ファンドの第一会計年度の日本文の財務書類は、欧州連合で採用される国際財務報告基準（以下「IFRS」という。）に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「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条第5項ただし書規定の適用によるものである。
- b . ファンドの原文の財務書類は、UBS (I r l) E T F ピーエルシーおよび全てのサブ・ファンドにつき一括して作成されている。本書において原文の財務書類については全文を記載し、日本文の作成にあたっては、関係するサブ・ファンド（MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF）に関連する部分のみを翻訳している。ただし、「財務書類に対する注記」については、全てのサブ・ファンドまたは日本において募集されるサブ・ファンド（MSCI USA UCITS ETFおよびMSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF）に関して記載している箇所がある。
- c . ファンドの原文の財務書類は、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 アイルランドから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- d . ファンドの原文の財務書類は、米ドルで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2018年3月30日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=106.24円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されており、日本円に換算された金額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

1 財務諸表

(1) 貸借対照表

UBS (I r l) E T F ピーエルシー

財政状態計算書

2017年12月31日現在

	注記	MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*	
		米ドル	千円
資産			
損益を通じて公正価値で測定する金融資産：	1(c), 1(d)(iv)		
譲渡可能証券		19,290,169	2,049,388
投資ファンド	1(q)	2,015,060	214,080
先物取引	1(d)(v)	-	-
先渡為替契約	1(d)(v)	127,983	13,597
現金および現金同等物	1(e)	2,041,610	216,901
投資売却未収金		-	-
未収配当金		9,478	1,007
その他の未収金		11,739	1,247
資産合計		23,496,039	2,496,219
負債			
損益を通じて公正価値で測定する金融負債：			
先渡為替契約	1(d)(v)	(41,212)	(4,378)
当座借越	1(e)	(69,644)	(7,399)
ファンド投資証券購入未払金	1(e)	-	-
投資購入未払金		(1,967,612)	(209,039)
未払費用		(3,205)	(340)
負債合計 (投資証券の保有者に帰属する純資産を除く)		(2,081,673)	(221,157)
投資証券の保有者に帰属する純資産		21,414,366	2,275,062

* 当該ファンドは2017年12月20日(訳者注:原文では「20 December 2017」と記載されているが、正しくは「19 December 2017(2017年12月19日)」である旨の確認が取れている。)に運用を開始した。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS (I r l) E T F ピーエルシー

財政状態計算書

2017年12月31日現在

MSCI ACWI ESG ユニバーサル
UCITS ETF*

	米ドル	円
発行済投資証券口数		
クラス(スイスフランヘッジ) A - acc	1,440,000口	
クラス(スイスフランヘッジ) A - dis	150,000口	
クラス(ユーロヘッジ) A - acc	235,000口	
クラス(英ポンドヘッジ) A - dis	- 口	
クラス(米ドルヘッジ) A - acc	135,000口	
クラス(米ドル) A - dis	- 口	
投資証券1口当たり純資産価額		
クラス(スイスフランヘッジ) A - acc	10.31	1,095
クラス(スイスフランヘッジ) A - dis	10.31	1,095
クラス(ユーロヘッジ) A - acc	10.81	1,148
クラス(英ポンドヘッジ) A - dis	-	-
クラス(米ドルヘッジ) A - acc	11.44	1,215
クラス(米ドル) A - dis	-	-

* 当該ファンドは、2017年12月20日(訳者注:原文では「20 December 2017」と記載されているが、正しくは「19 December 2017(2017年12月19日)」である旨の確認が取れている。)に運用を開始した。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

取締役会を代表して

フランク・ミュゼル

取締役

ロバート・バルク

取締役

2018年3月20日

(2) 損益計算書

UBS (I r l) E T F ピーエルシー

包括利益計算書

2017年12月31日現在

	注記	MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*	
		米ドル	千円
収益			
損益を通じて公正価値で測定する 金融資産に係る純利益	1(d)	147,348	15,654
受取配当金	1(h)	11,493	1,221
有価証券貸付収益	1(n), 9	-	-
その他の収益		-	-
純収益合計		158,841	16,875
費用			
費用	4	(3,205)	(340)
支払利息	1(h)	-	-
費用合計		(3,205)	(340)
営業利益		155,636	16,535
金融費用			
分配金	8	-	-
源泉所得税	1(k), 2	(2,044)	(217)
分配・税引後利益		153,592	16,318
投資証券の保有者に帰属する 純資産の事業活動による増加		153,592	16,318

* 当該ファンドは2017年12月20日(訳者注:原文では「20 December 2017」と記載されているが、正しくは「19 December 2017(2017年12月19日)」である旨の確認が取れている。)に運用を開始した。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益は継続事業からのみ発生。包括利益計算書上に記載されている損益以外に認識された損益はない。

UBS (I r l) E T F ピーエルシー

償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書

2017年12月31日に終了した会計年度

	注記	MSCI ACWI ESG ユニバーサル	UCITS ETF*
		米ドル	千円
投資証券の保有者に帰属する純資産、期首現在			
投資証券取引			
当会計年度の償還可能参加型投資証券の発行		21,260,774	2,258,745
当会計年度の償還可能参加型投資証券の償還		-	-
投資証券取引による純増加		21,260,774	2,258,745
投資証券の保有者に帰属する 純資産の事業活動による増加		153,592	16,318
為替換算	1(b)	-	-
投資証券の保有者に帰属する純資産、期末現在		21,414,366	2,275,062

* 当該ファンドは2017年12月20日(訳者注:原文では「20 December 2017」と記載されているが、正しくは「19 December 2017(2017年12月19日)」である旨の確認が取れている。)に運用を開始した。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

UBS (I r l) E T F ピーエルシー

償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書

2017年12月31日に終了した会計年度

MSCI ACWI ESG ユニバーサル
UCITS ETF*

	口数
発行済投資証券口数、期首現在	
クラス(スイスフランヘッジ) A - acc	-
クラス(スイスフランヘッジ) A - dis	-
クラス(ユーロヘッジ) A - acc	-
クラス(英ポンドヘッジ) A - dis	-
クラス(米ドルヘッジ) A - acc	-
クラス(米ドル) A - dis	-
当会計年度における投資証券発行口数	
クラス(スイスフランヘッジ) A - acc	1,440,000
クラス(スイスフランヘッジ) A - dis	150,000
クラス(ユーロヘッジ) A - acc	235,000
クラス(英ポンドヘッジ) A - dis	-
クラス(米ドルヘッジ) A - acc	135,000
クラス(米ドル) A - dis	-
当会計年度における投資証券償還口数	
クラス(スイスフランヘッジ) A - acc	-
クラス(スイスフランヘッジ) A - dis	-
クラス(ユーロヘッジ) A - acc	-
クラス(英ポンドヘッジ) A - dis	-
クラス(米ドルヘッジ) A - acc	-
クラス(米ドル) A - dis	-
発行済投資証券口数、期末現在	
クラス(スイスフランヘッジ) A - acc	1,440,000
クラス(スイスフランヘッジ) A - dis	150,000
クラス(ユーロヘッジ) A - acc	235,000
クラス(英ポンドヘッジ) A - dis	-
クラス(米ドルヘッジ) A - acc	135,000
クラス(米ドル) A - dis	-

* 当該ファンドは、2017年12月20日(訳者注:原文では「20 December 2017」と記載されているが、正しくは「19 December 2017(2017年12月19日)」である旨の確認が取れている。)に運用を開始した。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

(3) 金銭の分配に係る計算書

該当なし

(4) キャッシュ・フロー計算書

UBS (I r l) E T F ピーエルシー

キャッシュ・フロー計算書

2017年12月31日に終了した会計年度

注記	MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*	
	米ドル	千円
事業活動により生じた/(に使用した) キャッシュ・フロー		
投資証券の保有者に帰属する 純資産の事業活動による増加	153,592	16,318
調整:		
その他の収益	-	-
受取配当金	(11,493)	(1,221)
有価証券貸付収益	-	-
償還可能参加型投資証券の保有者への分配金	-	-
所得税	2,044	217
合計	144,143	15,314
損益を通じて公正価値で測定する 金融資産に係る純損失	(186,337)	(19,796)
投資の購入による支払い	(19,246,959)	(2,044,797)
投資の売却による収入	8,908	946
現金証拠金の変動額	-	-
未払金の変動額	3,205	340
事業活動(に使用した)キャッシュ	(19,277,040)	(2,047,993)
その他の収益	(11,739)	(1,247)
受取配当金	2,015	214
有価証券貸付収益	-	-
源泉所得税支払額	(2,044)	(217)
事業活動(に使用した)キャッシュ純額	(19,288,808)	(2,049,243)
財務活動		
償還可能参加型投資証券の保有者への分配支払額	-	-
当会計年度の償還可能参加型投資証券の発行	1(o) 21,260,774	2,258,745
当会計年度の償還可能参加型投資証券の償還	1(o) -	-
財務活動により生じたキャッシュ純額	21,260,774	2,258,745
現金および現金同等物の純増加/(減少)額	1,971,966	209,502
現金および現金同等物、期首残高	-	-
為替換算	-	-
現金および現金同等物、期末残高	1(e) 1,971,966	209,502

* 当該ファンドは、2017年12月20日(訳者注:原文では「20 December 2017」と記載されているが、正しくは「19 December 2017(2017年12月19日)」である旨の確認が取れている。)に運用を開始した。

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 (I r l) E T F ピーエルシー

2017年12月31日に終了した会計年度に係る財務書類に対する注記

注記1 重要な会計方針の要約

本財務書類の作成に適用した重要な会計方針は以下のとおりである。本会計方針は、特に記載がない限り、当会計年度に一貫して適用される。

(a) 表示基準

本財務書類は、欧州連合で採用されるIFRS、2014年会社法から成るアイルランド法、ならびにUCITS規則に準拠して表示されている。本財務書類は取得原価ベースで作成され、損益を通じて公正価値で測定するための金融資産および金融負債の再評価により修正されている。

比較可能な数値は、2016年12月31日に終了した会計年度のものである。

IFRSに準拠した財務書類の作成においては、特定の重要な会計上の見積りの使用が要求される。また、取締役会は、ファンドの会計方針を適用するプロセスには判断を行うことが要求される。高度な判断を含む領域もしくはより複雑な領域、または仮定および見積りが財務書類に対して重要である領域については、注記1 (c) に開示されている。

2016年1月12日、証券金融取引規則(EU規則2015/2365)(以下「SFTR」という。)が発効され、とりわけ、2017年1月13日より後に公表された本投資法人の財務書類に関する新たな開示要件を導入しており、ファンドの証券金融取引の利用について詳述されている。これに伴う追加の開示がアペンディクス2(訳者注:原文のページ)に含まれる。

2017年1月1日以降開始する会計年度に公表された発効済の新基準、新改訂および新解釈指針

IFRS第14号「規制繰延勘定」は2014年1月に公表され、2016年1月1日以降開始する会計期間に発効する。財務書類に含まれる本投資法人の財政状態、運用成績または開示への当該新基準による影響はない。本投資法人の財政状態または運用成績への改訂による影響はなかった。

2017年1月1日以降開始する会計年度に発効する他の新基準および既存の基準の改訂はない。

2017年1月1日以降開始する会計年度に公表されたが未発効であり、早期適用されない新基準、新改訂および新解釈指針

IFRS第9号「金融商品」は2014年7月に公表され、2018年1月1日以降開始する会計期間に発効する。財務書類に含まれる本投資法人の財政状態、運用成績または開示への当該新基準による重要な影響はないと見込まれている。

IFRS第15号「顧客との契約から生じる収益」は2014年5月に公表され、2018年1月1日以降開始する会計期間に発効する。財務書類に含まれる本投資法人の財政状態、運用成績または開示への当該新基準による影響はないと見込まれている。

IFRS第16号「リース」は2016年1月に公表され、2019年1月1日以降開始する会計期間に発効する。財務書類に含まれる本投資法人の財政状態、運用成績または開示への当該新基準による影響はないと見込まれている。

未発効であるが本投資法人に重要な影響を及ぼすことが見込まれるその他の基準、現行基準への解釈指針または改訂はない。

(b) 外貨換算

機能通貨および表示通貨

IAS第21号に従い、各ファンドの財務書類に含まれる項目は、ファンドの運営が行われ、またファンドの大半の活動が行われる主たる経済環境の通貨（機能通貨）を用いて測定されている。取締役会は、米ドルが、本投資法人のファンドの大半のそれぞれのパフォーマンスの測定、業績の報告、ならびに投資家からの申込の受領を最も忠実に表す通貨であると考えている。機能通貨は、各ファンドの表示通貨でもある。個々のファンドの機能通貨については「概要」において記載されている。個々のファンドは、機能通貨を表示通貨として採用した。

結合財務書類は、本投資法人の表示通貨である米ドル（以下「USD」という。）で表示される。

- () 各ファンドの償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産を含む資産および負債は、財政状態計算書の期末日現在における決算日レートを用いて各ファンドの表示通貨から米ドルに換算される。
- () 各ファンドの収益および費用は、当年度の平均レートを用いて表示通貨から米ドルに換算される（ただし、平均レートが取引日の実勢レートの累積的影響に合理的に近似するレートでない場合は除く。その場合、収益および費用は取引日の実勢レートにより換算される。）。

取引および残高

外貨建取引は、取引日の実勢為替レートを用いて各ファンドの機能通貨に換算される。それら取引の決済から生じる為替差損益は、外貨建貨幣性資産および負債の期末換算替えから生じる損益と合わせて包括利益計算書に認識される。

損益を通じて公正価値で測定し保有する非貨幣性項目（株式等）の換算差額は、損益を通じて公正価値で測定する金融商品の純利得 / 損失の一部として報告されている。

(c) 重要な会計上の見積りおよび判断

本投資法人の財務書類の作成において、経営陣は財務書類で認識される金額に影響を及ぼす判断、見積りおよび仮定を行うことが要求される。一方で、これらの仮定や見積りに関する不確実性によって、将来に影響を受ける資産または負債の帳簿価額の重要性のある修正が必要になる可能性がある。

継続企業の前提

本投資法人の経営陣は、本投資法人が継続企業として存続する能力について評価を行い、予見可能な将来において本投資法人が継続的に事業を行うための資源があると確信している。さらに、経営陣は本投資法人の継続企業としての存続能力に対して重大な疑義を生じさせるような重要な不確実性を認識していない。従って、財務書類は、一部のファンド（MSCI USA UCITS ETFと合併後、2017年8月29日に取引を停止したMSCI USA hedged to GBP UCITS ETFの財務書類は、非継続企業として、同日付で作成される）を除き、継続企業の前提に基づき作成される。

金融商品の公正価値

財政状態計算書に計上された金融資産および金融負債の公正価値が活発な市場から入手できない場合、それらは、数理モデルの使用を含む様々な評価技法を用いて算出される。これらのモデルへのインプットは、可能な限り観測可能な市場から得るが、不可能な場合には、公正価値を決定する上で一定の判断が要求される。判断において、流動性、および信用リスク(自身およびカウンターパーティーの双方)、相関性、ボラティリティ等のモデルインプットを考慮する。これらの要因に関する仮定が変更された場合、金融商品の公正価値に影響を及ぼす可能性がある。モデルは定期的に確認され、(修正またはリパッケージしていない)同一の金融商品の観測可能な現在の市場取引から得られた価格、または入手可能な観測可能な市場データに基づいて妥当性が評価される。2017年12月31日および2016年12月31日現在、数理モデルを用いて公正価値で評価されたポジションはない。

(d) 金融商品

() 分類

本投資法人は、持分証券およびデリバティブへの投資を、損益を通じて公正価値で測定する金融資産に分類している。このカテゴリーには、2つのサブ・カテゴリーが含まれる。

売買目的金融資産および負債：

このカテゴリーには、ファンドが保有する株式ポジションが含まれる。これらの金融商品は主に、短期的価格変動から利益を生じさせるために取得されたまたは引き受けたものである。本投資法人はいかなるデリバティブも、ヘッジ会計を目的としたヘッジとして指定していないため、デリバティブは売買目的に分類されている。

開始時に損益を通じて公正価値で測定することを指定した金融資産および金融負債：

開始時に損益を通じて公正価値で測定することを指定した金融資産および金融負債は、売買目的には分類されないが、ファンドの投資方針に基づいて管理され、またパフォーマンスが公正価値ベースで評価される金融商品である。

2017年および2016年12月31日現在、すべての金融資産および負債は売買目的として保有されていた。

本投資法人の方針では、投資運用会社および取締役会は、公正価値で測定するこれらの金融資産および負債に関する情報を、その他関連する財務情報と併せて評価することが要求される。

() 認識、認識の中止および測定

投資の通常の売買は、取引日(ファンドが投資の売買契約を締結する日)に認識される。損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債は、公正価値で当初認識される。取引費用は発生時に包括利益計算書において費用計上される。金融資産は、投資からのキャッシュ・フローを受け取る権利が失効した時、またはファンドが所有に伴う実質的にすべてのリスクおよび経済価値を移転した時に認識が中止される。

() 事後測定

当初認識後、損益を通じて公正価値で測定するすべての金融資産および金融負債は公正価値で測定される。「損益を通じて公正価値で測定する金融資産または金融負債」のカテゴリーの公正価値変

動による利益および損失は、発生した年度において、包括利益計算書の損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利益に表示されている。

損益を通じて公正価値で測定する金融資産からの受取配当金は、ファンドが支払を受ける権利が確定した時点で、包括利益計算書の受取配当金に計上される。損益を通じて公正価値で測定する負債証券の利息は、該当する場合、実効利率に基づき包括利益計算書の受取利息に計上される。支払利息は、実効金利法を用いて、すべての負債証券について包括利益計算書に計上される。実効金利は、金融資産または金融負債の正味帳簿価額の将来の現金支払額または受取額の見積額を金融商品の予想残存期間、または適切な場合にはより短い期間にわたって正確に割り引く際の金利である。

() 公正価値の見積り

活発な市場で取引されている金融資産および負債(例えば、上場デリバティブや売買目的有価証券)の公正価値は、本投資法人の英文目論見書およびファンドの英文目論見書補遺に詳述されているとおり、財政状態計算書の期末日現在における市場相場価格に基づいている。ファンドが保有する金融資産および金融負債に用いられる市場相場価格は、公正価値を最も良く表すビット・アスク・スプレッド内の価格に基づく。

認定された市場の規則に基づいて、正常に値付け、上場または取引されていない投資価額は、管理事務代行会社または取締役が指名し、保管会社により当該目的のために承認された適格な個人、企業もしくは法人と協議の上、取締役が見積もった推定売却価格に基づいて、慎重かつ誠実に算出する。

() デリバティブ金融商品

先渡為替予約および直物為替予約

未決済の先渡為替予約および未決済の直物為替予約の公正価値は、約定金利と財政状態計算書日に取引を決済させる現時点のフォワードレートとの差額として計算される。関連する各ファンドについて、未決済直物為替予約に係る損益は、財政状態計算書の現金および現金同等物に含まれ、未決済為替取引に係る損益がある場合、必要に応じて、財政状態計算書において損益を通じて公正価値で測定する金融資産または金融負債、または関連する各ファンドの投資明細表に表示される。

先物契約

ファンドは、先物契約を売買することができる。先物契約とは、保有者に対し、将来のある特定の時点で、事前に定められた受渡価格で資産を売買することを義務付ける契約である。先物契約の中には、正味(現金)で決済されるものもある。先物契約を締結する際、ファンドは、ブローカーまたは取引所の当初証拠金所要額に従い、現金またはその他の流動資産を先物清算ブローカーに預託することが要求される。先物契約は一般に、商品取引所またはオプション取引所によって毎日の営業終了時に設定された決済価格で評価される。関連する各ファンドについて、先物契約の損益がある場合、財政状態計算書において損益を通じて公正価値で測定する金融資産または金融負債、または関連する各ファンドの投資明細表に表示される。

(e) 現金および現金同等物

現金は手許現金および要求払預金から構成される。現金同等物は、短期の流動性の高い投資のうち、容易に一定の金額に換金可能であり、かつ、価値の変動が僅少なものであり、投資またはその他の目的のためではなく、短期的な現金の必要性を満たすために保有される。手許現金および預金は、額面で評価される。当座借越は、財政状態計算書に区分表示される。

投資家資金規制(以下「IMR」という。)

2015年3月、中央銀行は投資家資金規制(以下「IMR」という。)を導入した。これらの規制は、2016年7月1日に発効し、投資家の資金に関する現行規則の重要な変更について詳細に説明し、透明性を高め、投資家の保護を強化することを目的としている。これに続いて、投資運用会社および管理事務代行会社は、申込額および償還額がファンドに割り当てられる方法の見直しを行った。

これらの規則に依って、ファンドの申込金額の徴収、償還および配当の支払いのために第三者銀行に保有する現金勘定が再指定され、現在、ファンドの資産とみなされている。当該勘定はまた、関連するファンドの名義でも保有している。未完了の投資証券発行または発行による収入額または配当金の支払いがある場合、関連する投資家は、関連するファンドによる支払額または未払額に関して、当該ファンドの無担保債権者となる。2017年12月31日および2016年12月31日現在、レバレッジ比率が高いファンドは存在しない。2017年12月31日現在、1ファンド、すなわちMSCI EMU Defensive UCITS ETFは、調整が必要な多額の残高を有しており、そのような調整は財政状態計算書およびキャッシュ・フロー計算書に影響を与えた。2016年12月31日現在、MSCI Australia UCITS ETFおよびFactor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETFの2つのファンドは調整が必要な多額の残高を有しており、当該調整が財政状態計算書およびキャッシュ・フロー計算書に影響を与えた。これらの調整は、関連するファンドの純資産価額に影響を及ぼさなかった。

(f) 償還可能参加型投資証券

償還可能参加型投資証券は投資主の選択によって償還可能であり、IAS第32号に従い金融負債に分類される。

ファンドの償還要件に従い、投資証券の保有者に帰属する純資産の算出の目的上、各ファンドの資産および負債は、関連するインデックスの評価方法に基づいて評価される(以下「取引価格」という。)。このインデックスによる純資産価額の評価方法は、上記のIFRSの評価要件と整合的である。

ファンドは、取引価格に基づいて、既存投資証券の純資産価額で投資証券を発行する。目論見書に基づき、参加型投資証券の保有者は、関連する取引日に、(償還要件に従って計算された)ファンドの純資産価額の比例持分に等しい現金で償還できる。

ファンドの投資証券1口当たり純資産価額は、投資主に帰属する純資産(償還要件に従って計算する)を発行済投資証券数で除すことにより算出する。

(g) 投資に係る実現損益および未実現損益

損益を通じて公正価値で測定する金融商品の種類ごとに、未実現利益(損失)および実現利益(損失)は、ファンドの包括利益計算書において、損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利益/(損失)に含まれる。

「損益を通じて公正価値で測定」に分類された金融商品の売却に係る実現損益は、平均原価法により算定される。それらは、金融商品の当初帳簿価額と処分価額、またはデリバティブ取引(担保証拠金勘定における支払または受取を除く)による現金の支払または受取の差額を表す。

(h) 受取配当金、支払配当金および支払利息

関連する有価証券が「配当落ち」として記載された日に、包括利益計算書に受取配当金は貸方記入され、支払配当金は借方記入される。受取配当金は、包括利益計算書において個別に開示される回収不能の源泉徴収税込みの総額および税額控除後の純額で表示される。現金および当座借越の支払利息は、包括利益計算書に計上される。

(i) 費用

費用は、発生主義で計上される。費用は、投資の取得原価に含まれる投資の取得に伴い発生した関連費用を除き、包括利益計算書に計上される。投資の処分に関連して生じた費用は、処分による収入から控除する。

(j) 分配金

当会計年度中に分配権利落ち日が到来した分配金は、包括利益計算書に金融費用として計上される。みなし分配金の再投資は、再投資された分配総額の一部である場合、償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書において投資証券取引として含まれる。

(k) 課税

投資収益に対する源泉徴収税は、包括利益計算書に含まれる。

(l) セグメント別報告

事業セグメントは、最高業務意思決定者が使用する内部報告と整合する形で報告される。経営資源の配分と事業セグメントの業績評価の責任を有する最高業務意思決定者は、投資運用会社として特定される。

(m) 取引費用

取引費用は、金融資産または負債の取得、発行または処分に直接起因する増分費用である。増分費用は、企業が金融商品を取得、発行または処分していなければ発生していなかったであろう費用である。金融資産または金融負債を当初認識する場合には、企業はそれらを、損益を通じた公正価値に当該金融資産または金融負債の取得または発行に直接起因する取引費用を加算した金額で測定する。

先物取引の売買に関する取引費用は、投資の売買価格に含まれている。かかる費用は、投資原価に組み込まれているため、実務的に、または信頼性を持って集計することが不可能であり、これらを個別に検証あるいは開示することはできない。

株式の売買に関する取引費用は、各ファンドの包括利益計算書の損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利益/(損失)に含まれている。かかる費用は個別に識別可能な取引費用であり、各ファンドが当会計年度中に負担した印紙税を含む総費用は本財務書類の注記4に開示されている。保管取引費用は、ファンドの総費用率(以下「TER」という。)の一部を構成するが、TERに含まれる他の費用とは区別できない。

(n) 証券貸付取引

本投資法人はステート・ストリート・バンク・インターナショナル・ゲーエムベーハー、ロンドン支店およびステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーを証券貸付代理人として指名している。特定のファンドは、追加的な収入を得るために、証券貸付代理人を通じてブローカー、ディーラーおよびその他の金融機関に証券を貸し付けることができる。証券貸付業務から得られる収入は発生主義で計上される。詳細は本財務書類の注記9を参照のこと。

(o) 重要な非資金取引

多くの投資活動および財務活動は、企業の資本および資産構造に影響を及ぼすが、現在のキャッシュ・フローには直接的な影響を及ぼさない。非資金取引のキャッシュ・フロー計算書からの除外は、当会計年度のキャッシュ・フローを含まないため、キャッシュ・フロー計算書の目的に合致する。非資金取引の例として、(a) 直接関連する負債を引き受けることによる資産の取得、またはファイナンス・リースによる資産の取得、(b) 株式発行による企業の取得、(c) 負債の資本への転換が挙げられる。本投資法人の場合、当会計期間中、UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A h e d g e d t o G B P U C I T S E T F ファンドから資金を伴わない譲渡が行われ、UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A U C I T S E T F に統合された。当該譲渡は、上記と整合的な方法で行われた。詳細は本財務書類の注記16を参照のこと。

(p) 利益平準化

利益平準化の取決めは、特定のファンドへの申込および償還の場合に適用される。各取引日に計算される償還可能参加型投資証券1口当たりの純資産価額は、収益要素および資本要素を有する。すべての申込または償還に関して、受領額または支払額は、ファンドの収入および資本に比例して、割り当てられる。これらの取決めは、分配期間に分配される償還可能参加型投資証券1口当たりの利益が、かかる期間中の発行済み償還可能参加型投資証券数の変動の影響を受けず、配当金が同率で投資主に支払われることを確保することを目的としている。平準化の計算は、純利益に基づいている。利益平準化は、すべてのファンドについて、償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書の、投資証券取引セクションに含まれている。

(q) 投資ファンド

オープン・エンド型投資信託への投資は、関連する管理事務代行会社から取得した投資証券またはユニットの直近の入手可能な未監査純資産価額に基づく公正価値で評価される。これらのユニットの日々の純資産価額の変動は、損益を通じて公正価値で測定する投資活動に係る純利益/(損失)として認識される。関連する各ファンドについて、投資信託の公正価値は(損益を通じて公正価値で測定する金融資産および負債に含まれる場合)必要に応じて財政状態計算書に記載され、各関連ファンドの投資明細書に示される。

注記2 課税

投資家は、税制や関連税務当局によるその適用や解釈が定期的に変更される可能性があることに留意すべきである。以下の事項は、法律上または税務上の助言を構成するものと見なされるべきではない。投資家は、出生地、居住地または住所地の法律に基づき投資証券を購入、保有、譲渡または売却することに伴う税務上または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。

現在の法律および慣行の下、本投資法人は、1997年租税統合法(改訂)第739条Bに定義される投資信託としての資格を有している。それに基づき、収益または利益に対するアイルランドの税金を課されない。

ただし、「課税事由」が発生した場合には、アイルランドの税金が生じる可能性がある。課税事由には、投資主への分配金の支払、または投資証券の換金、償還、消却もしくは譲渡、ならびに投資証券の取得から8年間の各年度末における投資証券の保有が含まれる。

本投資法人について、以下の場合には課税事由によるアイルランドの税金は発生しない。

- a) 税務上アイルランド居住者でもアイルランド通常居住者でもない投資主が、1997年租税統合法(改訂)に準拠して、課税事由の発生時に適切かつ有効な宣誓書を提供し、それらを本投資法人が保有している、または、適切な宣誓書がない場合には本投資法人が総額を支払うことを、アイルランド国税庁により容認されている。
- b) アイルランドの税金を免除されるアイルランド居住者である特定の投資主で、必要な署名済みの法定宣誓書を本投資法人に提供している。
- c) アイルランド国税庁(例えば、CREST)の命令により指定された公認の清算機関において保有される投資証券に関する取引(本来ならば課税事由となっていたかもしれない)は、課税事由に相当しない。本投資法人のすべての投資証券は、CRESTまたはその他の公認の清算機関において保有されるという取締役の現在の意図がある。

本投資法人による投資に係る配当金、利息およびキャピタル・ゲイン(もしあれば)は、当該投資収益/利益を受け取る国により課税対象となる場合があり、かかる源泉徴収税は本投資法人または投資主により回収可能でない場合がある。

共通報告基準(以下「CRS」という。)は、オフショア租税回避の問題に世界規模で対処するためにOECDが策定した。潜在的投資家は、ファンドがCRSに基づく義務を履行できるようにするために、投資に先立って自身およびその課税上の地位に関する情報をファンドに提供し、継続的にその情報を更新することが求められる。潜在的投資家は、アイルランド税務当局に当該情報を開示するファンドの義務に留意すべきである。アイルランド税務当局は、参加しているCRSの国・地域の他の税務当局と年1回情報を交換している。各投資家は、ファンドが負担する源泉徴収税、および当該投資家が本ファンドに要求された情報を提供しなかったことに起因するその他の関連費用、利息、罰金、およびその他の損失と責任を投資家が経済的に負担することを確実にするために、ファンドが当該投資家のファンドの所有に関して必要と考える措置を講じることができることを認識している。FATCAは、米国人が保有する海外口座に関する情報を収集し、最終的には米国の納税義務者により適正な税額が支払われることを確保することを目的とする外国口座税務コンプライアンス法である。FATCAは、これらの口座を保有する外国金融機関(以下「FI」という。)に対して報告義務を課している。取締役は、UBS (I r l) E T F ピーエルシーがFATCAおよび関連する政府間協定(IGA)規則に引き続き準拠することを予定している。UBS (I r l) E T F ピーエルシーは、GIIN:F8WC9R.99999.SL.372を発行された報告モデル1の外国金融機関として分類されている。

取締役は、各ファンドのすべての投資証券クラスが報告ファンドとして英国歳入関税庁によって認証されることを予定している。年次報告要件が満たされていることを条件として、報告ファンドの状況は永久的に維持される。大まかに言えば、「報告ファンド」とは、英国歳入関税庁およびその投資家に対する特定の年次報告要件を満たすオフショア・ファンドである。取締役は、これらの年次の義務が満たされ、継続的に履行されるように、本投資法人の業務を管理する予定である。

注記3 金融リスク

グローバル・エクスポージャー

UCITS規制に従い、またリスク管理および報告要件の一部として、ファンドは規制要件に基づきモニターおよび測定されなければならない。規制要件に基づき、グローバル・エクスポージャーを次の2つの方法のいずれかを用いて算出する。

i) ファンドに保有されている金融商品から生じる増分エクスポージャーを計算するコミットメント・アプローチ

-) 複雑な投資戦略が用いられている場合、バリュー・アット・リスク(以下、「VaR」という。)。VaRの測定値は、一定の信頼水準のもとで、事前に定められた年にわたってポートフォリオの潜在的な損失を推定する。VaR手法は、すべての市場と資産のマーケット・ボラティリティ、ならびに異なる資産と市場を相殺できるような相関を考慮して、ポートフォリオ全体について単一の集計結果を生み出す統計的測定手法である。

ファンドは、グローバル・エクスポージャーの測定にコミットメント・アプローチを使用している。

ファンドの活動は、様々な金融リスク、すなわち市場リスク(為替リスク、公正価値金利リスク、キャッシュ・フロー金利リスク、価格リスクを含む)、信用リスクおよび流動性リスクにさらされている。

ファンドのパフォーマンスとファンドが追跡するインデックスとの間に強い相関関係を達成するファンドの能力は、証券市場の変化、インデックスの構成の変化、ファンドへの資金の流入、ファンドの手数料および費用に影響される可能性がある。ファンドは、インデックスまたはインデックスを構成する証券の現在または予測されるパフォーマンスに関係なく、インデックスのリターンを追求するようにする。その結果、ファンドのパフォーマンスは、アクティブな投資戦略を用いて運用されるポートフォリオのパフォーマンスよりも好ましくない場合がある。インデックスの構造と構成は、(絶対的に、および他のインデックスと比較して)インデックスのパフォーマンス、ボラティリティおよびリスク、ひいてはファンドのパフォーマンス、ボラティリティおよびリスクに影響を及ぼすことが考えられる。

市場リスク

価格リスク

ファンドは、株価リスクにさらされている。これは、ファンドが保有する、将来の価格が不確実な投資から生じる。ファンドの投資は、一般的な経済状況、正常な市場変動、および国際証券市場への投資に内在するリスクに左右される。ファンドの市場価格リスクに対するエクスポージャーは、財政状態計算書に記載されている損益を通じて公正価値で測定する金融資産の合計額である。

他のすべての要素を一定と仮定した場合、市場価格の合理的変動に関する経営者の最善の見積りである市場価格が10%変動した場合のファンドの感応度は以下の表のとおりである。

ファンド	推定NAVの2017年度の増 加 / (減少)	推定NAVの2016年度の増 加 / (減少)
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF	142,255,811米ドル	83,837,547米ドル
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF	68,228,071米ドル	44,313,865米ドル
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF	7,544,190米ドル	2,591,311米ドル
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF	36,132,268米ドル	21,738,589米ドル
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF	1,692,223米ドル	2,922,627米ドル
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	4,318,328米ドル	2,845,963米ドル
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF	13,376,346豪ドル	11,370,844豪ドル
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF	120,448,373ユーロ	53,811,536ユーロ
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF*	-	4,744,976英ポンド
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF	82,302,521スイスフラン	30,084,573スイスフラン
UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF	3,231,782米ドル	2,428,442米ドル
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF	1,329,033ユーロ	1,646,724ユーロ
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF	784,959ユーロ	6,938,042ユーロ
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	10,935,291英ポンド	8,329,379英ポンド
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	5,609,481米ドル	3,427,051米ドル
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF	3,217,921米ドル	2,205,875米ドル
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF	13,225,069米ドル	13,462,628米ドル
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF	5,126,794米ドル	701,513米ドル
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF**	52,887,036米ドル	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF***	1,110,100米ドル	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*** (訳者注)	2,141,437米ドル	-
UBS (Irl) ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF****	725,049米ドル	-

* 当該ファンドは、2017年8月29日にUBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETFと合併し、同日に取引が終了した。

** 当該ファンドは、2017年4月27日に運用を開始した。

*** 当該ファンドは、2017年12月20日に運用を開始した。(訳者注 : MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETFについて、原文では「20 December 2017」と記載されているが、正しくは「19 December 2017 (2017年12月19日)」である旨の確認が取れている。)

****当該ファンドは、2017年12月19日に運用を開始した。

上記の感応度の推定値は、単に例示を目的とするものであり、予測を意図したものではない。市場価格の変動に応じた実際の変動は、上記と大きく異なる可能性がある。

為替リスク

ファンドは、基準通貨と異なる通貨建ての証券に投資することができる。基準通貨に関連した当該通貨の価値の変動は、当該通貨建てのファンドの投資対象の価値にプラスまたはマイナスの影響を及ぼす可能性がある。

下表は、投資証券クラスのヘッジに関連した先渡為替契約を含んでいる。2017年12月31日現在、MSCI USA UCITS ETF、S&P 500 UCITS ETF、MSCI Australia UCITS ETF、MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF、MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF、MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF、Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF、Factor MSCI USA Prime Value UCITS

ETF、Factor MSCI USA Quality UCITS ETF、Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF、MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF、MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF、MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETFおよびGlobal Gender Equality UCITS ETFが投資証券クラスのヘッジに参加した。2016年12月31日現在、S&P 500 UCITS ETF、MSCI Australia UCITS ETF、MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF、MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF、MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF、MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF、Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF、Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF、Factor MSCI USA Quality UCITS ETFおよびFactor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETFが投資証券クラスのヘッジに参加した。

ファンドは、必然的ではないが、異なる通貨に対するエクスポージャーを減少させるために為替予約に投資することがある。ただし、これらの契約が成功する保証はない。また、これらの契約によって、ファンドが有利な為替変動から受けられる利益の一部またはすべてが減少または相殺される可能性もある。

2017年12月31日現在、MSCI USA Value UCITS ETFおよびMSCI USA hedged to GBP UCITS ETFは、米ドル以外の通貨に対するエクスポージャーを有していない。残りのファンドのそれぞれの機能通貨以外の通貨に対するエクスポージャーを以下の表に示す。

MSCI USA UCITS ETF	貨幣性資産 米ドル	非貨幣性資産 米ドル	ヘッジ 米ドル	為替エクスポージャー(純額) 米ドル
通貨				
英ポンド	129	-	147,103,024	147,103,153
合計	129	-	147,103,024	147,103,153

MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*	貨幣性資産 米ドル	非貨幣性資産 米ドル	ヘッジ 米ドル	為替エクスポージャー(純額) 米ドル
通貨				
豪ドル	3,482	615,304	(617,735)	1,051
英ポンド	2,130	1,320,425	(1,271,357)	51,198
カナダドル	3,054	714,572	(715,054)	2,572
デンマーククローネ	1,087	191,933	(183,495)	9,525
ユーロ	(20,734)	2,916,946	(212,478)	2,683,734
香港ドル	5,189	202,418	(223,936)	(16,329)
イスラエル シェケル	700	21,609	(19,152)	3,157
日本円	1,815	1,706,745	(1,695,719)	12,841
ニュージーランドドル	1,672	15,955	(16,949)	678
ノルウェークローネ	962	66,088	(64,737)	2,313
シンガポールドル	793	111,748	(118,099)	(5,558)
スウェーデンクローネ	687	283,406	(287,898)	(3,805)
スイスフラン	(65,499)	632,088	14,410,211	14,976,800
合計	(64,662)	8,799,237	8,983,602	17,718,177

* これらのファンドは2017年12月20日(訳者注:原文では「20 December 2017」と記載されているが、正しくは「19 December 2017(2017年12月19日)」である旨の確認が取れている。)に運用を開始したため、比較値がない。

2016年12月31日現在、MSCI USA UCITS ETFおよびMSCI USA Value UCITS ETFは、米ドル以外の通貨に対するエクスポージャーを有していない。残りのファンドのそれぞれの機能通貨以外の通貨に対するエクスポージャーを以下の表に示す。

日本において募集されるMSCI USA UCITS ETFは該当なし。

以下の表は、為替リスクにさらされているファンドの為替変動に対する貨幣性および非貨幣性の資産および負債の感応度をまとめている。分析は、他の変数を一定とした場合に、ファンドの表示通貨に対して関連する為替レートが以下の表で開示されている割合で上昇または下落したという仮定に基づいている。これは、為替レートのヒストリカル・ボラティリティを考慮した上で、合理的に考えられる為替レートの推移に関する経営者の最善の見積りを表している。

ファンド	通貨	2017年 10%上昇 / (下落) の影響	2016年 10%上昇 / (下落) の影響
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF	米ドル	14,710,315	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF	米ドル	3,060,367	974,714
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF	米ドル	12,777,044	428,149
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Brazil UCITS ETF*	米ドル	-	1,452
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF	米ドル	450,715	778,128
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	米ドル	3,314,972	2,307,879
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF*	米ドル	-	16
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF	豪ドル	6,196,481	6,268,384
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF	ユーロ	2,915,807	745,915
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF**	英ポンド	-	67,555
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF	スイスフラン	1,694,900	319,686
UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF	米ドル	2,752,672	2,089,268
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF	ユーロ	23,852	31,361
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF	ユーロ	90	736
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	英ポンド	2,891,653	3,102,122
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	米ドル	3,374,313	1,320,924
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF	米ドル	2,189,743	1,462,234
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF	米ドル	7,573,149	199,915
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF	米ドル	691,376	502,834
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF***	米ドル	16,234,861	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF****	米ドル	839,169	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF**** (訳者注)	米ドル	1,771,818	-
UBS (Irl) ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF*****	米ドル	608,688	-

* 当該ファンドは、2016年6月29日に取引が終了した。

** 当該ファンドは、2017年8月29日にUBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETFと合併し、同日、取引が終了した。

*** 当該ファンドは、2017年4月27日に運用を開始した。

**** 当該ファンドは、2017年12月20日に運用を開始した。(訳者注 : MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETFについて、原文では「20 December 2017」と記載されているが、正しくは「19 December 2017 (2017年12月19日)」である旨の確認が取れている。)

***** 当該ファンドは、2017年12月19日に運用を開始した。

この感応度分析はリスクの相対的な見積りであり、将来の運用成績を予測するものではない。

金利リスク

金利リスクは、市場金利の実勢水準の変動が、金融資産および金融負債の公正価値(公正価値金利リスク)および将来のキャッシュ・フロー(キャッシュ・フロー金利リスク)に及ぼす影響から生じる。金利が上昇するにつれて、負債証券やその他の収益を生み出す投資の価値は下落する可能性が高い。このリスクは、一般的に満期が長い債務のほうが大きい。

2017年12月31日および2016年12月31日現在、いずれのファンドも利付証券を保有していない。ファンドの現金保有には重大な金利リスクはない。

集中リスク

本投資法人の資産は、限られた投資先に投資される場合がある(数ヶ国に集中する場合がある)ため、特定の経済の不利な変化による本投資法人の資産価値へのマイナスの影響は、本投資法人が一定程度まで投資先の集中を認められていなかった場合に比べて、かなり大きくなる可能性がある。

資産の分類は、ポートフォリオの本籍地のみに基づいている。

以下の表は、ファンドの資産ポートフォリオごとに、各ファンドの特定の国への投資の重要な集中度を開示している。ただし、2017年8月29日にMSCI USA UCITS ETFと合併し、同日に取引を終了したMSCI USA hedged to GBP UCITS ETFを除く。

2017年12月31日現在

MSCI USA UCITS ETF 国名	公正価値	
	米ドル	%
バミューダ	6,576,873	0.47
カナダ	1,085,737	0.08
キュラソー	5,532,854	0.40
アイルランド	25,223,143	1.80
ジャージー C.I.	1,317,834	0.09
リベリア	1,173,954	0.08
オランダ	3,865,468	0.28
パナマ	1,388,858	0.10
シンガポール	6,697,879	0.48
スイス	6,320,477	0.45
英国	5,223,068	0.37
米国	1,335,158,227	95.36
英領ヴァージン諸島	606,020	0.04
合計	1,400,170,392	100.00

MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*	公正価値	
国名	米ドル	%
オーストラリア	610,491	2.87
オーストリア	20,601	0.10
ベルギー	122,115	0.57
バミューダ	67,965	0.32
カナダ	722,730	3.39
ケイマン諸島	29,857	0.14
キュラソー	38,749	0.18
デンマーク	191,933	0.90
フィンランド	93,013	0.44
フランス	901,151	4.23
ドイツ	894,078	4.20
香港	165,425	0.78
インターナショナル	1,829	0.01
アイルランド	262,057	1.23
イスラエル	28,300	0.13
イタリア	155,839	0.73
日本	1,706,745	8.01
ジャージーC.I.	103,992	0.49
リベリア	8,469	0.04
ルクセンブルク	2,034,478	9.55
オランダ	385,797	1.81
ニュージーランド	15,955	0.07
ノルウェー	66,088	0.31
パナマ	5,177	0.02
ポルトガル	18,809	0.09
シンガポール	137,100	0.64
スペイン	313,146	1.47
スウェーデン	281,647	1.32
スイス	702,731	3.30
英国	1,252,864	5.88
米国	9,962,069	46.76
英領ヴァージン諸島	4,029	0.02
合計	21,305,229	100.00

* 当該ファンドは、2017年12月20日(訳者注:原文では「20 December 2017」と記載されているが、正しくは「19 December 2017(2017年12月19日)」である旨の確認が取れている。)に運用を開始した。

2016年12月31日現在

MSCI USA UCITS ETF 国名	公正価値	
	米ドル	%
バミューダ	4,298,408	0.51
カナダ	566,005	0.07
キュラソー	4,833,002	0.58
アイルランド	17,464,634	2.08
ジャージー C.I.	770,888	0.09
リベリア	595,036	0.07
オランダ	2,454,437	0.29
パナマ	780,067	0.09
シンガポール	3,178,588	0.38
スイス	3,794,566	0.45
英国	3,016,233	0.36
米国	796,143,019	94.99
英領ヴァージン諸島	311,390	0.04
合計	838,206,273	100.00

信用リスク

ファンドは、信用リスクにさらされている。信用リスクは、金融商品の一方の当事者が、他方の当事者が債務を履行できなくなることによって財務的損失を被るリスクである。

ファンドは、先渡為替契約、現金および現金同等物、その他の未収金残高に係るカウンターパーティ信用リスクにさらされている。

2017年12月31日および2016年12月31日現在、ファンドの信用リスクに対する最大エクスポージャーは、先渡為替契約、現金および現金同等物、および未収金の財政状態計算書上の金額によって示されている。

カウンターパーティ・リスク

ファンドは、本投資法人がファンドに代わって金融デリバティブ商品およびその他の取引(レポ契約および証券貸付取引など)を締結する取引相手方に関して信用リスクにさらされる可能性がある。取引相手方が支払不能になった場合、またはその他の義務の履行を怠った場合、ファンドは、破産、倒産またはその他の再編手続による回収が著しく遅延する可能性があり、回収が限定的か、もしくは全く回収できない可能性がある。

2017年12月31日現在、MSCI USA UCITS ETF、S&P 500 UCITS ETF、MSCI Australia UCITS ETF、MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF、MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF、MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF、MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF、Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF、Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF、Factor MSCI USA Quality UCITS ETF、Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF、MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF、MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF、MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF およびGlobal Gender Equality UCITS ETFが、State Street Bank London (S&P格付はAA-)、JPMorgan Chase Bank (S&P格付はA-)、Canadian Imperial Bank of Commerce (S&P格付はA+)お

よびCitibank (S&P格付はA+)と締結した先渡為替契約によるカウンターパーティ・リスクにさらされている。

2016年12月31日現在、S&P 500 UCITS ETF、MSCI Australia UCITS ETF、MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF、MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF、MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF、Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF、Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF、Factor MSCI USA Quality UCITS ETFおよびFactor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETFが、それぞれAA-およびA+に格付されているステート・ストリート・バンク・ロンドンおよびJPMorgan Chase Bankと締結した先渡為替契約によるカウンターパーティ・リスクにさらされている。

2017年12月31日現在、MSCI USA UCITS ETF、S&P 500 UCITS ETF、MSCI Australia UCITS ETF、MSCI USA hedged to EUR UCITS ETFおよびMSCI USA hedged to CHF UCITS ETFが、S&P格付がA+であるユービーエス・エイ・ジーと締結した先物契約によるカウンターパーティ・リスクにさらされている。2016年12月31日現在、先物契約を締結しているファンドはない。

預託リスク

ファンドの保管会社は、ステート・ストリート・カストディアル・サービスズ(アイルランド)リミテッド(以下、「保管会社」という。)である。ファンドの実質上すべての資産および現金は、保管ネットワーク内で保持されている。保管会社またはその親会社であるステート・ストリート・コーポレーションの破産または支払不能によって、保管会社が保有するその有価証券への投資に関するファンドの権利が遅延する可能性がある。2017年12月31日および2016年12月31日現在、このリスクに対する最大エクスポージャーは、投資明細表に開示されている投資の公正価値合計および財政状態計算書に明細が記載されている現金である。

ステート・ストリート・カストディアル・サービスズ(アイルランド)リミテッドは、S&PによってAA-に格付されている(2016年:AA-)。

ファンドの保管会社は、ステート・ストリート・カストディアル・サービスズ(アイルランド)リミテッド(以下、「保管会社」という。)である。投資の大半は、会計年度末に同会社で保有されている。投資は、保管会社の資産から分離され、所有権はファンドに残される。保管会社は、ファンドの資産の管理を支援するために自らが選任する代理人が、確実にファンドの資産を分離するようにする。したがって、保管会社が支払不能または破産に至った場合、ファンドの資産は分離および保護されることによってカウンターパーティ・リスクがさらに軽減される。しかしながら、ファンドは、保管会社が保有するファンドの現金に関連して、保管会社または保管会社が使用する特定の保管会社のリスクにさらされる。保管会社が支払不能または破産に至った場合、ファンドは、ファンドの現金保有に関連して保管会社の一般債権者として取り扱われる。

流動性リスク

流動性リスクは、ファンドが支払期限の到来した債務を完済するのに十分な現金資源を生み出すことができないか、または著しく不利な条件でしか生み出すことができないリスクである。

ファンドの上場有価証券の大半は、周知の証券取引所に上場されているため、容易に換金可能と考えられる。

特定の投資および投資の種類は、転売制限の対象となり、店頭市場または制限された取引量でのみ取引されるか、または活発な取引市場がない場合がある。流動性の低い証券は、比較可能な流動性の高い投資対象からディスカウントされて取引され、市場価格の広範な変動にさらされる可能性がある。ファンドが流動性の低い証券を正確に評価することは難しい場合がある。また、ファンドは、有利な時期もしくは価格、またはファンドが現在評価している価格に近い価格で流動性の低い証券を処分することやFDI取引を容易に実行および清算できない可能性がある。さらに、流動性の低い証券は、流動性の高い証券よりも高い登録費用やその他の取引費用を負担することも考えられる。2017年12月31日現在、先渡為替契約の形でかかる投資を行っているファンドは、MSCI USA UCITS ETF、S&P 500 UCITS ETF、MSCI Australia UCITS ETF、MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF、MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF、MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF、Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF、Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF、Factor MSCI USA Quality UCITS ETF、Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF、MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF、MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF、MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETFおよびGlobal Gender Equality UCITS ETFである。2016年12月31日現在、先渡為替契約の形でかかる投資を行っているファンドは、S&P 500 UCITS ETF、MSCI Australia UCITS ETF、MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF、MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF、MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF、MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF、Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF、Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF、Factor MSCI USA Quality UCITS ETFおよびFactor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETFである。

本投資法人は、必要に応じて、流動性リスクを償還制限および現物償還により管理している。ある特定のファンドの投資証券に関して、ある取引日にかかるファンドの発行済投資証券の合計で10%以上の償還請求を受領した場合、取締役は、その絶対的な裁量で、かかる取引日にかかるファンドについて、受領した償還請求に関して取締役が決定するファンドの発行済投資証券の10%以上の償還を拒否する権利を有するものとする。

各ファンドは、関連する補償に別段の定めがない限り、証券取引所の投資証券の価格を提示するために指名された認定参加者に、各取引日に投資証券を現物で償還することを許可できる。ここにおいて「現物」とは、認定参加者の合意のもと、償還において現金収入を分配するよりも、本投資法人が証券または現金と証券の組合せを保管会社の資産配分の承認を条件に分配することを意味する。

2017年12月31日および2016年12月31日現在、各ファンドのすべての負債（財政状態計算書に記載されている）は、3ヶ月以内に満期が到来する。

資本リスク

ファンドの資本は、償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産によって表される。償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の金額は、ファンドが認定参加者および投資主の裁量により申込および償還の対象となるため、著しく変動する可能性がある。ファンドの資本管理における目的は、投資主にリターンを提供し、その他の利害関係者に利益を提供し、ファンドの投資活

動の発展を支える強固な資本基盤を維持するために、継続企業として存続するファンドの能力を保護することである。

公正価値

IFRS第13号は、本投資法人に対して、測定に使用されるインプットの重要性を反映する公正価値ヒエラルキーを用いて公正価値測定を分類することを要求している。

公正価値ヒエラルキーは、IFRS第13号で定義する以下のレベルがある。

レベル1 - 同一の資産または負債の活発な市場における(未調整の)公表価格

レベル2 - 当該資産または負債に関して、直接に(価格として)または間接に(価格から算出して)観察可能な、レベル1に含まれる公表価格以外のインプット

レベル3 - 観察可能な市場データに基づかない資産または負債のインプット(観察不能なインプット)

さらに、重要な観察不能なインプット(レベル3)を有する金融商品について、IFRS第13号は、レベル3への振替またはレベル3からの振替、期首残高から期末残高への調整、購入、売却および決済に分けて包括利益計算書において認識した会計年度の利益または損失の合計額、レベル3のポジションの公正価値の算出に用いた仮定の感応度分析について開示することを要求している。

公正価値測定の全体が分類される公正価値ヒエラルキーは、公正価値測定全体にとって重要性のある最も低いレベルのインプットに基づいて決定される。この目的において、インプットの重要性は公正価値測定全体に対して評価される。公正価値測定において、観察不能なインプットに基づく重要な調整を要する観察可能なインプットを使用する場合、かかる測定はレベル3に分類される測定である。公正価値測定全体に対する特定のインプットの重要性を評価するには、資産または負債に固有の要因を考慮した判断が求められる。

何をもって「観察可能」とするかという判断には、本投資法人による重要な判断が必要になる。本投資法人は、観察可能なデータとは、ただちに利用可能であり、定期的に公表ないし更新され、信頼性があり、検証可能であり、専有情報ではなく、関連する市場に積極的に関与している独立した情報源によって提供される市場データであると考えている。

2017年12月31日および2016年12月31日現在、公正価値測定された本投資法人の金融資産および金融負債の大半は、レベル2に分類された先物為替契約を除き、現在上場されている株式および先物契約であるため、レベル1に分類されている。これに加えて、2017年12月31日現在、MSCI USA Value UCITS ETFで保有している2つの証券であるSafeway CASAおよびSafeway PDCはレベル3に分類されている。2016年12月31日現在、MSCI USA Value UCITS ETFで保有している2つの証券であるSafeway CASAおよびSafeway PDCはレベル3に分類されている。

活発な市場における公表価格に基づいた価額を持つ投資は、レベル1に分類され、現在上場されている株式が含まれる。本投資法人はこれらの金融商品の公表価格を調整しない。2017年12月31日現在、ファンドが保有する先物契約は、レベル1に分類される(2016年：なし)。

活発であるとみなされない市場で取引されているが、公表価格、ディーラー価格または観察可能なインプットに裏付けられる別の価格情報源に基づいて評価されている金融商品はレベル2に分類される。レベル2に分類される投資には、活発な市場で取引されていないおよび/または譲渡制限が課せられるポジションが含まれるため、評価は一般的に入手可能な市場情報に基づいて、流動性が低いことおよび/または譲渡不可能性を反映するように調整される場合がある。

レベル3に分類される投資は、取引頻度が少ないため、重要な観察不能なインプットがある。

2017年12月31日に終了した会計年度において、公正価値で計上される金融資産および金融負債の公正価値ヒエラルキーのレベル間の振替はなかった。レベル3の調整表に関しては、これらのポジションは、別途投資明細表において特定されており、会計年度末において本投資法人にとって重要性がないため、これは作成されていない。2016年12月31日に終了した会計年度において、公正価値で計上されている金融資産および金融負債の公正価値ヒエラルキーのレベル間の振替があった。2016年12月31日に終了した会計年度において、レベル3の比較調整表に関しては、これらのポジションは本投資法人にとって重要性がなかったため、これは作成されていない。

IFRS第13号 公正価値測定

財政状態計算書において公正価値で測定しないが、公正価値が開示される資産および負債の各クラスについて、IFRS第13号により、本投資法人は公正価値測定が分類される公正価値ヒエラルキーにおけるレベルならびに評価技法の説明およびその技法において用いたインプットを開示することが求められる。

現金および現金同等物ならびに当座借越は、銀行と活発な市場におけるその他の短期投資において保有され、それらはレベル1に分類される。

投資売却に係る未収入金、未収配当金およびその他の受取債権には、ファンドに対する契約上の取引決済額およびその他の債務が含まれる。投資購入に係る未払金およびその他の支払債務は、取引および費用決済に関するファンドによる契約上の金額および債務を表す。すべての受取債権残高および支払債務残高は、レベル2に分類される。

ファンドの英文目論見書に従い、償還可能投資証券の評価額は、本投資法人における各ファンドの資産合計とその他のすべての負債の差額(純額)に基づいて算定される。ファンドの投資証券は活発な市場で取引される。これらの投資証券は保有者の選択により償還可能であるため、要求払いの特徴を有する。ファンドは、いかなる取引日においても、これらの投資証券を投資証券クラスに帰属するファンドの純資産価額の比率に相当する現金/資産で買戻すことができる。

すべてのファンドの損益を通じて公正価値で測定する金融資産の大部分は、活発な市場における公表価格に基づくものであり、従って、レベル1に分類される。これにより、これらのファンドにおける償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の最も適切な分類は、レベル1ということになる。

注記4 報酬および費用

ファンドが支払うすべての報酬および費用は、単一の報酬として支払われる。これを定率報酬という。前述の定率報酬の中から、本投資法人は、本投資法人の資産に関連して発生したすべての費用を負担する。これには、投資運用会社または副投資運用会社、保管会社、管理事務代行会社、取締役、販売会社または副販売会社ならびに会社秘書役の報酬および経費が含まれるが、これらに限定されない。本投資法人は、本投資法人に投資、または業務を提供している者に、またはあらゆるファンドに関する、報酬の一部または全額を支払う場合がある。

以下の報酬および費用も定率報酬から支出される。

- (i) 証券取引所における投資証券の上場および維持に係る費用
- () 取締役会および投資主総会の招集および開催に係る費用
- () 弁護士およびその他のコンサルティング業務に係る報酬および費用
- () 現在および潜在投資主に対する目論見書、補遺、年次および半期報告書ならびにその他の書類の作成、印刷、公表および配布に係る費用および経費
- (v) インデックス・プロバイダーまたは本投資法人が使用する知的財産、商標またはサービスマークのその他のライセンサーに支払う使用許諾から生じる費用および経費またはその他の支払報酬
- () 投資運用会社によって任命された投資顧問に係る費用および経費
- () 本投資法人またはファンドの継続的な運営のために必要ないし適切なものとして取締役により承認された随時発生するその他の費用および経費(非経常的および特別費用および経費を除く)
- () 上記以外の本投資法人およびファンドのあらゆる設定費用

定率報酬には、特別費用および経費が含まれない(これらには、本投資法人の投資に係る取引手数料、印紙税またはポートフォリオ・リバランシングに係る諸税を含むその他の税、源泉徴収税、本投資法人の投資に関連して発生した手数料および仲介手数料、借入金の利息および借入条件の交渉、効力発生または変更において発生した銀行手数料、ファンドへの投資に関連して仲介業者から請求される手数料、ならびに本投資法人に関連した重要な訴訟等の随時発生する特別または例外的な費用(ある場合)が含まれるが、これらに限定されない。これらはすべて関連するファンドの資産とは別に支払われる)。定率報酬は、各ファンドの純資産価額から日々計算および計上され、月次後払いで支払われる。各ファンドの定率報酬は、以下および関連する補遺に記載のとおりである。ファンドの運用に関連したファンドの費用が以下に記載した定率報酬を上回る場合、販売会社またはその関連会社は、自らの資産から不足分を補う。

ファンド	クラス
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF クラス (英ポンドヘッジ) A-acc ¹	A-dis/acc 0.24%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF クラス (英ポンドヘッジ) A-dis ¹	0.24%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF クラス (米ドル) A-acc	0.14%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF クラス (米ドル) A-dis	0.14%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF クラス (米ドル) A-UKdis	0.14%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.20%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.30%
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.22%
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.22%
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis ²	0.21%
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	0.22%
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.12%
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.33%
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.43%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-acc	0.40%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-dis ³	0.40%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.50%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.50%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	0.50%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.50%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	0.50%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-acc	0.24%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis	0.24%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF Class (GBP) A-acc ⁴	0.24%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF Class (GBP) A-dis ⁴	0.24%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF Class (CHF) A-acc	0.24%
UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.30%
UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.30%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF Class (EUR) A-acc	0.25%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF Class (EUR) A-dis	0.25%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF Class (EUR) A-acc	0.25%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF Class (EUR) A-dis	0.25%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	0.28%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	0.38%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.38%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	0.38%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.35%

ファンド	クラス
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	A-dis/acc 0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc ⁵	0.39%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc ⁵	0.39%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis ⁵	0.40%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-dis ⁶	0.30%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc ⁷	0.47%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis ⁷	0.47%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis ⁷	0.47%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc ⁷	0.36%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc ⁷	0.47%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF クラス (スイスフランヘッジ) A-acc ⁷ (訳者注)	0.47%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF クラス (スイスフランヘッジ) A-dis ⁷ (訳者注)	0.47%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF クラス (ユーロヘッジ) A-acc ⁷ (訳者注)	0.37%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF クラス (米ドルヘッジ) A-acc ⁷ (訳者注)	0.48%
UBS (Irl) ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc ⁸	0.30%
UBS (Irl) ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis ⁸	0.32%
UBS (Irl) ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc ⁸	0.30%
UBS (Irl) ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc ⁸	0.30%
UBS (Irl) ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-acc ⁸	0.20%

¹ 当該投資証券クラスは、2017年7月31日に運用を開始した。

² 当該投資証券クラスは、2017年12月1日に運用を開始した。

³ 当該投資証券クラスは、2017年9月18日に運用を開始した。

⁴ 当該ファンドは、2017年8月29日にUBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETFと合併した。上記の割合は同日まで有効だった。

- 5 当該投資証券クラスは、2017年9月6日に運用を開始した。
- 6 当該投資証券クラスは、2017年4月27日に運用を開始した。
- 7 当該投資証券クラスは、2017年12月20日に運用を開始した。(訳者注 : MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETFについて、原文では「20 December 2017」と記載されているが、正しくは「19 December 2017 (2017年12月19日)」である旨の確認が取れている。)
- 8 当該投資証券クラスは、2017年12月19日に運用を開始した。

2016年12月31日まで有効な定率報酬の割合の概要を以下に示す。

ファンド	クラス
	A-dis/acc
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF クラス (米ドル) A-acc ¹	0.14%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF クラス (米ドル) A-dis ²	0.14%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF クラス (米ドル) A-UKdis ¹	0.14%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.20%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.30%
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.12%
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc ³	0.22%
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc ³	0.22%
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis ³	0.22%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Brazil UCITS ETF Class (USD) A-dis ⁴	0.43%
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.33%
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.43%
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF Class (USD) A-dis ⁴	0.48%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-acc	0.40%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.50%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.50%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	0.50%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.50%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	0.50%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-acc ⁵	0.24%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis ⁵	0.24%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF Class (GBP) A-acc ⁵	0.24%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF Class (GBP) A-dis ⁵	0.24%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF Class (CHF) A-acc ⁵	0.24%
UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.30%
UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.30%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF Class (EUR) A-acc	0.25%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF Class (EUR) A-dis	0.25%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF Class (EUR) A-acc	0.25%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF Class (EUR) A-dis	0.25%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	0.38%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc ⁶	0.38%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	0.28%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc ⁶	0.38%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis ⁷	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis ⁷	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.35%

ファンド	クラス
	A-dis/acc
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis ⁷	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%

¹ 当該投資証券クラスは、2016年9月16日に運用を開始した。

² 当該定率報酬は会計年度中に変更され、2016年5月31日までは0.20%だったが、2016年6月1日以降、0.14%になった。

³ 当該投資証券クラスは、2016年11月2日に運用を開始した。

⁴ これらのファンドは、2016年6月29日に完全償還され、同日に取引が終了した。

⁵ 当該定率報酬は会計年度中に変更され、2016年5月31日までは0.30%だったが、2016年6月1日以降、0.24%になった。

⁶ 当該投資証券クラスは、2016年6月7日に運用を開始した。

⁷ 当該投資証券クラスは、2016年2月1日に運用を開始した。

以下の1口当たり報酬が投資主により負担される(関連するファンドのために本投資法人によっては負担されることはなく、従って、ファンドの関連する投資証券クラスの純資産価額には影響しない)。

- 申込報酬は、ファンドの投資証券の申込時に、申込額に対する割合として最大5%まで支払われる。
- 償還報酬は、ファンドの投資証券の償還時に、償還額に対する割合として最大3%まで支払われる。
- スイッチング報酬は、同一ファンドの他の投資証券クラスへのスイッチング時の転換額に対する割合として最大3%まで支払われる。

2017年12月31日に終了した会計年度および比較対象期間の実際のTERについては、16ページから24ページ(訳者注:原文のページ)に掲載されているパフォーマンス表を参照のこと。

監査報酬

2017年12月31日および2016年12月31日に終了した会計年度に関して、法定監査法人が実施したすべての業務の報酬は以下のとおりである。

	2017年度 米ドル	2016年度 米ドル
本投資法人財務書類の法定監査	146,312	127,838
税務アドバイザーサービス	16,959	16,527
合計	163,271	144,365

2017年12月31日に終了した会計年度の監査人の立替経費は、622米ドルであった(2016年12月31日：250米ドル)。

取引費用

2017年12月31日および2016年12月31日に終了した会計年度においてファンドが支払った取引費用は以下のとおりである。

ファンド	2017年度 に係る取引費用	2016年度 に係る取引費用
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A U C I T S E T F	32,260米ドル	15,406米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A V a l u e U C I T S E T F	50,685米ドル	70,896米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I W o r l d U C I T S E T F	23,554米ドル	7,060米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - S & P 5 0 0 U C I T S E T F	8,097米ドル	6,308米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I B r a z i l U C I T S E T F ¹	-	12,505米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - S o l a c t i v e G l o b a l O i l E q u i t i e s U C I T S E T F	7,507米ドル	3,578米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - S o l a c t i v e G l o b a l P u r e G o l d M i n e r s U C I T S E T F	20,908米ドル	12,569米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - S o l a c t i v e G l o b a l C o p p e r M i n i n g U C I T S E T F ¹	-	8,200米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I A u s t r a l i a U C I T S E T F	14,979豪ドル	41,394豪ドル
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A h e d g e d t o E U R U C I T S E T F	37,425ユーロ	44,512ユーロ
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A h e d g e d t o G B P U C I T S E T F ²	1,983英ポンド	5,316英ポンド
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A h e d g e d t o C H F U C I T S E T F	25,726スイスフラン	36,071スイスフラン
UBS (I r l) E T F p l c - D J G l o b a l S e l e c t D i v i d e n d U C I T S E T F	22,673米ドル	19,764米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I E M U C y c l i c a l U C I T S E T F	8,718ユーロ	12,895ユーロ
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I E M U D e f e n s i v e U C I T S E T F	24,706ユーロ	13,059ユーロ
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U n i t e d K i n g d o m I M I S o c i a l l y R e s p o n s i b l e U C I T S E T F	222,267英ポンド	283,562英ポンド
UBS (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A L o w V o l a t i l i t y U C I T S E T F	2,728米ドル	8,193米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A P r i m e V a l u e U C I T S E T F	2,363米ドル	1,132米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A Q u a l i t y U C I T S E T F	10,960米ドル	16,986米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A T o t a l S h a r e h o l d e r Y i e l d U C I T S E T F	22,754米ドル	826米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A S e l e c t F a c t o r M i x U C I T S E T F ³	40,276米ドル	-
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I A C W I S o c i a l l y R e s p o n s i b l e U C I T S E T F ⁴	5,431米ドル	-
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I A C W I E S G ユニバーサル UCITS ETF ⁴ (訳者注)	11,498米ドル	-
UBS (I r l) E T F p l c - G l o b a l G e n d e r E q u a l i t y U C I T S E T F ⁵	6,091米ドル	-

1 当該ファンドは、2016年6月29日に取引を終了した。

2 当該ファンドは、2017年8月29日にUBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A U C I T S E T Fと合併し、同日取引を終了した。

3 当該ファンドは、2017年4月27日に運用を開始した。

4 これらのファンドは、2017年12月20日に運用を開始した。(訳者注 : M S C I A C W I E S G ユニバーサル UCITS ETFについて、原文では「20 December 2017」と記載されているが、正しくは「19 December 2017 (2017年12月19日) 」である旨の確認が取れている。)

5 当該ファンドは、2017年12月19日に運用を開始した。

注記5 資本

本投資法人の授權資本は、無額面の投資口500,000,300,002 (5 千億30万 2) 口であり、無額面の引受人投資口300,002 (30万 2) 口と無額面の投資口500,000,000,000 (5 千億) 口に分けられている。取締役クレメンス・ロイターおよびイアン・アッシュメントはそれぞれ引受人投資口を1口ずつ保有している。取締役は、適切と見なす条件で本投資法人のすべての投資口を発行する権限が与

えられている。投資口は、保有者に対して、本投資法人の定時総会に参加し投票する権利、および投資口が関連するファンドの利益や資産に平等に（投資証券クラスによって適用される手数料、経費、費用の違いを考慮した上で）参加する権利を与える。本投資法人は、適宜、通常決議によって増資、投資口の併合ないし投資口数の減少、投資口の再分割ないし投資口数の増加、何人にも保有されていないあるいは保有することが認められていない投資口の消却を行うことができる。本投資法人は、適宜、特別決議により、法律で認められている方法によって資本を減額することができる。投資主総会において、各投資主は、挙手の場合には1議決権を有し、投票の場合には当該投資主により保有される全体の投資口ごとに1議決権を有する。

引受人投資口は、保有者に対して、本投資法人の定時総会に参加し投票する権利を与えるが、本投資法人の解散時に資本が返還される場合を除き、保有者に対して本投資法人の利益や資産に参加する権利を与えていない。引受人投資口は、ファンドまたは本投資法人の純資産の一部を形成しておらず、本注記においてのみ開示するものである。

各ファンドの発行済の償還可能参加型投資証券資本は常にファンドの純資産価額と等しい。償還可能参加型投資証券は投資主の選択によって償還可能であり、金融負債に分類される。償還可能参加型投資証券は市場が存在する場合、流通市場で売買することもできる。

2017年12月31日および2016年12月31日に終了した会計年度の資本取引（投資証券口数）は、償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書に示される。

注記6 関連当事者

当事者は、財務上または業務上の意思決定に当たり、一方の当事者が他方の当事者に対して重要な影響力を行使できる場合、関連するものと見なされる。

取締役の見解において、投資運用会社、取締役、販売会社および管理会社はIAS第24号「関連当事者との取引」に基づく関連当事者である。

取締役アンドレアス・ハーバーツェット、クレメンス・ロイター、フランク・ミュゼルは、販売会社の従業員である。取締役イアン・アッシュメントは、投資運用会社の従業員である。

取締役バリー・マグラスは、法律顧問であるメイプルズ・アンド・カルダーのパートナーである。バリー・マグラスは、2017年10月12日に本投資法人の取締役を退任した。

フィリップ・マッケンローは、2017年10月12日に本投資法人の取締役に選任された。

2017年12月31日現在、本投資法人の取締役のいずれもファンドの投資証券を有していない（2016年12月31日現在：ゼロ）。

取締役の報酬は57,274米ドルとなり（2016年12月31日：48,126米ドル）、2017年12月31日に終了した会計年度の定率報酬から支払われた。

2017年12月31日に終了した会計年度の投資運用会社の報酬3,744,205米ドル（2016年12月31日：2,349,971米ドル）は、定率報酬から支払われた。

UBSアセット・マネジメント（UK）リミテッドは、投資運用会社および本投資法人の英国のファシリティー・エージェントである。UBSアセット・マネジメント（UK）リミテッドに対す

る報酬は、当会計年度の定率報酬から支払われた。本投資法人の報酬体系の説明については、注記4「報酬および費用」を参照のこと。すべての取引は、通常の業務で締結された。

UBS AGは、本投資法人の販売会社である。販売会社に対する報酬は、当会計年度の定率報酬から支払われた。UBS AGまたは関連会社がブローカーとして証券の売買を行ったことによるブローカーの手数料および報酬は、当会計年度は596,052米ドルとなった(2016年12月31日:345,359米ドル)。

2017年12月1日に、UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイは、UBS (I r l) E T F ピーエルシーの管理会社に任命された。

メイブルズ・アンド・カルダーは、2013年7月23日以来、本投資法人の法律顧問である。弁護士費用98,212米ドル(2016年12月31日:165,304米ドル)は、当会計年度の定率報酬から支払われた。

Baader Bank、Banca IMI SpA、Cantor Fitzgerald Europe、Citigroup London、Commerzbank AG、Flow Traders B.V.、HSBC London、IMC Financial Markets、Jane Street Financial Limited、KCG Europe、Morgan Stanley & Co International plc、Optiver V.O.F、Susquehanna International Group Limited、UBS AG、Unicredit Bank AGおよびVirtulは、認定参加者である。これらの銀行の数は、スイス証券取引所、ドイツ証券取引所、ロンドン証券取引所、イタリア証券取引所、アムステルダム証券取引所のマーケット・メーカーでもある。Banca IMI SpA、Commerzbank AG、Flow Traders B.V.、Jane Street Financial Limited、KCG Europe Limited、Optiver V.O.F、Susquehanna International Group Limited、UBS AGおよびUnicredit Bank AGは合同の認定参加者であり、2017年12月31日現在、投資証券発行登録におけるファンドの100%(2016年12月31日:100%)を保有しており、その大半を流通市場で転売している。

2017年12月31日現在、UBS (I r l) E T F p l c - M S C I A C W I S o c i a l l y R e s p o n s i b l e U C I T S E T F および U B S (I r l) E T F p l c - M S C I A C W I E S G ユニバーサル UCITS ETFは、ルクセンブルグの企業であり、親会社に関連している関連当事者UBS ETFが保有する各投資ファンドに1つの投資証券を保有している。詳細は、これらのファンドの投資明細表を参照のこと。

注記7 コミッション取引

2017年12月31日に終了した会計年度に、UBS (I r l) E T F ピーエルシーに代わって締結されたコミッション・シェアリング・アグリーメント(CSAs)はなかった(2016年12月31日:なし)。

[次へ](#)

注記8 分配

取締役は、以下を原資とした分配金を宣言する予定である。

(i) 純収益および/または

() 12月31日および6月30日終了6ヶ月期間における期末30暦日以内のクラス(米ドル)A-dis投資証券に帰属する実現および未実現損失を控除した実現および未実現利益。当該分配金は、分配宣言後2ヶ月以内に支払う。

2017年12月31日に終了した会計年度について、以下の分配金が支払われた。

ファンド	権利落ち日	1口当たり レート	現地通貨	現地通貨合計	基準通貨	基準通貨合計
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF クラス(米ドル)A-dis	2017年1月31日	0.3658	米ドル	1,769,706	米ドル	1,769,706
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF クラス(米ドル)A-UKdis	2017年1月31日	0.0141	米ドル	46,981	米ドル	46,981
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF クラス(米ドル)A-dis	2017年7月31日	0.4608	米ドル	2,130,003	米ドル	2,130,003
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF クラス(米ドル)A-UKdis	2017年7月31日	0.1008	米ドル	319,351	米ドル	319,351
						4,266,041

2016年12月31日に終了した会計年度について、以下の分配金が支払われた。

ファンド	権利落ち日	1口当たり レート	現地通貨	現地通貨合計	基準通貨	基準通貨合計
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF クラス(米ドル) A-dis	2016年1月29日	0.4788	米ドル	287,284	米ドル	287,284
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF クラス(米ドル) A-dis	2016年7月29日	0.4485	米ドル	343,135	米ドル	343,135
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF クラス(米ドル) A-UKdis [*]	2016年12月20日	0.0398	米ドル	140,573	米ドル	140,573
						770,992

* 当該投資証券クラスは、2016年9月16日に運用を開始した。

[次へ](#)

注記9 有価証券貸付

有価証券貸付とは、有価証券の貸手(UBS (I r l) E T F ピーエルシー)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 (I r l) E T F ピーエルシーは、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 (I r l) E T F ピーエルシー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ファンドの運用資産の50%に設定された。2017年5月4日より、「社会的責任投資(socially responsible)」インデックスに追随する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・ゲーエムベーハー、ロンドン支店のみ実施可能であり、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーが提供する借手の債務不履行に対する補償が付されている。担保は、当該貸付代行会社の貸借対照表とは別の預託勘定にて保有される。委託証拠金の必要水準を常に確実に維持できるよう、日次で時価評価を実施している。ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーが借手に係る補償を提供し、可能性のある借手のリストを慎重に選定する一方で、UBS Credit & Riskが付加的レベルの監視を行い、あらかじめ承認された借手のリストを作成する。

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

有価証券貸付は、借手が自身の義務に従い借入有価証券を返却しない場合、また提供された担保価額では有価証券の再購入費用が填補できない場合に、一定のリスクにさらされることに注意が必要である。この場合は一定の条件の下、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーが借手の債務不履行を補償する条項に従い、代替有価証券の購入費用を負担する。

報告期間：2017年1月1日から2017年12月31日まで	UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A U C I T S E T F
2017年12月31日現在の有価証券貸付による取引相手のエクスポージャー	
ステート・ストリート [*] - 貸付有価証券(時価)(単位：1,000米ドル) - 担保(単位：1,000米ドル)	60,935 68,318
2017年12月31日現在の有価証券貸付による担保の内訳(比率：%)	
資産種類別： - 社債 - 株式	12.50% 87.50%
国別：	米国 25.4% スイス 16.1% オーストラリア 12.2% 日本 10.5% ドイツ 7.1% スペイン 6.0% オランダ 5.7% 香港 3.8% 英国 3.5% カナダ 2.5% その他(Residual) 7.2%
信用格付別 ^{**} ： - 格付 > AA - - 格付 ≤ AA - - 非投資適格	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米ドル)(1) 平均貸付有価証券(単位：1,000米ドル)(2) 平均受取担保(単位：1,000米ドル)(3) 平均有価証券貸付担保比率(3)：(2) 平均有価証券貸付比率(2)：(1)	1,056,980 49,394 54,552 110.44% 4.67%
有価証券貸付収益(単位：1,000米ドル) ステート・ストリート(単位：1,000米ドル) 以下に対する有価証券貸付運用コスト/手数料： (単位：1,000米ドル) ステート・ストリート(貸付代行会社 ^{****}) (単位：1,000米ドル) ユービーエス・エイ・ジー ^{*****} (単位：1,000米ドル) 有価証券貸付ファンド収益(単位：1,000米ドル)	106.0 42.4 21.2 21.2 63.6

* 追加情報については、表以前の記述およびwww.ubs.com/etfを参照のこと。有価証券貸付の担保は継続的にレビューされ、必要に応じ調整されているため、変更の可能性はある。有価証券貸付の借手および2017年12月31日現在のすべての担保明細を含む担保の詳細については、www.ubs.com/etfを参照のこと(未監査)。貸付の借手に関する他の情報については、Appendix 1を参照のこと。

** 債券(fixed income)のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

*** 2017年1月1日から2017年12月31日までの報告会計年度の月次平均に基づく。

**** 保管会社の関係会社。

***** ユービーエス・エイ・ジーは、本投資法人の販売会社である。

報告期間：2016年1月1日から2016年12月31日まで	UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A U C I T S E T F
2016年12月31日現在の有価証券貸付による取引相手のエクスポージャー	
ステート・ストリート*	
- 貸付有価証券(時価)(単位：1,000米ドル)	72,490
- 担保(単位：1,000米ドル)	79,706
2016年12月31日現在の有価証券貸付による担保の内訳(比率：%)	
資産種類別：	
- 社債	1.17%
- 株式	98.83%
国別：	
	日本 53.6%
	スイス 25.1%
	英国 4.9%
	米国 4.7%
	デンマーク 3.9%
	オーストラリア 2.6%
	ノルウェー 1.4%
	カナダ 1.3%
	フランス 0.6%
	ドイツ 0.6%
	その他(Residual) 1.3%
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米ドル)(1)	225,935
平均貸付有価証券(単位：1,000米ドル)(2)	15,931
平均受取担保(単位：1,000米ドル)(3)	17,330
平均有価証券貸付担保比率(3)：(2)	108.78%
平均有価証券貸付比率(2)：(1)	7.05%
有価証券貸付収益(単位：1,000米ドル)	
ステート・ストリート(単位：1,000米ドル)	15.3
以下に対する有価証券貸付運用コスト/手数料： (単位：1,000米ドル)	6.1
ステート・ストリート(貸付代行会社***)	3.1
(単位：1,000米ドル)	
ユービーエス・エイ・ジー****	3.1
(単位：1,000米ドル)	
有価証券貸付ファンド収益(単位：1,000米ドル)	9.2

* 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、必要に応じて調整されているため、変更の可能性がある。有価証券貸付の借手および2016年12月31日現在のすべての担保明細を含む担保の詳細については、www.ubs.com/etf(未監査)を参照のこと。

** 債券(fixed income)のみ。分類は複数の格付機関に基づく。

*** 2016年1月1日から2016年12月31日までの報告会計年度の月次平均に基づく。

**** 保管会社の関係会社。

***** ユービーエス・エイ・ジーは、本投資法人の販売会社である。

注記10 店頭 (Over the Counter) デリバティブ契約

2017年12月31日現在、当社は以下の店頭 (以下「OTC」という) デリバティブ契約を締結している。

2017年12月31日現在のOTCデリバティブ・エクスポージャー	
報告期間：2017年1月1日から2017年12月31日まで	UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A U C I T S E T F
OTC金融デリバティブ商品 先渡為替契約 - エクスポージャー総額 (単位：1,000米ドル) - 未実現利益 / (損失) (単位：1,000米ドル)	147,110 (238)
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー	
Canadian Imperial Bank of Commerce - OTC契約のエクスポージャー総額 (単位：1,000米ドル) - 担保 (単位：1,000米ドル)	- -
JPMorgan Chase Bank - OTC契約のエクスポージャー総額 (単位：1,000米ドル) - 担保 (単位：1,000米ドル)	- -
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米ドル) - 担保 (単位：1,000米ドル)	147,110 -
報告期間：2017年1月1日から2017年12月31日まで	UBS (I r l) E T F p l c - M S C I A C W I E S G ユニバーサル U C I T S E T F
OTC金融デリバティブ商品 先渡為替契約 - エクスポージャー総額 (単位：1,000米ドル) - 未実現利益 / (損失) (単位：1,000米ドル)	8,970 87
OTCデリバティブによる取引相手のエクスポージャー	
シティバンク - OTC契約のエクスポージャー総額 (単位：1,000米ドル) - 担保 (単位：1,000米ドル)	8,970 -
JPMorgan Chase Bank - OTC契約のエクスポージャー総額 (単位：1,000米ドル) - 担保 (単位：1,000米ドル)	- -
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米ドル) - 担保 (単位：1,000米ドル)	- -

注記11 為替レート

MSCI USA UCITS ETF、MSCI USA Value UCITS ETF、MSCI World UCITS ETF、S&P 500 UCITS ETF、Solactive Global Oil Equities UCITS ETF、Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF、DJ Global Select Dividend UCITS ETF、Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF、Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF、Factor MSCI USA Quality UCITS ETF、Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF、MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF、MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF、MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETFおよびGlobal Gender Equality UCITS ETFの財務書類は米ドル建てで作成される。その他の通貨建ての資産および負債の米ドルへの換算に、会計期間/会計年度の末日における以下の為替レートが使用された。

	2017年12月31日現在	2016年12月31日現在
オーストラリアドル	1.2785	1.3810
ブラジルリアル	3.3171	3.2547
英ポンド	0.7392	0.8093
カナダドル	1.2530	1.3411
デンマーククローネ	6.2004	7.0496
ユーロ	0.8328	0.9481
香港ドル	7.8173	7.7532
イスラエルシケル	3.4717	3.8487
日本円	112.6500	116.6350
メキシコペソ	19.5655	20.6015
ニュージーランドドル	1.4061	1.4341
ノルウェークローネ	8.1794	8.6077
ポーランドズロチ	3.4748	4.1743
シンガポールドル	1.3364	1.4447
南アフリカランド	12.3800	13.6750
スウェーデンクローネ	8.1875	9.0846
スイスフラン	0.9745	1.0164
トルコリラ	3.7916	3.5176

MSCI USA hedged to CHF UCITS ETFの財務書類はスイスフラン建てで作成されている。その他の通貨建ての資産および負債のスイスフランへの換算には、会計年度の末日における以下の為替レートが使用されている。

	2017年12月31日現在	2016年12月31日現在
オーストラリアドル	1.3120	1.3588
米ドル	1.0262	0.9839

MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF、MSCI EMU Cyclical UCITS ETFおよびMSCI EMU Defensive UCITS ETFの財務書類はユーロ建てで作成されている。その他の通貨建ての資産および負債のユーロへの換算には、会計年度の末日における以下の為替レートが使用されている。

	2017年12月31日現在	2016年12月31日現在
オーストラリアドル	1.5352	1.4566
米ドル	1.2008	1.0547

MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF^{*} およびMSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETFの財務書類は英ポンド建てで作成されている。その他の通貨建ての資産および負債の英ポンドへの換算には、会計年度の末日における以下の為替レートが使用されている。

	2017年12月31日現在	2016年12月31日現在
オーストラリアドル	1.7295	1.7065
ユーロ	1.1265	1.1715
スイスフラン	1.3183	1.2559
米ドル	1.3527	1.2356

MSCI Australia UCITS ETFの財務書類はオーストラリアドル建てで作成されている。その他の通貨建ての資産および負債のオーストラリアドルへの換算には、会計年度の末日における以下の為替レートが使用されている。

	2017年12月31日現在	2016年12月31日現在
英ポンド	0.5782	0.5860
ユーロ	0.6514	0.6865
スイスフラン	0.7622	0.7359
米ドル	0.7822	0.7241

各ファンドの財務書類の合算については、以下の対米ドル平均為替レートを用いて財務書類が作成された。

	2017年12月31日現在	2016年12月31日現在
オーストラリアドル	1.3063	1.3480
英ポンド	0.7720	0.7408
ユーロ	0.8845	0.9076
スイスフラン	0.9825	0.9883

* 当該ファンドは、2017年8月29日にUBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A U C I T S E T Fと合併し、同日に取引が終了した。

注記12 事業セグメント

投資運用会社はファンドに代わり、戦略的な資源配分を行う。投資運用会社は、各ファンドのポートフォリオ全体について責任を負い、各ファンドが単一の事業セグメントを有するとみなしている。

投資運用会社は、各ファンドに関連する参照指数のパフォーマンスを上げるために単一の統合的な投資戦略に基づいて資産配分を決定し、各ファンドのパフォーマンスは、関連する参照指数を参照して評価される。

ファンドには、非流動に分類される資産はない。各ファンドの投資は、関連する参照指数のパフォーマンスの影響を受ける。

ファンドは極めて幅広い分散投資のポートフォリオを有しており、本投資法人の収入の大半を占める単一の投資はない。

製品およびサービス

本投資法人のすべての収益は、1つの製品グループ、すなわちそれぞれのインデックスのパフォーマンスに追随するためにファンドが投資するポートフォリオ証券から得ている。

地域

本投資法人は、異なる地域からの収益を個別にモニタリングしていない。しかしながら、特定の地域における特定の市場を表すインデックスを追従する性質上、各ファンドの収益は、投資目的に掲げられた地域に帰属するものと見なすことができる。

主要な顧客

本投資法人は投資会社であるため、注目すべき主要な顧客は、ファンドの投資証券の発行市場を構成している認定参加者である。

注記13 効率的ポートフォリオ管理

ファンドを代理する本投資法人は、効率的ポートフォリオ管理を目的として本投資法人が投資する譲渡性のある証券、短期金融市場証券および/またはその他の金融商品に関する手法および商品を用いることがある。

ファンドは、レポ契約および有価証券貸付契約を効率的なポートフォリオ管理のために使用することができる。保管銀行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・ゲーエムベーハー、ロンドン支店およびステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー、ロンドン支店は、ファンドの代理で締結する有価証券貸付取引の証券貸付代理人である。

2017年12月31日に終了した会計年度において、本投資法人は、UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A U C I T S E T F , U B S (I r l) E T F p l c - M S C I U S A V a l u e U C I T S E T F , U B S (I r l) E T F p l c - M S C I W o r l d U C I T S E T F , U B S (I r l) E T F p l c - S & P 5 0 0 U C I T S E T F , U B S (I r l) E T F p l c - S o l a c t i v e G l o b a l O i l E q u i t i e s U C I T S E T F , U B S (I r l) E T F p l c - S o l a c t i v e G l o b a l P u r e G o l d M i n e r s U C I T S E T F , U B S (I r l) E T F p l c - M S C I A u s t r a l i a U C I T S E T F , U B S (I r l) E T F p l c - M S C I U S A h e d g e d t o E U R U C I T S E T F , U B S (I r l) E T F p l c - M S C I U S A h e d g e d t o C H F U C I T S E T F , U B S (I r l) E T F p l c - D J G l o b a l S e l e c t D i v i d e n d U C I T S E T F , U B S (I r l) E T F p l c - M S C I E M U C y c l i c a l U C I T S E T F , U B S (I r l) E T F p l c - M S C I E M U D e f e n s i v e U C I T S E T F , U B S (I r l) E T F p l c - M S C I U n i t e d K i n g d o m I M I S o c i a l l y R e s p o n s i b l e U C I T S E T F , U B S (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A L o w V o l a t i l i t y U C I T S E T F , U B S (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A P r i m e V a l u e U C I T S E T F , U B S (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A Q u a l i t y U C I T S E T F , U B S (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A T o t a l S h a r e h o l d e r Y i e l d U C I T S E T F および U B S (I r l) E T F p l c - M S C I U S A S e l e c t F a c t o r M i x U C I T S E T F の代理で有価証券貸付契約を締結した。詳細については、注記9を参照のこと。

2016年12月31日に終了した会計年度において、本投資法人は、UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A U C I T S E T F , U B S (I r l) E T F p l c - M S C I U S A V a l u e U C I T S E T F , U B S (I r l) E T F p l c - M S C I W o r l d U C I T S E T F , U B S (I r l) E T F p l c - S & P 5 0 0 U C I T S E T F , U B S (I r l) E T F p l c - S o l a c t i v e G l o b a l

Oil Equities UCITS ETF, UBS (I r l) E T F p l c - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF, UBS (I r l) E T F p l c - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF, UBS (I r l) E T F p l c - MSCI Australia UCITS ETF, UBS (I r l) E T F p l c - MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF, UBS (I r l) E T F p l c - MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF, UBS (I r l) E T F p l c - MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF, UBS (I r l) E T F p l c - DJ Global Select Dividend UCITS ETF, UBS (I r l) E T F p l c - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF, UBS (I r l) E T F p l c - MSCI EMU Defensive UCITS ETF, UBS (I r l) E T F p l c - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF, UBS (I r l) E T F p l c - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF, UBS (I r l) E T F p l c - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF, UBS (I r l) E T F p l c - Factor MSCI USA Quality UCITS ETFおよびUBS (I r l) E T F p l c - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETFの代理で有価証券貸付契約を締結した。詳細については、注記9を参照のこと。

注記14 償還可能参加型投資証券に帰属する純資産合計

ファンド	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
UBS (I r l) E T F p l c - MSCI USA UCITS ETF クラス (米ドル) A-acc ¹	907,673,463米ドル	537,236,275米ドル	-
UBS (I r l) E T F p l c - MSCI USA UCITS ETF クラス (米ドル) A-dis	309,865,451米ドル	262,690,271米ドル	25,887,517米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - MSCI USA UCITS ETF クラス (米ドル) A-UK dis ¹	53,862,213米ドル	38,448,922米ドル	-
UBS (I r l) E T F p l c - MSCI USA UCITS ETF クラス (英ポンドヘッジ) A-acc ²	106,867,515英ポンド	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - MSCI USA UCITS ETF クラス (英ポンドヘッジ) A-dis ²	4,873,013英ポンド	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	682,280,710米ドル	443,138,651米ドル	339,109,824米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	75,441,904米ドル	25,913,113米ドル	39,944,146米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	230,436,912米ドル	213,043,826米ドル	148,737,043米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - S&P 500 UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc ³	58,360,606 スイスフラン	2,003,979 スイスフラン	-
UBS (I r l) E T F p l c - S&P 500 UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc ³	7,720,132ユーロ	1,805,680ユーロ	-
UBS (I r l) E T F p l c - S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis ⁴	17,170,080ユーロ	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - S&P 500 UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis ³	30,389,839英ポンド	376,949英ポンド	-
UBS (I r l) E T F p l c - MSCI Brazil UCITS ETF Class (USD) A-dis ⁵	-	-	2,359,273米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF Class (USD) A-dis	16,922,234米ドル	29,226,268米ドル	6,947,347米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	43,183,279米ドル	28,459,627米ドル	6,621,004米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF Class (USD) A-dis ⁵	-	-	1,421,821米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-acc	61,740,543 オーストラリアドル	47,944,246 オーストラリアドル	47,221,108 オーストラリアドル
UBS (I r l) E T F p l c - MSCI Australia UCITS ETF Class Class (AUD) A-dis ⁶	9,452,415 オーストラリアドル	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	15,542,654 スイスフラン	14,461,435 スイスフラン	8,215,156 スイスフラン
UBS (I r l) E T F p l c - MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	8,481,869ユーロ	6,526,695ユーロ	4,876,165ユーロ
UBS (I r l) E T F p l c - MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	1,596,200英ポンド	1,469,381英ポンド	1,335,439英ポンド

UBS (I r l) E T F p l c - M S C I A u s t r a l i a U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d to G B P) A - d i s	5,547,849英ポンド	8,877,799英ポンド	6,222,874英ポンド
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------	---------------	---------------

ファンド	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I A u s t r a l i a U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o U S D) A - a c c	13,141,016米ドル	13,721,531米ドル	15,812,856米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A h e d g e d t o E U R U C I T S E T F C l a s s (E U R) A - a c c	1,184,347,105ユーロ	518,209,816ユーロ	335,618,806ユーロ
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A h e d g e d t o E U R U C I T S E T F C l a s s (E U R) A - d i s	20,136,624ユーロ	19,905,541ユーロ	26,770,775ユーロ
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A h e d g e d t o G B P U C I T S E T F C l a s s (G B P) A - a c c ⁷	-	44,283,735英ポンド	28,606,899英ポンド
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A h e d g e d t o G B P U C I T S E T F C l a s s (G B P) A - d i s ⁷	-	3,166,025英ポンド	2,744,840英ポンド
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A h e d g e d t o C H F U C I T S E T F C l a s s (C H F) A - a c c	823,025,211 スイスフラン	300,845,733 スイスフラン	214,796,467 スイスフラン
UBS (I r l) E T F p l c - D J G l o b a l S e l e c t D i v i d e n d U C I T S E T F C l a s s (U S D) A - d i s	32,317,818米ドル	24,284,422米ドル	23,967,243米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I E M U C y c l i c a l U C I T S E T F C l a s s (E U R) A - d i s	13,290,333ユーロ	16,467,244ユーロ	13,059,469ユーロ
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I E M U D e f e n s i v e U C I T S E T F C l a s s (E U R) A - d i s	7,849,594ユーロ	69,380,419ユーロ	7,074,071ユーロ
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U n i t e d K i n g d o m I M I S o c i a l l y R e s p o n s i b l e U C I T S E T F C l a s s (G B P) A - d i s	79,922,432英ポンド	51,290,637英ポンド	26,599,253英ポンド
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U n i t e d K i n g d o m I M I S o c i a l l y R e s p o n s i b l e U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o C H F) A - d i s	30,841,780 スイスフラン	33,212,976 スイスフラン	7,902,877 スイスフラン
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U n i t e d K i n g d o m I M I S o c i a l l y R e s p o n s i b l e U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o E U R) A - a c c ⁸	4,067,223ユーロ	2,486,735ユーロ	-
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U n i t e d K i n g d o m I M I S o c i a l l y R e s p o n s i b l e U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o U S D) A - a c c ⁸	3,279,330米ドル	4,243,115米ドル	-
UBS (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A L o w V o l a t i l i t y U C I T S E T F C l a s s (U S D) A - d i s	22,153,839米ドル	20,938,135米ドル	3,138,933米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A L o w V o l a t i l i t y U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o C H F) A - a c c	4,875,085 スイスフラン	7,007,149 スイスフラン	616,672 スイスフラン
UBS (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A L o w V o l a t i l i t y U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o E U R) A - a c c	21,970,580ユーロ	4,147,933ユーロ	731,279ユーロ
UBS (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A L o w V o l a t i l i t y U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o G B P) A - d i s ⁹	1,889,514英ポンド	1,669,499英ポンド	-
UBS (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A P r i m e V a l u e U C I T S E T F C l a s s (U S D) A - d i s	9,665,929米ドル	7,239,349米ドル	3,055,081米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A P r i m e V a l u e U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o C H F) A - a c c	8,850,677 スイスフラン	7,550,906 スイスフラン	578,681 スイスフラン
UBS (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A P r i m e V a l u e U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o E U R) A - a c c	8,993,303ユーロ	5,155,598ユーロ	674,496ユーロ
UBS (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A P r i m e V a l u e U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o G B P) A - d i s ⁹	1,945,550英ポンド	1,579,815英ポンド	-
UBS (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A Q u a l i t y U C I T S E T F C l a s s (U S D) A - d i s	54,585,772米ドル	132,620,015米ドル	3,279,643米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A Q u a l i t y U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o C H F) A - a c c	796,688 スイスフラン	651,124 スイスフラン	621,128 スイスフラン
UBS (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A Q u a l i t y U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o E U R) A - a c c	58,205,320ユーロ	769,591ユーロ	728,544ユーロ
UBS (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A Q u a l i t y U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o G B P) A - d i s ⁹	5,140,954英ポンド	448,254英ポンド	-
UBS (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A T o t a l S h a r e h o l d e r Y i e l d U C I T S E T F C l a s s (U S D) A - d i s	44,109,613米ドル	1,935,913米ドル	3,246,416米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A T o t a l S h a r e h o l d e r Y i e l d U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o C H F) A - a c c	2,233,382 スイスフラン	2,266,787 スイスフラン	618,586 スイスフラン

UBS (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A T o t a l S h a r e h o l d e r Y i e l d	2,084,177ユーロ	2,235,742ユーロ	724,038ユーロ
UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc			

ファンド	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月31日
UBS (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A T o t a l S h a r e h o l d e r Y i e l d U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o G B P) A - d i s ⁹	1,747,417英ポンド	397,155英ポンド	-
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A S e l e c t F a c t o r M i x U C I T S E T F C l a s s (U S D) A - d i s ¹⁰	361,882,638米ドル	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A S e l e c t F a c t o r M i x U C I T S E T F C l a s s (U S D) (h e d g e d t o C H F) A - a c c ¹¹	94,825,814 スイスフラン	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A S e l e c t F a c t o r M i x U C I T S E T F C l a s s (U S D) (h e d g e d t o E U R) A - a c c ¹¹	53,589,356ユーロ	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A S e l e c t F a c t o r M i x U C I T S E T F C l a s s (U S D) (h e d g e d t o G B P) A - d i s ¹¹	3,940,468英ポンド	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I A C W I S o c i a l l y R e s p o n s i b l e U C I T S E T F C l a s s (U S D) A - a c c ¹²	1,536,444米ドル	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I A C W I S o c i a l l y R e s p o n s i b l e U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o E U R) A - a c c ¹²	2,572,604ユーロ	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I A C W I S o c i a l l y R e s p o n s i b l e U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o C H F) A - a c c ¹²	2,924,095 スイスフラン	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I A C W I S o c i a l l y R e s p o n s i b l e U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o C H F) A - d i s ¹²	1,515,213 スイスフラン	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I A C W I S o c i a l l y R e s p o n s i b l e U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o G B P) A - d i s ¹²	1,419,254英ポンド	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I A C W I E S G ユニバ-サル UCITS ETF Class (米ドル) A-acc (訳者注:原文では「Class (USD) A-acc」と記載されているが、正しくは「Class (hedged to USD) A-acc (クラス(米ドルヘッジ)A-acc)」である旨の確認が取れている。) ¹² (訳者注)	1,545,005米ドル	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I A C W I E S G ユニバ-サル UCITS ETF Class (ユーロヘッジ) A-acc ¹² (訳者注)	2,541,294ユーロ	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I A C W I E S G ユニバ-サル UCITS ETF Class (スイスフランヘッジ) A-acc ¹² (訳者注)	14,842,797 スイスフラン	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I A C W I E S G ユニバ-サル UCITS ETF Class (スイスフランヘッジ) A-dis ¹² (訳者注)	1,546,125 スイスフラン	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - G l o b a l G e n d e r E q u a l i t y U C I T S E T F C l a s s (U S D) A - a c c ¹³	739,243米ドル	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - G l o b a l G e n d e r E q u a l i t y U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o C H F) A - a c c ¹³	4,214,573 スイスフラン	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - G l o b a l G e n d e r E q u a l i t y U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o C H F) A - d i s ¹³	705,331 スイスフラン	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - G l o b a l G e n d e r E q u a l i t y U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o U S D) A - a c c ¹³	716,343米ドル	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - G l o b a l G e n d e r E q u a l i t y U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o E U R) A - a c c ¹³	621,469ユーロ	-	-

¹ 2016年9月16日に設定された。

² 2017年7月31日に設定された。

³ 2016年11月2日に設定された。

⁴ 2017年12月1日に設定された。

⁵ これらのファンドは、2016年6月29日に取引が終了した。

⁶ 2017年9月18日に設定された。

⁷ 当該ファンドは、2017年8月29日にUBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A U C I T S E T F と合併し、同日に取引が終了した。

- 8 2016年6月7日に設定された。
- 9 2016年2月1日に設定された。
- 10 2017年4月27日に設定された。
- 11 2017年9月6日に設定された。
- 12 2017年12月20日に設定された。(訳者注 : MSCI ACWI ESG ユニバ - サル UCITS ETFについて、原文では「20 December 2017」と記載されているが、正しくは「19 December 2017 (2017年12月19日)」である旨の確認が取れている。)
- 13 2017年12月19日に設定された。

注記15 償還可能参加型投資証券 1口当たりの純資産価額

ファンド	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月30日
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A U C I T S E T F クラス (米ドル) A-acc ¹	14.06米ドル	11.58米ドル	-
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A U C I T S E T F クラス (米ドル) A-dis	64.92米ドル	54.25米ドル	49.78米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A U C I T S E T F クラス (米ドル) A-UK dis ¹	13.88米ドル	11.54米ドル	-
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A U C I T S E T F クラス (英ポンドヘッ ジ) A-acc ²	11.28英ポンド	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A U C I T S E T F クラス (英ポンドヘッ ジ) A-dis ²	11.28英ポンド	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A V a l u e U C I T S E T F C l a s s (U S D) A-d i s	76.51米ドル	68.13米ドル	60.31米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I W o r l d U C I T S E T F C l a s s (U S D) A-d i s	52.67米ドル	43.90米ドル	41.83米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - S & P 5 0 0 U C I T S E T F C l a s s (U S D) A-d i s	43.26米ドル	36.23米ドル	33.15米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - S & P 5 0 0 U C I T S E T F (h e d g e d t o C H F) A-a c c ³	14.39スイスフラン	12.15スイスフラン	-
UBS (I r l) E T F p l c - S & P 5 0 0 U C I T S E T F (h e d g e d t o E U R) A-a c c	13.76ユーロ	11.57ユーロ	-
UBS (I r l) E T F p l c - S & P 5 0 0 U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o E U R) A- dis ⁴	13.72ユーロ		
UBS (I r l) E T F p l c - S & P 5 0 0 U C I T S E T F (h e d g e d t o G B P) A-a c c ³	14.91英ポンド	12.57英ポンド	-
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I B r a z i l U C I T S E T F C l a s s (U S D) A-d i s ⁵	-	-	4.28米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - S o l a c t i v e G l o b a l O i l E q u i t i e s U C I T S E T F C l a s s (U S D) A-d i s	13.02米ドル	14.61米ドル	9.92米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - S o l a c t i v e G l o b a l P u r e G o l d M i n e r s U C I T S E T F C l a s s (U S D) A-d i s	12.00米ドル	10.54米ドル	6.62米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - S o l a c t i v e G l o b a l C o p p e r M i n i n g U C I T S E T F C l a s s (U S D) A-d i s ⁵	-	-	7.11米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I A u s t r a l i a U C I T S E T F C l a s s (A U D) A-a c c	27.51 オーストラリアドル	24.84 オーストラリアドル	22.25 オーストラリアドル
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I A u s t r a l i a U C I T S E T F C l a s s (A U D) A-d i s ⁶	27.84 オーストラリアドル	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I A u s t r a l i a U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o C H F) A-a c c	17.12スイスフラン	15.93スイスフラン	14.74スイスフラン
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I A u s t r a l i a U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o E U R) A-a c c	12.95ユーロ	11.99ユーロ	11.04ユーロ
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I A u s t r a l i a U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o G B P) A-a c c	14.06英ポンド	12.94英ポンド	11.93英ポンド
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I A u s t r a l i a U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o G B P) A-d i s	13.35英ポンド	12.66英ポンド	11.93英ポンド
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I A u s t r a l i a U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o U S D) A-a c c	13.85米ドル	12.62米ドル	11.44米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A h e d g e d t o E U R U C I T S E T F C l a s s (E U R) A-a c c	22.31ユーロ	18.77ユーロ	17.16ユーロ
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A h e d g e d t o E U R U C I T S E T F C l a s s (E U R) A-d i s	21.30ユーロ	18.19ユーロ	16.89ユーロ
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A h e d g e d t o G B P U C I T S E T F C l a s s (G B P) A-a c c ⁷	-	18.83英ポンド	17.15英ポンド
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A h e d g e d t o G B P U C I T S E T F C l a s s (G B P) A-d i s ⁷	-	18.09英ポンド	16.64英ポンド
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A h e d g e d t o C H F U C I T S E T F C l a s s (C H F) A-a c c	22.67スイスフラン	19.15スイスフラン	17.65スイスフラン
UBS (I r l) E T F p l c - D J G l o b a l S e l e c t D i v i d e n d U C I T S E T F C l a s s (U S D) A-d i s	10.86米ドル	9.62米ドル	9.01米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I E M U C y c l i c a l U C I T S E T F C l a s s (E U R) A- dis	23.88ユーロ	20.98ユーロ	20.12ユーロ

UBS (I r l) E T F p l c - M S C I E M U D e f e n s i v e U C I T S E T F C l a s s (E U R)
A-dis

22.05ユーロ

21.38ユーロ

21.57ユーロ

ファンド	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月30日
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U n i t e d K i n g d o m I M I S o c i a l l y R e s p o n s i b l e U C I T S E T F C l a s s (G B P) A - d i s	16.36英ポンド	15.00英ポンド	13.38英ポンド
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U n i t e d K i n g d o m I M I S o c i a l l y R e s p o n s i b l e U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o C H F) A - d i s	10.82スイスフラン	10.11スイスフラン	9.34スイスフラン
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U n i t e d K i n g d o m I M I S o c i a l l y R e s p o n s i b l e U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o E U R) A - a c c ⁸	17.26ユーロ	15.48ユーロ	-
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U n i t e d K i n g d o m I M I S o c i a l l y R e s p o n s i b l e U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o U S D) A - a c c ⁸	18.21米ドル	16.03米ドル	-
UBS (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A L o w V o l a t i l i t y U C I T S E T F C l a s s (U S D) A - d i s	19.70米ドル	17.31米ドル	15.69米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A L o w V o l a t i l i t y U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o C H F) A - a c c	15.26スイスフラン	13.50スイスフラン	12.33スイスフラン
UBS (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A L o w V o l a t i l i t y U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o E U R) A - a c c	18.31ユーロ	16.14ユーロ	14.63ユーロ
UBS (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A L o w V o l a t i l i t y U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o G B P) A - d i s ⁹	12.65英ポンド	11.18英ポンド	-
UBS (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A P r i m e V a l u e U C I T S E T F C l a s s (U S D) A - d i s	20.70米ドル	17.53米ドル	15.28米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A P r i m e V a l u e U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o C H F) A - a c c	15.46スイスフラン	13.19スイスフラン	11.57スイスフラン
UBS (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A P r i m e V a l u e U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o E U R) A - a c c	18.24ユーロ	15.50ユーロ	13.49ユーロ
UBS (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A P r i m e V a l u e U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o G B P) A - d i s ⁹	11.09英ポンド	9.49英ポンド	-
UBS (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A Q u a l i t y U C I T S E T F C l a s s (U S D) A - d i s	21.58米ドル	17.40米ドル	16.40米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A Q u a l i t y U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o C H F) A - a c c	15.93スイスフラン	13.02スイスフラン	12.42スイスフラン
UBS (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A Q u a l i t y U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o E U R) A - a c c	18.90ユーロ	15.39ユーロ	14.57ユーロ
UBS (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A Q u a l i t y U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o G B P) A - d i s ⁹	13.69英ポンド	11.21英ポンド	-
UBS (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A T o t a l S h a r e h o l d e r Y i e l d U C I T S E T F C l a s s (U S D) A - d i s	21.61米ドル	18.35米ドル	16.23米ドル
UBS (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A T o t a l S h a r e h o l d e r Y i e l d U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o C H F) A - a c c	16.32スイスフラン	13.92スイスフラン	12.37スイスフラン
UBS (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A T o t a l S h a r e h o l d e r Y i e l d U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o E U R) A - a c c	19.31ユーロ	16.43ユーロ	14.48ユーロ
UBS (I r l) E T F p l c - F a c t o r M S C I U S A T o t a l S h a r e h o l d e r Y i e l d U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o G B P) A - d i s ⁹	11.60英ポンド	9.93英ポンド	-
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A S e l e c t F a c t o r M i x U C I T S E T F C l a s s (U S D) A - d i s ¹⁰	18.08米ドル	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A S e l e c t F a c t o r M i x U C I T S E T F C l a s s (U S D) (h e d g e d t o C H F) A - a c c ¹¹	14.12スイスフラン	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A S e l e c t F a c t o r M i x U C I T S E T F C l a s s (U S D) (h e d g e d t o E U R) A - a c c ¹¹	14.43ユーロ	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A S e l e c t F a c t o r M i x U C I T S E T F C l a s s (U S D) (h e d g e d t o G B P) A - d i s ¹¹	14.88英ポンド	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I A C W I S o c i a l l y R e s p o n s i b l e U C I T S E T F C l a s s (U S D) A - a c c ¹²	9.48米ドル	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I A C W I S o c i a l l y R e s p o n s i b l e U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o E U R) A - a c c ¹²	9.19ユーロ	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I A C W I S o c i a l l y R e s p o n s i b l e U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o C H F) A - a c c ¹²	8.86スイスフラン	-	-

UBS (I r l) E T F p l c - M S C I A C W I S o c i a l l y R e s p o n s i b l e U C I T S E T F Class (hedged to CHF) A - d i s ¹²	8.86スイスフラン	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I A C W I S o c i a l l y R e s p o n s i b l e U C I T S E T F Class (hedged to GBP) A - d i s ¹²	9.46英ポンド	-	-

ファンド	2017年 12月31日	2016年 12月31日	2015年 12月30日
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I A C W I E S G ユニバ-サル UCITS E T F C l a s s (米ドル) A-acc (訳者注: 原文では「Class (USD) A-acc」と記載されているが、正しくは「Class (hedged to USD) A-acc (クラス(米ドルヘッジ) A-acc)」である旨の確認が取れている。) ¹² (訳者注)	11.44米ドル	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I A C W I E S G ユニバ-サル UCITS E T F C l a s s (ユーロヘッジ) A-acc ¹² (訳者注)	10.81ユーロ	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I A C W I E S G ユニバ-サル UCITS E T F C l a s s (スイスフランヘッジ) A-acc ¹² (訳者注)	10.31スイスフラン	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - M S C I A C W I E S G ユニバ-サル UCITS E T F C l a s s (スイスフランヘッジ) A-dis ¹² (訳者注)	10.31スイスフラン	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - G l o b a l G e n d e r E q u a l i t y U C I T S E T F C l a s s (USD) A-acc ¹³	11.76米ドル	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - G l o b a l G e n d e r E q u a l i t y U C I T S E T F C l a s s (hedged to CHF) A-acc ¹³	11.61スイスフラン	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - G l o b a l G e n d e r E q u a l i t y U C I T S E T F C l a s s (hedged to CHF) A-dis ¹³	11.61スイスフラン	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - G l o b a l G e n d e r E q u a l i t y U C I T S E T F C l a s s (hedged to USD) A-acc ¹³	12.68米ドル	-	-
UBS (I r l) E T F p l c - G l o b a l G e n d e r E q u a l i t y U C I T S E T F C l a s s (hedged to EUR) A-acc ¹³	13.48ユーロ	-	-

1 2016年9月16日に設定された。

2 2017年7月31日に設定された。

3 2016年11月2日に設定された。

4 2017年12月1日に設定された。

5 これらのファンドは、2016年6月29日に取引が終了した。

6 2017年9月18日に設定された。

7 当該ファンドは、2017年8月29日にUBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A U C I T S E T F と合併し、同日に取引が終了した。

8 2016年6月7日に設定された。

9 2016年2月1日に設定された。

10 2017年4月27日に設定された。

11 2017年9月6日に設定された。

12 2017年12月20日に設定された。(訳者注: MSCI ACWI ESG ユニバ-サル UCITS ETFについて、原文では「20 December 2017」と記載されているが、正しくは「19 December 2017 (2017年12月19日)」である旨の確認が取れている。)

13 2017年12月19日に設定された。

注記16 当会計年度における重要な事象

UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A S e l e c t F a c t o r M i x U C I T S E T F フォンドは、2017年4月27日に設定された。

これらのファンドは、2017年7月21日にポルトガルにおいて売出しのために登録された。

下記の投資証券クラスが、2017年7月31日に設定された。

UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A U C I T S E T F クラス(英ポンドヘッジ) A-acc

UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A U C I T S E T F クラス(英ポンドヘッジ) A-dis

2017年8月29日より、UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A h e d g e d t o G B P U C I T S E T F フォンドは、UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A U C I T S E T F フォンド(以下「対象ファンド」という。)と合併し、その結果、UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A h e d g e d t o G B P U C I T S E T F が終了し、対象ファンドに申し込まれた。

下記の投資証券クラスが、2017年9月6日に設定された。

UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A S e l e c t F a c t o r M i x U C I T S E T F C l a s s (U S D) (h e d g e d t o C H F) A-acc

UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A S e l e c t F a c t o r M i x U C I T S E T F C l a s s (U S D) (h e d g e d t o E U R) A-acc

UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A S e l e c t F a c t o r M i x U C I T S E T F C l a s s (U S D) (h e d g e d t o G B P) A-dis

下記の投資証券クラスが、2017年9月18日に設定された。

UBS (I r l) E T F p l c - M S C I A u s t r a l i a U C I T S E T F C l a s s (A U D) A-dis

バリー・マグラスは、2017年10月12日に本投資法人の取締役を退任した。

フィリップ・マッケンローは、2017年10月12日に本投資法人の取締役に任命された。

本投資法人の英文目論見書および各ファンドの英文目論見書補遺は、2017年12月1日に改訂された。

申込報酬、償還報酬およびスイッチング報酬は、2017年12月1日付で変更された。

2017年12月1日に、本投資法人は、UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ) エス・エイ(33A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg)を管理会社として任命した。

UBS (I r l) E T F p l c - G l o b a l G e n d e r E q u a l i t y U C I T S E T F は、2017年12月19日に設定された。

次のファンドおよび投資証券クラスが、2017年12月20日にメキシコで上場された。

UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A U C I T S E T F C l a s s (米 ド ル) A-acc および UBS (I r l) E T F p l c - M S C I A u s t r a l i a U C I T S E T F C l a s s (h e d g e d t o U S D) A-acc

UBS (I r l) E T F p l c - M S C I A C W I S o c i a l l y R e s p o n s i b l e U C I T S E T F および U B S (I r l) E T F p l c - M S C I A C W I E S G ユニバ-サル UCITS ETF (訳者注) は、2017年12月20日に設定された。(訳者注 : M S C I A C W I E S G ユニバ-サル UCITS ETFについて、原文では「20 December 2017」と記載されているが、正しくは「19 December 2017 (2017年12月19日) 」である旨の確認が取れている。)

当会計年度終了後に本投資法人に影響を及ぼすその他の重要な事象はなかった。

注記17 当会計年度終了後の重要な事象

2018年2月28日にアイルランド中央銀行による承認後、2018年3月15日に次の投資証券クラスが設定された。

UBS (I r l) E T F p l c - M S C I A C W I E S G ユニバ-サル UCITS ETF クラス (円ヘッジ) A-acc

当会計年度終了後に本投資法人に影響を及ぼすその他の重要な事象はなかった。

注記18 財務書類の承認日

本財務書類は2018年3月20日に取締役により承認された。

[次へ](#)

(5) 投資有価証券明細表等
投資株式明細表

MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF *

投資明細表 2017年12月31日現在
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券

	数量	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式			
広告 (0.24%)			
Dentsu	100	4,239	0.02
Hakuhodo DY Holdings	200	2,597	0.01
Interpublic Group	172	3,468	0.02
JCDecaux	56	2,260	0.01
Nielsen	150	5,460	0.02
Omnicom Group	122	8,885	0.04
Publicis Groupe	86	5,850	0.03
WPP	1,038	18,830	0.09
航空宇宙・防衛 (1.09%)			
Airbus Group	240	23,920	0.11
Arconic	126	3,433	0.02
BAE Systems	1,262	9,782	0.04
CAE	200	3,727	0.02
Cobham	1,939	3,313	0.01
Dassault Aviation	1	1,559	0.01
Elbit Systems	10	1,339	0.01
Harris	26	3,683	0.02
IHI	100	3,329	0.01
Kawasaki Heavy Industries	100	3,511	0.02
L-3 Technologies	39	7,716	0.03
Leonardo	164	1,954	0.01
Meggitt	636	4,149	0.02
MTU Aero Engines	44	7,894	0.04
Northrop Grumman	84	25,780	0.12
Raytheon	120	22,542	0.10
Rockwell Collins	136	18,444	0.09
Rolls-Royce Holdings	678	7,768	0.04
Safran	140	14,442	0.07
Spirit AeroSystems Holdings	100	8,725	0.04
Thales	88	9,498	0.04
TransDigm Group	20	5,492	0.02
United Technologies	315	40,185	0.19
Zodiac Aerospace	49	1,467	0.01
農業 (0.91%)			
Altria Group	595	42,489	0.20
Archer-Daniels-Midland	180	7,214	0.03
British American Tobacco	947	64,283	0.30
Bunge	116	7,781	0.04
Imperial Tobacco Group	399	17,089	0.08
Japan Tobacco	400	12,893	0.06
Nisshin Seifun Group	100	2,021	0.01
Philip Morris International	320	33,808	0.16
Swedish Match	158	6,237	0.03

MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*

投資明細表 2017年12月31日現在
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券(続き)

	数量	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式(続き)			
航空(0.14%)			
American Airlines Group	25	1,301	0.01
ANA Holdings	100	4,177	0.02
Delta Air Lines	77	4,312	0.02
Deutsche Lufthansa	102	3,763	0.01
easyJet	127	2,515	0.01
International Consolidated Airlines Group	136	1,182	0.01
Japan Airlines	100	3,913	0.01
Singapore Airlines	500	3,992	0.02
Southwest Airlines	63	4,123	0.02
United Continental Holdings	18	1,213	0.01
自動車製造(1.28%)			
Bayerische Motoren Werke	103	10,739	0.05
Daimler	296	25,165	0.12
Ferrari	51	5,356	0.03
Fiat Chrysler Automobiles	219	3,921	0.02
Ford Motor	703	8,781	0.04
Fuji Heavy Industries	200	6,361	0.03
Hino Motors	200	2,592	0.01
Honda Motor	700	23,998	0.11
Isuzu Motors	300	5,025	0.02
Mazda Motor	300	4,025	0.02
Nissan Motor	500	4,987	0.02
PACCAR	183	13,008	0.06
Peugeot	484	9,854	0.05
Renault	159	16,021	0.07
Suzuki Motor	100	5,800	0.03
Tesla Motors	110	34,249	0.16
Toyota Motor	1,100	70,433	0.33
Volvo	1,286	23,984	0.11
自動車部品・装置(0.88%)			
Aisin Seiki	70	3,933	0.02
Aptiv	112	9,501	0.04
Autoliv	35	4,448	0.02
BorgWarner	69	3,525	0.02
Bridgestone	300	13,949	0.07
Cie Generale des Etablissements Michelin	139	19,954	0.09
Continental	46	12,431	0.06
Denso	400	24,014	0.11
Faurecia	33	2,581	0.01
GKN	1,428	6,170	0.03
Goodyear Tire & Rubber	106	3,425	0.02
Johnson Controls	773	29,459	0.14
JTEKT	100	1,719	0.01
Lear	11	1,943	0.01
Magna International	146	8,301	0.04
NGK Insulators	200	3,778	0.02
NGK Spark Plug	100	2,431	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*

投資明細表 2017年12月31日現在
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券(続き)

	数量	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式(続き)			
自動車部品・装置(0.88%)(続き)			
NOK	100	2,336	0.01
Nokian Renkaat	54	2,451	0.01
Stanley Electric	100	4,061	0.02
Sumitomo Electric Industries	300	5,073	0.02
Sumitomo Rubber Industries	100	1,861	0.01
Toyoda Gosei	100	2,545	0.01
Toyota Industries	100	6,427	0.03
Valeo	98	7,328	0.03
WABCO Holdings	17	2,440	0.01
Yokohama Rubber	100	2,453	0.01
銀行(10.08%)			
ABN AMRO Group	184	5,943	0.03
Australia & New Zealand Banking Group	2,449	55,051	0.26
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	5,511	47,064	0.22
Banco de Sabadell	2,167	4,309	0.02
Banco Santander	5,006	32,935	0.15
Bank Hapoalim	921	6,789	0.03
Bank Leumi	613	3,703	0.02
Bank of America	5,162	152,382	0.71
Bank of East Asia	400	1,732	0.01
Bank of Ireland Group	300	2,556	0.01
Bank of Montreal	537	43,112	0.20
Bank of New York Mellon	431	23,214	0.11
Bank of Nova Scotia	989	64,031	0.30
Bank of Queensland	364	3,621	0.02
Bankia	447	2,140	0.01
Bankinter	323	3,066	0.01
Barclays	7,054	19,380	0.09
BB&T	424	21,081	0.10
Bendigo and Adelaide Bank	349	3,186	0.01
BNP Paribas	578	43,205	0.20
BOC Hong Kong Holdings	3,000	15,197	0.07
CaixaBank	1,510	7,052	0.03
Canadian Imperial Bank of Commerce	363	35,502	0.17
Capital One Financial	250	24,895	0.12
CIT Group	61	3,003	0.01
Citigroup	1,407	104,695	0.49
Citizens Financial Group	215	9,026	0.04
Comerica	73	6,337	0.03
Commerzbank	442	6,637	0.03
Commonwealth Bank of Australia	1,440	90,487	0.42
Concordia Financial	500	3,018	0.01
Credit Agricole	579	9,595	0.04
Credit Suisse Group	995	17,766	0.08
Danske Bank	317	12,352	0.06
DBS Group Holdings	1,600	29,752	0.14
Deutsche Bank	1,067	20,340	0.10
DNB	403	7,494	0.04

MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*

投資明細表 2017年12月31日現在
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券(続き)

	数量	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式(続き)			
銀行(10.08%)(続き)			
East West Bancorp	57	3,467	0.02
Erste Group Bank	131	5,680	0.03
Fifth Third Bancorp	311	9,436	0.04
First Republic Bank	82	7,104	0.03
Goldman Sachs Group	151	38,469	0.18
Hang Seng Bank	700	17,372	0.08
HSBC Holdings	10,373	107,612	0.50
Huntington Bancshares	554	8,066	0.04
ING Groep	1,982	36,473	0.17
Intesa Sanpaolo	11,005	36,605	0.17
Investec	557	4,031	0.02
JPMorgan Chase	1,454	155,491	0.73
KBC Groep	207	17,676	0.08
KeyCorp	451	9,097	0.04
Lloyds Banking Group	29,783	27,421	0.13
M&T Bank	51	8,720	0.04
Mediobanca	246	2,794	0.01
Mitsubishi UFJ Financial Group	4,900	35,946	0.17
Mizrahi Tefahot Bank	91	1,682	0.01
Mizuho Financial Group	12,200	22,158	0.10
Morgan Stanley	570	29,908	0.14
National Australia Bank	1,142	26,412	0.12
National Bank of Canada	291	14,567	0.07
Natixis	766	6,067	0.03
Nordea Bank	1,206	14,627	0.07
Northern Trust	177	17,681	0.08
Oversea-Chinese Banking	1,500	13,907	0.07
PNC Financial Services Group	246	35,495	0.17
Raiffeisen Bank International	49	1,777	0.01
Regions Financial	616	10,644	0.05
Resona Holdings	1,000	5,975	0.03
Royal Bank of Canada	599	49,074	0.23
Royal Bank of Scotland Group	1,496	5,626	0.03
Shinsei Bank	100	1,730	0.01
Signature Bank	18	2,471	0.01
Skandinaviska Enskilda Banken	1,171	13,773	0.06
Societe Generale	396	20,471	0.10
Standard Chartered	2,716	28,661	0.13
State Street	309	30,162	0.14
Sumitomo Mitsui Financial Group	600	25,928	0.12
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	300	11,912	0.06
SunTrust Banks	255	16,470	0.08
Suruga Bank	100	2,146	0.01
SVB Financial Group	18	4,208	0.02
Svenska Handelsbanken	581	7,962	0.04
Swedbank	742	17,935	0.08
Toronto-Dominion Bank	1,519	89,289	0.42
UBS Group	1,873	34,481	0.16
UniCredit	826	15,453	0.07

MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*

投資明細表 2017年12月31日現在
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券(続き)

	数量	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式(続き)			
銀行(10.08%)(続き)			
United Overseas Bank	700	13,854	0.06
US Bancorp	352	18,860	0.09
Westpac Banking	2,821	69,172	0.32
Zions Bancorporation	89	4,524	0.02
飲料(2.31%)			
Anheuser-Busch InBev	631	70,565	0.33
Asahi Group Holdings	200	9,925	0.05
Brown-Forman	85	5,837	0.03
Carlsberg	88	10,573	0.05
Coca-Cola (US listed)	1,672	76,711	0.36
Coca-Cola (Switzerland listed)	155	5,074	0.02
Coca-Cola Amatil	355	2,363	0.01
Constellation Brands	70	16,000	0.07
Davide Campari-Milano	208	1,610	0.01
Diageo	2,086	76,895	0.36
Dr Pepper Snapple Group	76	7,377	0.03
Heineken	86	8,977	0.04
Heineken Holding	52	5,151	0.02
Kirin Holdings	400	10,086	0.05
Molson Coors Brewing	79	6,483	0.03
Monster Beverage	84	5,316	0.03
PepsiCo	1,177	141,146	0.66
Pernod Ricard	173	27,411	0.13
Remy Cointreau	11	1,526	0.01
Treasury Wine Estates	368	4,594	0.02
建築・建設資材(0.80%)			
Asahi Glass	100	4,332	0.02
Boral	1,043	6,355	0.03
Cie de St-Gobain	419	23,134	0.11
CRH	661	23,776	0.11
Daikin Industries	200	23,675	0.11
Fletcher Building	581	3,140	0.01
Fortune Brands Home & Security	67	4,585	0.02
Geberit	33	14,531	0.07
HeidelbergCement	124	13,438	0.06
Imerys	28	2,641	0.01
James Hardie Industries	272	4,812	0.02
LafargeHolcim	179	10,093	0.05
Lennox International	11	2,291	0.01
LIXIL Group	100	2,708	0.01
Martin Marietta Materials	24	5,305	0.03
Masco	142	6,240	0.03
Sika	1	7,943	0.04
TOTO	100	5,903	0.03
Vulcan Materials	52	6,675	0.03

MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*

投資明細表 2017年12月31日現在

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券(続き)

	数量	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式(続き)			
化学(2.83%)			
Agrium	57	6,577	0.03
Air Liquide	125	15,768	0.07
Air Products & Chemicals	66	10,829	0.05
Air Water	100	2,111	0.01
Akzo Nobel	212	18,589	0.09
Albemarle	46	5,883	0.03
Arkema	32	3,902	0.02
Asahi Kasei	1,100	14,193	0.07
Axalta Coating Systems	97	3,139	0.01
BASF	758	83,502	0.39
Brenntag	132	8,364	0.04
Celanese	54	5,782	0.03
CF Industries Holdings	49	2,085	0.01
Clariant	213	5,956	0.03
Covestro	51	5,269	0.02
Croda International	115	6,882	0.03
DowDuPont	1,200	85,464	0.40
Eastman Chemical	60	5,558	0.03
Ecolab	215	28,849	0.13
EMS-Chemie Holding	3	2,003	0.01
Evonik Industries	64	2,411	0.01
FMC	69	6,532	0.03
Givaudan	8	18,488	0.09
International Flavors & Fragrances	63	9,614	0.04
Israel Chemicals	288	1,170	0.01
Johnson Matthey	162	6,739	0.03
JSR	100	1,969	0.01
K&S	81	2,019	0.01
Kansai Paint	200	5,198	0.02
Koninklijke DSM	154	14,733	0.07
LANXESS	40	3,184	0.01
Linde	76	17,764	0.08
Lonza Group	63	17,022	0.08
LyondellBasell Industries	174	19,196	0.09
Mitsubishi Chemical Holdings	800	8,781	0.04
Mitsui Chemicals	100	3,218	0.02
Mosaic	145	3,721	0.02
Nitto Denko	100	8,886	0.04
Novozymes	191	10,920	0.05
Potash of Saskatchewan	352	7,243	0.03
PPG Industries	106	12,383	0.06
Praxair	118	18,252	0.09
Sherwin-Williams	33	13,531	0.06
Shin-Etsu Chemical	200	20,329	0.09
Solvay	62	8,629	0.04
Sumitomo Chemical	1,000	7,190	0.03
Symrise	54	4,644	0.02
Teijin	200	4,456	0.02
Toray Industries	1,300	12,261	0.06

MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*

投資明細表 2017年12月31日現在
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券(続き)

	数量	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式(続き)			
化学(2.83%)(続き)			
Tosoh	100	2,267	0.01
Umicore	159	7,533	0.04
WR Grace	16	1,122	0.01
Yara International	79	3,638	0.02
商業サービス(1.60%)			
Abertis Infraestructuras	584	13,009	0.06
Adecco	134	10,251	0.05
Aramark	110	4,701	0.02
Ashtead Group	203	5,470	0.03
Atlantia	187	5,910	0.03
Automatic Data Processing	138	16,172	0.07
Brambles	1,358	10,696	0.05
Bunzl	285	7,988	0.04
Bureau Veritas	106	2,901	0.01
Capita	531	2,880	0.01
Cintas	36	5,610	0.03
CoStar Group	4	1,188	0.01
Dai Nippon Printing	100	2,231	0.01
Edenred	179	5,197	0.02
Experian	464	10,269	0.05
FleetCor Technologies	37	7,120	0.03
G4S	337	1,217	0.01
Gartner	37	4,557	0.02
Global Payments	79	7,919	0.04
H&R Block	58	1,521	0.01
Intertek Group	127	8,916	0.04
ISS	138	5,348	0.02
Live Nation Entertainment	100	4,257	0.02
Macquarie Infrastructure	36	2,311	0.01
ManpowerGroup	52	6,558	0.03
Moody's	70	10,333	0.05
Park24	100	2,394	0.01
PayPal Holdings	475	34,969	0.16
Persol Holdings	100	2,507	0.01
Randstad Holding	100	6,153	0.03
Recruit Holdings	500	12,428	0.06
RELX (Netherlands listed)	800	18,411	0.09
RELX (UK listed)	859	20,207	0.09
Robert Half International	52	2,888	0.01
Rollins	41	1,908	0.01
Sabre	69	1,415	0.01
Secom	100	7,552	0.03
Securitas	68	1,189	0.01
SEI Investments	25	1,797	0.01
SGS	5	13,037	0.06
Square	100	3,467	0.02
Total System Services	36	2,847	0.01
TransUnion	100	5,496	0.03

MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*

投資明細表 2017年12月31日現在
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券(続き)

	数量	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式(続き)			
商業サービス(1.60%)(続き)			
Transurban Group	1,774	17,247	0.08
United Rentals	25	4,298	0.02
Vantiv	71	5,222	0.02
Verisk Analytics	32	3,072	0.01
Western Union	246	4,676	0.02
Wirecard	50	5,588	0.03
コンピュータ(3.54%)			
Accenture	510	78,076	0.37
Apple	2,131	360,629	1.68
AtoS	77	11,220	0.05
BlackBerry	208	2,331	0.01
Cadence Design Systems	241	10,079	0.05
Cap Gemini	135	16,031	0.08
CGI Group	175	9,539	0.04
Cognizant Technology Solutions	245	17,400	0.08
Dell Technologies	82	6,665	0.03
DXC Technology	146	13,855	0.07
Fortinet	65	2,840	0.01
Fujitsu	2,000	14,251	0.07
Hewlett-Packard	1,333	19,142	0.09
HP	1,385	29,099	0.14
IHS	172	7,766	0.04
Ingenico Group	49	5,237	0.02
International Business Machines	731	112,150	0.52
Leidos Holdings	74	4,778	0.02
NetApp	113	6,251	0.03
Seagate Technology	120	5,021	0.02
Synopsys	65	5,541	0.03
TDK	100	7,980	0.04
Teleperformance	46	6,598	0.03
Western Digital	62	4,931	0.02
耐久消費財・アパレル(0.91%)			
Adidas	156	31,311	0.15
Asics	200	3,189	0.01
Burberry Group	355	8,606	0.04
Gildan Activewear	200	6,482	0.03
Hanesbrands	156	3,262	0.01
Hermes International	13	6,966	0.03
Hugo Boss	27	2,300	0.01
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	113	33,298	0.15
Michael Kors Holdings	64	4,029	0.02
Nike	1,084	67,804	0.32
Ralph Lauren	12	1,244	0.01
Under Armour - Class A	79	1,140	0.01
Under Armour - Class C	82	1,092	0.01
VF	278	20,572	0.09
Yue Yuen Industrial Holdings	500	1,964	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*

投資明細表 2017年12月31日現在
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券(続き)

	数量	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式(続き)			
耐久消費財・アパレル(0.91%)(続き)			
Zalando	47	2,490	0.01
化粧品・パーソナルケア(2.03%)			
Beiersdorf	86	10,110	0.05
Colgate-Palmolive	694	52,362	0.24
Coty	103	2,049	0.01
Essity	505	14,371	0.07
Estee Lauder	93	11,834	0.06
Kao	300	20,290	0.09
L'Oreal	204	45,306	0.21
Pola Orbis Holdings	100	3,511	0.02
Procter & Gamble	2,098	192,764	0.90
Shiseido	200	9,669	0.04
Unicharm	200	5,201	0.02
Unilever (Netherlands listed)	673	37,946	0.18
Unilever (UK listed)	525	29,299	0.14
流通・卸売(0.53%)			
Fastenal	122	6,672	0.03
Genuine Parts	74	7,031	0.03
HD Supply Holdings	87	3,483	0.02
ITOCHU	600	11,201	0.05
Jardine Cycle & Carriage	100	3,043	0.01
Li & Fung	4,000	2,195	0.01
LKQ	136	5,531	0.03
Marubeni	800	5,796	0.03
Mitsubishi	500	13,817	0.06
Mitsui	700	11,384	0.05
Rexel	243	4,412	0.02
Sumitomo	400	6,800	0.03
Toyota Tsusho	200	8,051	0.04
Wolseley	201	14,492	0.07
WW Grainger	44	10,395	0.05
各種金融サービス(2.59%)			
Acom	400	1,687	0.01
AEON Financial Service	100	2,329	0.01
AerCap Holdings	64	3,367	0.02
Affiliated Managers Group	7	1,437	0.01
Alliance Data Systems	19	4,816	0.02
Ally Financial	193	5,628	0.03
American Express	312	30,985	0.14
Ameriprise Financial	60	10,168	0.05
Amundi	25	2,121	0.01
ASX	228	9,783	0.05
BlackRock	98	50,344	0.23
CBOE Holdings	22	2,741	0.01
Charles Schwab	501	25,736	0.12
CI Financial	148	3,516	0.02

MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*

投資明細表 2017年12月31日現在
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券(続き)

	数量	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式(続き)			
各種金融サービス(2.59%)(続き)			
CME Group	139	20,301	0.09
Daiwa Securities Group	1,000	6,275	0.03
Deutsche Boerse	162	18,831	0.09
Discover Financial Services	194	14,923	0.07
E*TRADE Financial	118	5,849	0.03
Eaton Vance	27	1,523	0.01
Element Financial	100	758	0.00
FNF Group	61	2,394	0.01
Franklin Resources	147	6,370	0.03
Hargreaves Lansdown	104	2,535	0.01
Hong Kong Exchanges and Clearing	500	15,338	0.07
IGM Financial	39	1,374	0.01
Intercontinental Exchange	125	8,820	0.04
Invesco	178	6,504	0.03
Japan Exchange Group	200	3,482	0.02
Julius Baer Group	91	5,566	0.03
Kinnekvik	212	7,180	0.03
London Stock Exchange Group	134	6,876	0.03
Macquarie Group	291	22,676	0.11
MasterCard	390	59,030	0.28
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	300	1,787	0.01
Nasdaq	27	2,074	0.01
Nomura Holdings	2,000	11,808	0.05
ORIX	600	10,144	0.05
Partners Group Holding	7	4,798	0.02
Raymond James Financial	51	4,554	0.02
S&P Global	131	22,191	0.10
Schroders	106	5,042	0.02
Singapore Exchange	700	3,897	0.02
Synchrony Financial	210	8,108	0.04
T Rowe Price Group	99	10,388	0.05
TD Ameritrade Holding	107	5,471	0.02
Visa	757	86,313	0.40
Worldpay Group	1,069	6,160	0.03
電気部品・設備(0.48%)			
Acuity Brands	15	2,640	0.01
AMETEK	55	3,986	0.02
Brother Industries	100	2,468	0.01
Emerson Electric	136	9,478	0.04
Gamesa Technologica	124	1,702	0.01
Legrand	224	17,266	0.08
Nidec	100	14,034	0.07
OSRAM Licht	83	7,468	0.04
Prysmian	86	2,808	0.01
Schneider Electric	468	39,821	0.19
電子機器(1.67%)			
Agilent Technologies	269	18,015	0.08

MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*

投資明細表 2017年12月31日現在
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券(続き)

	数量	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式(続き)			
電気部品・設備(0.48%)			
Allegion	79	6,285	0.03
Alps Electric	100	2,858	0.01
Amphenol	127	11,151	0.05
Arrow Electronics	33	2,654	0.01
Avnet	57	2,258	0.01
Corning	751	24,024	0.11
Flextronics International	224	4,030	0.02
FLIR Systems	59	2,751	0.01
Fortive	130	9,405	0.04
Garmin	51	3,038	0.02
Honeywell International	597	91,556	0.43
Hoya	200	9,992	0.05
Keyence	40	22,413	0.11
Koninklijke Philips	784	29,693	0.14
Kyocera	300	19,635	0.09
Mettler-Toledo International	20	12,390	0.06
Murata Manufacturing	160	21,475	0.10
NEC	100	2,699	0.01
Omron	200	11,931	0.06
Sensata Technologies Holding	74	3,782	0.02
TE Connectivity	292	27,752	0.13
Trimble Navigation	107	4,348	0.02
Waters	46	8,887	0.04
Yokogawa Electric	200	3,831	0.02
エネルギー - 代替(0.07%)			
Innogy	52	2,041	0.01
Vestas Wind Systems	180	12,448	0.06
土木・建設(0.58%)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	129	5,053	0.02
Aena	28	5,682	0.03
Aeroports de Paris	18	3,426	0.02
Auckland International Airport	909	4,189	0.02
Boskalis Westminster	51	1,925	0.01
Bouygues	182	9,465	0.04
CIMIC Group	76	3,058	0.02
Eiffage	64	7,020	0.03
Ferrovial	415	9,431	0.04
Fluor	60	3,099	0.02
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	38	4,192	0.02
HOCHTIEF	16	2,836	0.01
Jacobs Engineering Group	50	3,298	0.02
JGC	100	1,934	0.01
Lend Lease Group	533	6,816	0.03
Obayashi	600	7,265	0.03
SATS	500	1,946	0.01
Singapore Technologies Engineering	800	1,951	0.01
Skanska	293	6,084	0.03

MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*

投資明細表 2017年12月31日現在
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券(続き)

	数量	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式(続き)			
土木・建設(0.58%)(続き)			
SNC-Lavalin Group	77	3,506	0.02
Sydney Airport	901	4,968	0.02
Taisei	100	4,980	0.02
Vinci	208	21,268	0.10
娯楽(0.14%)			
Aristocrat Leisure	295	5,468	0.03
Merlin Entertainments	637	3,127	0.02
Oriental Land	100	9,117	0.04
Paddy Power Betfair	58	6,909	0.03
Sega Sammy Holdings	200	2,482	0.01
Vail Resorts	13	2,762	0.01
環境管理(0.15%)			
Kurita Water Industries	100	3,249	0.01
Republic Services	54	3,651	0.02
Stericycle	18	1,224	0.01
Waste Connections	115	8,158	0.04
Waste Management	184	15,879	0.07
食品(2.45%)			
Ajinomoto	500	9,414	0.04
Associated British Foods	150	5,722	0.03
Barry Callebaut	2	4,172	0.02
Campbell Soup	153	7,361	0.03
Carrefour	236	5,112	0.02
Casino Guichard Perrachon	46	2,793	0.01
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	1	6,106	0.03
Chr Hansen Holding	77	7,228	0.03
Colruyt	30	1,562	0.01
Compass Group	804	17,402	0.08
ConAgra Foods	181	6,818	0.03
Danone	498	41,830	0.20
Empire	100	1,955	0.01
Frutarom Industries	15	1,411	0.01
General Mills	483	28,637	0.13
George Weston	40	3,485	0.02
Hershey	59	6,697	0.03
Hormel Foods	127	4,621	0.02
ICA Gruppen	73	2,656	0.01
Ingredion	27	3,775	0.02
J Sainsbury	1,335	4,359	0.02
Jeronimo Martins SGPS	213	4,142	0.02
JM Smucker	47	5,839	0.03
Kellogg	217	14,752	0.07
Kerry Group	73	8,196	0.04
Kikkoman	100	4,048	0.02
Koninklijke Ahold Delhaize	529	11,647	0.05
Kraft Heinz	253	19,673	0.09

MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*

投資明細表 2017年12月31日現在
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券(続き)

	数量	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式(続き)			
食品(2.45%)(続き)			
Kroger	372	10,211	0.05
Loblaw	178	9,692	0.05
Marine Harvest ASA	225	3,824	0.02
McCormick	51	5,197	0.02
Metro (Germany listed)	150	2,999	0.01
Metro (Canada listed)	195	6,264	0.03
Mondelez International	626	26,793	0.13
Nestle	1,280	110,071	0.51
Orkla	691	7,354	0.03
Saputo	48	1,731	0.01
Seven & I Holdings	300	12,471	0.06
Sodexo	36	4,844	0.02
Sysco	209	12,693	0.06
Tesco	6,789	19,217	0.09
Toyo Suisan Kaisha	100	4,274	0.02
Tyson Foods	61	4,945	0.02
Wesfarmers	484	16,816	0.08
WH Group	4,000	4,513	0.02
WM Morrison Supermarkets	1,819	5,411	0.03
Woolworths	561	11,979	0.06
Yamazaki Baking	100	1,950	0.01
林産品・紙製品(0.18%)			
International Paper	163	9,444	0.04
Mondi	305	7,967	0.04
Stora Enso	448	7,112	0.03
UPM-Kymmene	441	13,721	0.07
フルライン保険(4.68%)			
Admiral Group	82	2,221	0.01
Aegon	1,467	9,363	0.04
Aflac	167	14,659	0.07
Ageas	51	2,493	0.01
AIA Group	6,200	52,861	0.25
Allianz	368	84,623	0.40
Allstate	153	16,021	0.07
American Financial Group	24	2,605	0.01
American International Group	378	22,521	0.11
AMP	2,228	9,044	0.04
Aon	109	14,606	0.07
Arch Capital Group	52	4,720	0.02
Arthur J Gallagher	101	6,391	0.03
Assicurazioni Generali	1,011	18,453	0.09
Assurant	19	1,916	0.01
Athene Holding	23	1,189	0.01
Aviva	3,182	21,802	0.10
AXA	1,587	47,137	0.22
Axis Capital Holdings	40	2,010	0.01
Baloise Holding	23	3,580	0.02

MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*

投資明細表 2017年12月31日現在

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券(続き)

	数量	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式(続き)			
フルライン保険(4.68%)(続き)			
Berkshire Hathaway	654	129,636	0.61
Challenger	373	4,093	0.02
Chubb	238	34,779	0.16
Cincinnati Financial	29	2,174	0.01
CNP Assurances	131	3,029	0.01
Dai-ichi Life Insurance	500	10,315	0.05
Direct Line Insurance Group	610	3,150	0.01
Everest Re Group	7	1,549	0.01
Fairfax Financial Holdings	4	2,137	0.01
Gjensidige Forsikring	82	1,553	0.01
Great-West Lifeco	124	3,474	0.02
Hannover Rueck	24	3,023	0.01
Hartford Financial Services Group	160	9,005	0.04
Insurance Australia Group	1,963	11,116	0.05
Intact Financial	61	5,111	0.02
Japan Post Holdings	600	6,882	0.03
Legal & General Group	3,686	13,627	0.06
Lincoln National	113	8,686	0.04
Loews	137	6,854	0.03
Manulife Financial	809	16,930	0.08
Mapfre	455	1,463	0.01
Markel	2	2,278	0.01
Marsh & McLennan	215	17,499	0.08
MetLife	469	23,713	0.11
MS&AD Insurance Group Holdings	200	6,771	0.03
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	127	27,565	0.13
NN Group	135	5,855	0.03
Old Mutual	4,052	12,700	0.06
Poste Italiane	170	1,281	0.01
Power Financial	109	3,005	0.01
Power of Canada	154	3,979	0.02
Principal Financial Group	120	8,467	0.04
Progressive	251	14,136	0.07
Prudential	1,061	27,349	0.13
Prudential Financial	176	20,236	0.09
QBE Insurance Group	760	6,349	0.03
Reinsurance Group of America	20	3,119	0.01
RSA Insurance Group	376	3,217	0.01
Sampo	234	12,869	0.06
SCOR	36	1,450	0.01
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	300	11,622	0.05
Sony Financial Holdings	100	1,772	0.01
St James's Place	196	3,251	0.02
Standard Life	1,135	6,703	0.03
Sun Life Financial	511	21,159	0.10
Suncorp Group	628	6,808	0.03
Swiss Life Holding	16	5,664	0.03
Swiss Re	260	24,346	0.11
T&D Holdings	200	3,421	0.02

MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*

投資明細表 2017年12月31日現在
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券(続き)

	数量	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式(続き)			
フルライン保険(4.68%)(続き)			
Tokio Marine Holdings	300	13,691	0.06
Torchmark	24	2,177	0.01
Travelers	143	19,397	0.09
Tryg	94	2,353	0.01
UnipolSai	576	1,347	0.01
Unum Group	57	3,129	0.01
Voya Financial	80	3,958	0.02
Willis Towers Watson	52	7,836	0.04
WR Berkley	22	1,576	0.01
XL Group	115	4,043	0.02
Zurich Insurance Group	126	38,350	0.18
手工具・機械工具(0.22%)			
Finning International	58	1,468	0.01
Sandvik	919	16,130	0.07
Schindler Holding (non-voting rights)	15	3,453	0.02
Schindler Holding (voting rights)	9	2,036	0.01
SMC	10	4,117	0.02
Snap-on	21	3,660	0.02
Stanley Black & Decker	79	13,406	0.06
Techtronic Industries	500	3,259	0.01
ヘルスケア製品(1.20%)			
Align Technology	30	6,666	0.03
Baxter International	109	7,046	0.03
Becton Dickinson	124	26,543	0.12
Boston Scientific	293	7,264	0.03
Cochlear	38	5,089	0.02
Coloplast	101	8,039	0.04
ConvaTec Group	580	1,612	0.01
Cooper	18	3,922	0.02
Danaher	132	12,252	0.06
DENTSPLY Sirona	119	7,834	0.04
Edwards Lifesciences	109	12,285	0.06
Essilor International	169	23,327	0.11
Henry Schein	132	9,224	0.04
Hologic	121	5,173	0.02
IDEXX Laboratories	34	5,317	0.02
Intuitive Surgical	22	8,029	0.04
Medtronic	283	22,852	0.11
Olympus	100	3,835	0.02
Qiagen	88	2,768	0.01
ResMed	57	4,827	0.02
Shimadzu	100	2,274	0.01
Smith & Nephew	340	5,924	0.03
Sonova Holding	23	3,592	0.02
Straumann Holding	5	3,533	0.02
Stryker	86	13,316	0.06
Sysmex	100	7,874	0.04

MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*

投資明細表 2017年12月31日現在
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券(続き)

	数量	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式(続き)			
ヘルスケア製品(1.20%)(続き)			
Teleflex	5	1,244	0.01
Terumo	200	9,481	0.04
Thermo Fisher Scientific	82	15,570	0.07
Varian Medical Systems	38	4,224	0.02
William Demant Holding	56	1,567	0.01
Zimmer Holdings	42	5,068	0.02
ヘルスケア・サービス(1.10%)			
Aetna	137	24,713	0.11
Al Noor Hospitals Group	300	2,636	0.01
Anthem	107	24,076	0.11
BioMerieux	16	1,435	0.01
Centene	71	7,162	0.03
Cigna	103	20,918	0.10
DaVita HealthCare Partners	65	4,696	0.02
Envision Healthcare Holdings	52	1,797	0.01
Eurofins Scientific	5	3,048	0.01
Fresenius	219	17,112	0.08
Fresenius Medical Care	117	12,333	0.06
HCA Holdings	120	10,541	0.05
Humana	59	14,636	0.07
IQVIA Holdings	100	9,790	0.05
Laboratory of America Holdings	49	7,816	0.04
Quest Diagnostics	43	4,235	0.02
Ramsay Health Care	137	7,514	0.03
Sonic Healthcare	271	4,845	0.02
UnitedHealth Group	249	54,895	0.26
Universal Health Services	18	2,040	0.01
持株会社 - 各種事業(0.23%)			
Bolloré	263	1,430	0.01
Exor	37	2,270	0.01
Groupe Bruxelles Lambert	42	4,538	0.02
Industrivarden	64	1,583	0.01
Investor	198	9,047	0.04
Jardine Matheson Holdings	100	6,075	0.03
Jardine Strategic Holdings	100	3,958	0.02
Keppel	1,400	7,700	0.03
Leucadia National	80	2,119	0.01
NWS Holdings	1,000	1,804	0.01
Swire Pacific	500	4,628	0.02
Wendel	23	3,988	0.02
住宅建設(0.36%)			
Barratt Developments	811	7,104	0.03
Berkeley Group Holdings	110	6,245	0.03
Daiwa House Industry	500	19,205	0.09
DR Horton	79	4,034	0.02
Lennar	88	5,565	0.03

MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*

投資明細表 2017年12月31日現在
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券(続き)

	数量	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式(続き)			
住宅建設(0.36%)(続き)			
Persimmon	130	4,815	0.02
PulteGroup	63	2,095	0.01
Sekisui Chemical	400	8,032	0.04
Sekisui House	500	9,035	0.04
Taylor Wimpey	2,664	7,438	0.03
Toll Brothers	87	4,178	0.02
住宅用家具(0.41%)(続き)			
Electrolux	106	3,422	0.02
Leggett & Platt	59	2,816	0.01
Panasonic	1,900	27,821	0.13
SEB	8	1,484	0.01
Sharp	100	3,435	0.01
Sony	1,000	45,122	0.21
Whirlpool	28	4,722	0.02
家庭用品(0.40%)(続き)			
Avery Dennison	37	4,250	0.02
Church & Dwight	136	6,823	0.03
Clorox	106	15,767	0.07
Henkel	78	9,366	0.05
Kimberly-Clark	109	13,152	0.06
Newell Brands	206	6,366	0.03
Reckitt Benckiser Group	278	26,020	0.12
Societe BIC	21	2,311	0.01
Spectrum Brands Holdings	11	1,236	0.01
インターネット(4.09%)(続き)			
Alphabet - Class A	122	128,515	0.60
Alphabet - Class C	129	134,986	0.63
Amazon.com	210	245,589	1.15
Auto Trader Group	431	2,057	0.01
CDW	62	4,308	0.02
Dena	100	2,062	0.01
eBay	425	16,040	0.07
Expedia	26	3,114	0.01
F5 Networks	27	3,543	0.02
Facebook	1,223	215,811	1.01
InterActiveCorp	13	1,590	0.01
Iliad	11	2,638	0.01
Kakaku.com	100	1,691	0.01
M3	100	3,520	0.02
MercadoLibre	8	2,517	0.01
Netflix	133	25,531	0.12
Priceline Group	20	34,755	0.16
Rakuten	500	4,583	0.02
SBI Holdings	100	2,091	0.01
Seek	362	5,382	0.02
Splunk	71	5,882	0.03

MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*

投資明細表 2017年12月31日現在
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券(続き)

	数量	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式(続き)			
インターネット(4.09%)(続き)			
Start Today	100	3,040	0.01
Symantec	258	7,239	0.03
Trend Micro	100	5,672	0.03
TripAdvisor	49	1,689	0.01
Twitter	132	3,169	0.01
United Internet	25	1,721	0.01
VeriSign	48	5,493	0.03
Zillow Group	28	1,146	0.01
鉄・鉄鋼(0.20%)			
ArcelorMittal	168	5,470	0.02
Hitachi Metals	200	2,873	0.01
JFE Holdings	200	4,804	0.02
Nippon Steel & Sumitomo Metal	300	7,699	0.04
Nucor	132	8,392	0.04
Steel Dynamics	99	4,270	0.02
ThyssenKrupp	227	6,601	0.03
Voestalpine	59	3,531	0.02
レジャー(0.17%)			
Carnival (UK listed)	44	2,912	0.01
Carnival (US listed)	78	5,177	0.02
Harley-Davidson	71	3,612	0.02
Norwegian Cruise Line Holdings	76	4,047	0.02
Polaris Industries	10	1,240	0.01
Royal Caribbean Cruises	71	8,469	0.04
TUI	173	3,604	0.01
Yamaha	100	3,693	0.02
Yamaha Motor	120	3,936	0.02
宿泊施設(0.47%)			
Accor	160	8,261	0.04
City Developments	500	4,673	0.02
Crown Resorts	396	4,033	0.02
Galaxy Entertainment Group	1,000	8,021	0.04
Hilton Worldwide Holdings	84	6,708	0.03
InterContinental Hotels Group	154	9,831	0.05
Las Vegas Sands	165	11,466	0.05
Marriott International	133	18,052	0.09
Melco Crown Entertainment - ADR	100	2,904	0.01
MGM Resorts International	196	6,544	0.03
Sands China	800	4,129	0.02
Whitbread	155	8,387	0.04
Wyndham Worldwide	42	4,867	0.02
Wynn Resorts	17	2,866	0.01
機械 - 各種(0.92%)			
AGCO	26	1,857	0.01
Alstom	126	5,236	0.02

MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*

投資明細表 2017年12月31日現在
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券(続き)

	数量	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式(続き)			
機械 - 各種(0.92%)(続き)			
Amada Holdings	200	2,723	0.01
Andritz	41	2,318	0.01
CNH Industrial	815	10,932	0.05
Cognex	100	6,116	0.03
Cummins	130	22,963	0.11
Daifuku	100	5,451	0.03
Deere	113	17,686	0.08
FANUC	40	9,609	0.04
Flowserve	55	2,317	0.01
GEA Group	155	7,447	0.03
Hexagon	110	5,520	0.03
Huntington Ingalls Industries	15	3,535	0.02
Husqvarna	354	3,377	0.02
IDEX	24	3,167	0.01
KION Group	31	2,679	0.01
Kone	146	7,851	0.04
Kubota	500	9,807	0.05
MAN	14	1,604	0.01
Metso	95	3,248	0.02
Middleby	21	2,834	0.01
Mitsubishi Heavy Industries	200	7,474	0.03
Nabtesco	100	3,835	0.02
Rockwell Automation	48	9,425	0.04
Roper Technologies	39	10,101	0.05
Sumitomo Heavy Industries	100	4,234	0.02
Wabtec	34	2,769	0.01
Weir Group	91	2,613	0.01
Xylem	152	10,366	0.05
Yaskawa Electric	200	8,815	0.04
機械 - 建設・鉱業(0.99%)			
ABB	1,524	40,849	0.19
Atlas Copco - Class A	560	24,226	0.11
Atlas Copco - Class B	328	12,603	0.06
Caterpillar	489	77,057	0.36
Hitachi	2,000	15,586	0.07
Komatsu	800	28,960	0.14
Mitsubishi Electric	800	13,291	0.06
メディア(1.21%)			
Altice - Class A	120	1,260	0.01
Axel Springer	26	2,033	0.01
CBS	75	4,425	0.02
Charter Communications	39	13,102	0.06
Comcast	1,216	48,701	0.23
Discovery Communications - Class A	74	1,656	0.01
Discovery Communications - Class C	97	2,053	0.01
DISH Network	49	2,340	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*

投資明細表 2017年12月31日現在
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券(続き)

	数量	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式(続き)			
メディア(1.21%)(続き)			
ITV	2,978	6,667	0.03
Lagardere	96	3,081	0.01
Liberty Broadband	44	3,747	0.02
Liberty Global - Class A	85	3,046	0.01
Liberty Global - Class C	239	8,088	0.04
Liberty Media	33	1,309	0.01
News	88	1,426	0.01
Pearson	252	2,509	0.01
ProSiebenSat.1 Media	193	6,653	0.03
RTL Group	19	1,530	0.01
Scripps Networks Interactive	34	2,903	0.01
Shaw Communications	141	3,229	0.01
Sirius XM Holdings	488	2,616	0.01
Sky	400	5,476	0.03
Telenet Group Holding	30	2,093	0.01
Thomson Reuters	126	5,510	0.03
Time Warner	324	29,636	0.14
Twenty-First Century Fox - Class A	220	7,597	0.03
Twenty-First Century Fox - Class B	97	3,310	0.01
Viacom	77	2,372	0.01
Vivendi	852	22,938	0.11
Walt Disney	480	51,605	0.24
Wolters Kluwer	135	7,048	0.03
鉱業(0.83%)			
Agnico-Eagle Mines	200	9,264	0.04
Alumina	1,273	2,419	0.01
Anglo American	552	11,570	0.05
Antofagasta	159	2,162	0.01
Boliden	234	8,020	0.04
Cameco	164	1,520	0.01
First Quantum Minerals	289	4,062	0.02
Franco-Nevada	156	12,508	0.06
Fresnillo	78	1,508	0.01
Glencore International	5,088	26,843	0.13
Goldcorp	187	2,392	0.01
Lundin Mining	300	2,002	0.01
Mitsubishi Materials	100	3,560	0.02
Newcrest Mining	376	6,711	0.03
Newmont Mining	283	10,618	0.05
Norsk Hydro	1,115	8,499	0.04
Randgold Resources	40	4,009	0.02
Rio Tinto (Australia listed)	196	11,622	0.05
Rio Tinto (UK listed)	512	27,303	0.13
South32	1,903	5,195	0.02
Sumitomo Metal Mining	100	4,596	0.02
Teck Resources	240	6,296	0.03
Wheaton Precious Metal	200	4,436	0.02

MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*

投資明細表 2017年12月31日現在

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券(続き)

	数量	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式(続き)			
その他製造(2.03%)			
3M	493	116,037	0.54
Alfa Laval	256	6,060	0.03
AO Smith	65	3,983	0.02
Bombardier	482	1,166	0.01
Dover	64	6,463	0.03
Eaton	185	14,617	0.07
FUJIFILM Holdings	100	4,088	0.02
General Electric	7,133	124,471	0.58
Illinois Tool Works	127	21,190	0.10
IMI	212	3,823	0.02
Ingersoll-Rand	209	18,641	0.09
Konica Minolta	200	1,925	0.01
Parker Hannifin	54	10,777	0.05
Pentair	38	2,684	0.01
Siemens	629	87,728	0.41
Smiths Group	157	3,164	0.01
Wartsila	119	7,516	0.03
石油・ガス(3.07%)			
Anadarko Petroleum	121	6,490	0.03
Andeavor	100	11,434	0.05
Antero Resources	98	1,862	0.01
Apache	198	8,360	0.04
ARC Resources	288	3,390	0.01
BP	8,114	57,373	0.27
Cabot Oil & Gas	98	2,803	0.01
Caltex Australia	256	6,818	0.03
Canadian Natural Resources	228	8,174	0.04
Cenovus Energy	428	3,922	0.02
Cheniere Energy	84	4,523	0.02
Cimarex Energy	35	4,270	0.02
Concho Resources	27	4,056	0.02
ConocoPhillips	503	27,610	0.13
Continental Resources	24	1,271	0.01
Crescent Point Energy	205	1,567	0.01
DCC	72	7,271	0.03
Devon Energy	215	8,901	0.04
Diamondback Energy	15	1,894	0.01
Encana	390	5,220	0.02
EOG Resources	118	12,733	0.06
EQT	105	5,977	0.03
Exxon Mobil	1,738	145,366	0.68
Galp Energia SGPS	419	7,711	0.03
Helmerich & Payne	22	1,422	0.01
Hess	239	11,345	0.05
HollyFrontier	36	1,844	0.01
Husky Energy	133	1,884	0.01
Idemitsu Kosan	100	4,017	0.02
Imperial Oil	123	3,851	0.02

MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*

投資明細表 2017年12月31日現在

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券(続き)

	数量	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式(続き)			
石油・ガス(3.07%)(続き)			
Inpex	800	10,006	0.05
JXTG Holdings	1,400	9,035	0.04
Lundin Petroleum	157	3,601	0.02
Marathon Oil	350	5,925	0.03
Marathon Petroleum	210	13,856	0.06
Neste Oil	103	6,598	0.03
Newfield Exploration	86	2,712	0.01
Noble Energy	197	5,741	0.03
Occidental Petroleum	316	23,277	0.11
OMV	115	7,295	0.03
Parsley Energy	51	1,501	0.01
Phillips 66	135	13,655	0.06
Pioneer Natural Resources	68	11,754	0.05
PrairieSky Royalty	100	2,559	0.01
Range Resources	73	1,245	0.01
Repsol	1,030	18,237	0.08
Santos	810	3,453	0.02
Seven Generations Energy	100	1,419	0.01
Showa Shell Sekiyu	200	2,716	0.01
Statoil	944	20,220	0.09
Suncor Energy	683	25,157	0.12
Total	963	53,245	0.25
Tourmaline Oil	100	1,818	0.01
Valero Energy	183	16,820	0.08
Vermilion Energy	100	3,646	0.02
Woodside Petroleum	734	18,991	0.09
石油・ガスサービス(0.44%)			
Baker Hughes	340	10,758	0.05
Halliburton	367	17,935	0.08
John Wood Group	527	4,634	0.02
National Oilwell Varco	206	7,420	0.04
Schlumberger	575	38,749	0.18
Technip	373	11,679	0.06
Tenaris	188	2,971	0.01
その他の金融(0.01%)			
L E Lundbergforetagen	16	1,198	0.01
その他の産業(0.11%)			
Assa Abloy	833	17,336	0.08
SKF	318	7,077	0.03
包装・容器(0.20%)			
Amcors	1,019	12,290	0.06
Ball	114	4,315	0.02
CCL Industries	100	4,635	0.02
Crown Holdings	30	1,688	0.01
Packaging Corp of America	18	2,170	0.01
Sealed Air	105	5,176	0.02
Toyo Seikan Group Holdings	200	3,213	0.02

MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*

投資明細表 2017年12月31日現在
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券(続き)

	数量	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式(続き)			
包装・容器(0.20%)(続き)			
WestRock	132	8,344	0.04
医薬品(6.56%)			
Abbott Laboratories	902	51,477	0.24
AbbVie	659	63,732	0.30
Alexion Pharmaceuticals	57	6,817	0.03
Alkermes	66	3,612	0.02
Allergan	69	11,287	0.05
AmerisourceBergen	50	4,591	0.02
Amgen	301	52,344	0.24
Astellas Pharma	1,700	21,686	0.10
AstraZeneca	1,046	72,461	0.34
Bayer	339	42,335	0.20
Biogen Idec	87	27,716	0.13
BioMarin Pharmaceutical	89	7,936	0.04
Bristol-Myers Squibb	678	41,548	0.19
Cardinal Health	196	12,009	0.06
Celgene	324	33,813	0.16
Chugai Pharmaceutical	200	10,244	0.05
CSL	242	26,745	0.12
Daiichi Sankyo	300	7,822	0.04
Eisai	200	11,391	0.05
Eli Lilly	512	43,243	0.20
Express Scripts Holding	119	8,882	0.04
Genmab	24	3,983	0.02
Gilead Sciences	676	48,429	0.23
GlaxoSmithKline	2,017	36,084	0.17
Grifols	134	3,930	0.02
H Lundbeck	32	1,626	0.01
Illumina	74	16,168	0.07
Incyte	72	6,819	0.03
Ipsen	14	1,674	0.01
Jazz Pharmaceuticals	27	3,636	0.02
Johnson & Johnson	1,107	154,670	0.72
Kyowa Hakko Kirin	100	1,934	0.01
McKesson	42	6,550	0.03
Merck (US listed)	1,125	63,304	0.30
Merck (Germany listed)	110	11,855	0.05
Mitsubishi Tanabe Pharma	100	2,070	0.01
Mylan	97	4,104	0.02
Novartis	913	77,200	0.36
Novo Nordisk	1,539	83,026	0.39
Ono Pharmaceutical	200	4,662	0.02
Orion	88	3,284	0.01
Otsuka Holdings	200	8,785	0.04
Perrigo	52	4,532	0.02
Pfizer	1,217	44,080	0.21
Recordati	48	2,136	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*

投資明細表 2017年12月31日現在
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券(続き)

	数量	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式(続き)			
医薬品(6.56%)(続き)			
Regeneron Pharmaceuticals	15	5,639	0.03
Roche Holding	290	73,356	0.34
Sanofi	467	40,292	0.19
Santen Pharmaceutical	200	3,144	0.01
Seattle Genetics	22	1,177	0.01
Shionogi	100	5,412	0.02
Shire	380	20,048	0.09
Takeda Pharmaceutical	400	22,729	0.11
TESARO	15	1,243	0.01
Teva Pharmaceutical Industries	200	3,790	0.02
UCB	57	4,530	0.02
United Therapeutics	13	1,923	0.01
Valeant Pharmaceuticals International	71	1,485	0.01
Vertex Pharmaceuticals	207	31,021	0.14
Vifor Pharma	24	3,076	0.01
Zoetis	405	29,176	0.14
パイプライン(0.41%)			
AltaGas	100	2,284	0.01
APA Group	970	6,320	0.03
Enbridge	680	26,680	0.13
Inter Pipeline	100	2,077	0.01
Keyera	100	2,827	0.01
Kinder Morgan	406	7,336	0.04
Koninklijke Vopak	63	2,767	0.01
ONEOK	157	8,392	0.04
Pembina Pipeline	206	7,482	0.04
Targa Resources	45	2,179	0.01
TransCanada	270	13,184	0.06
Williams	171	5,214	0.02
プライベート・エクイティ(0.06%)			
3i Group	797	9,849	0.05
Eurazeo	36	3,329	0.01
不動産(0.59%)			
Aeon Mall	100	1,956	0.01
Azrieli Group	23	1,287	0.01
Brookfield Asset Management	353	15,417	0.07
CapitaLand	1,700	4,490	0.02
CBRE Group	259	11,217	0.05
CK Asset Holdings	500	4,369	0.02
Daito Trust Construction	30	6,119	0.03
Deutsche Wohnen	302	13,222	0.06
First Capital Realty	100	1,654	0.01
Hongkong Land Holdings	600	4,224	0.02
Hulic	200	2,248	0.01
Jones Lang LaSalle	17	2,532	0.01
Kerry Properties	500	2,248	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*

投資明細表 2017年12月31日現在
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券(続き)

	数量	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式(続き)			
不動産(0.59%)(続き)			
Mitsubishi Estate	600	10,439	0.05
Mitsui Fudosan	400	8,966	0.04
Sun Hung Kai Properties	1,000	16,681	0.08
Swiss Prime Site	37	3,417	0.02
Tokyo Tatemono	200	2,702	0.01
UOL Group	500	3,319	0.01
Vonovia	216	10,735	0.05
不動産投資信託(1.99%)			
AGNC Investment	87	1,757	0.01
Alexandria Real Estate Equities	39	5,093	0.02
American Tower	177	25,253	0.12
Annaly Capital Management	213	2,533	0.01
Ascendas Real Estate Investment Trust	1,000	2,035	0.01
AvalonBay Communities	55	9,813	0.04
Boston Properties	61	7,932	0.04
British Land	784	7,334	0.03
Brixmor Property Group	140	2,612	0.01
Camden Property Trust	40	3,682	0.02
Colony NorthStar	100	1,141	0.01
Crown Castle International	84	9,325	0.04
Daiwa House REIT Investment	1	2,376	0.01
Dexus Property Group	963	7,344	0.03
Digital Realty Trust	86	9,795	0.04
Duke Realty	163	4,435	0.02
Equinix	63	28,553	0.13
Equity Residential	159	10,139	0.05
Essex Property Trust	26	6,276	0.03
Extra Space Storage	28	2,449	0.01
Federal Realty Investment Trust	28	3,719	0.02
Fonciere Des Regions	29	3,290	0.01
Gecina	38	7,023	0.03
GGP	263	6,152	0.03
Goodman Group	1,596	10,511	0.05
GPT Group	1,416	5,659	0.03
Hammerson	594	4,395	0.02
HCP	155	4,042	0.02
Host Hotels & Resorts	386	7,662	0.03
ICADE	27	2,656	0.01
Iron Mountain	111	4,188	0.02
Japan Retail Fund Investment	2	3,668	0.02
Kimco Realty	188	3,412	0.02
Klepierre	92	4,051	0.02
Land Securities Group	632	8,618	0.04
Liberty Property Trust	129	5,548	0.03
Link	1,000	9,268	0.04
Macerich	63	4,138	0.02
Mid-America Apartment Communities	46	4,626	0.02
Mirvac Group	1,492	2,742	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*

投資明細表 2017年12月31日現在
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券(続き)

	数量	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式(続き)			
不動産投資信託(1.99%)(続き)			
National Retail Properties	39	1,682	0.01
Nippon Prologis	1	2,115	0.01
Nomura Real Estate Master Fund	2	2,484	0.01
Prologis	445	28,707	0.13
Public Storage	32	6,688	0.03
Realty Income	64	3,649	0.02
Regency Centers	50	3,459	0.02
RioCan Real Estate Investment Trust	60	1,167	0.01
SBA Communications	49	8,005	0.04
Scentre Group	1,790	5,866	0.03
Segro	792	6,289	0.03
Simon Property Group	128	21,983	0.10
SL Green Realty	43	4,340	0.02
Stockland	1,676	5,873	0.03
UDR	157	6,048	0.03
Unibail-Rodamco	86	21,686	0.10
United Urban Investment	1	1,439	0.01
Ventas	150	9,001	0.04
VEREIT	145	1,130	0.01
Vornado Realty Trust	55	4,300	0.02
Welltower	159	10,139	0.05
Westfield	505	3,748	0.02
Weyerhaeuser	321	11,318	0.05
小売(3.34%)			
Advance Auto Parts	30	2,991	0.01
Aeon	500	8,444	0.04
Alimentation Couche Tard	172	9,004	0.04
AutoNation	27	1,386	0.01
AutoZone	5	3,557	0.02
Best Buy	228	15,611	0.07
Canadian Tire	52	6,802	0.03
CarMax	77	4,938	0.02
Chipotle Mexican Grill	5	1,445	0.01
Cie Financiere Richemont	429	38,872	0.18
CK Hutchison Holdings	1,000	12,549	0.06
Costco Wholesale	112	20,846	0.10
CVS Health	210	15,225	0.07
Darden Restaurants	53	5,089	0.02
Dollar General	58	5,395	0.02
Dollar Tree	48	5,151	0.02
Domino's Pizza (Australia listed)	56	2,046	0.01
Domino's Pizza (US listed)	14	2,645	0.01
Dufry	15	2,230	0.01
Fast Retailing	20	7,973	0.04
Gap	197	6,710	0.03
Hennes & Mauritz	784	16,211	0.08
Home Depot	608	115,234	0.54
Industria de Diseno Textil	901	31,424	0.15

MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*

投資明細表 2017年12月31日現在
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券(続き)

	数量	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式(続き)			
小売(3.34%)(続き)			
Isetan Mitsukoshi Holdings	200	2,480	0.01
J Front Retailing	100	1,885	0.01
Jean Coutu Group	100	1,949	0.01
Kering	63	29,731	0.14
Kingfisher	1,821	8,319	0.04
Kohl's	72	3,905	0.02
L Brands	64	3,854	0.02
Liberty Interactive	93	2,271	0.01
Lowe's	346	32,157	0.15
Iululemon athletica	43	3,379	0.02
Luxottica Group	63	3,870	0.02
Macy's	129	3,250	0.01
Marks & Spencer Group	1,351	5,753	0.03
Marui Group	100	1,831	0.01
McDonald's	335	57,660	0.27
Next	122	7,468	0.03
Nitori Holdings	30	4,278	0.02
Nordstrom	52	2,464	0.01
O'Reilly Automotive	17	4,089	0.02
Pandora	88	9,587	0.04
PVH	63	8,644	0.04
Restaurant Brands International	100	6,167	0.03
Ross Stores	162	13,001	0.06
Starbucks	598	34,343	0.16
Swatch Group	14	5,709	0.03
Swatch Group (registered)	23	1,758	0.01
Tapestry	100	4,423	0.02
Target	269	17,552	0.08
Tiffany	103	10,707	0.05
TJX	331	25,308	0.12
Tractor Supply	53	3,962	0.02
Travis Perkins	203	4,303	0.02
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	23	5,144	0.02
USS	100	2,118	0.01
Walgreens Boots Alliance	467	33,914	0.16
Yum! Brands	73	5,958	0.03
貯蓄・貸付(0.03%)			
New York Community Bancorp	201	2,617	0.01
People's United Financial	153	2,861	0.02
半導体(2.87%)			
Advanced Micro Devices	324	3,331	0.02
Analog Devices	152	13,533	0.06
Applied Materials	445	22,748	0.11
ASM Pacific Technology	100	1,393	0.01
ASML Holding	320	55,775	0.26
Broadcom	83	21,323	0.10

MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*

投資明細表 2017年12月31日現在

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券(続き)

	数量	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式(続き)			
半導体(2.87%)(続き)			
Infineon Technologies	475	13,025	0.06
Intel	3,875	178,870	0.83
KLA-Tencor	62	6,514	0.03
Lam Research	67	12,333	0.06
Marvell Technology Group	128	2,748	0.01
Maxim Integrated Products	119	6,221	0.03
Microchip Technology	96	8,436	0.04
Micron Technology	221	9,088	0.04
NVIDIA	495	95,783	0.45
NXP Semiconductors	108	12,646	0.06
Qorvo	52	3,463	0.02
QUALCOMM	305	19,526	0.09
Rohm	40	4,431	0.02
Skyworks Solutions	76	7,216	0.03
STMicroelectronics	264	5,771	0.03
Texas Instruments	816	85,223	0.40
Tokyo Electron	100	18,109	0.08
Xilinx	102	6,877	0.03
ソフトウェア(4.76%)			
Activision Blizzard	298	18,869	0.09
Adobe Systems	253	44,336	0.21
Akamai Technologies	73	4,748	0.02
Amadeus IT Holding	366	26,418	0.12
ANSYS	22	3,247	0.02
Autodesk	164	17,192	0.08
Broadridge Financial Solutions	50	4,529	0.02
CA	139	4,626	0.02
CDK Global	55	3,920	0.02
Cerner	123	8,289	0.04
Check Point Software Technologies	28	2,901	0.01
Citrix Systems	62	5,456	0.03
Constellation Software	3	1,825	0.01
Dassault Systemes	68	7,234	0.03
Electronic Arts	127	13,343	0.06
Fidelity National Information Services	175	16,466	0.08
First Data	93	1,554	0.01
Fiserv	88	11,539	0.05
Intuit	201	31,714	0.15
Jack Henry & Associates	30	3,509	0.02
Micro Focus International	180	6,143	0.03
Microsoft	6,036	516,319	2.41
Open Text	100	3,568	0.02
Oracle	1,281	60,566	0.28
Paychex	169	11,505	0.05
Red Hat	74	8,887	0.04
Sage Group	431	4,653	0.02
salesforce.com	566	57,862	0.27

MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*

投資明細表 2017年12月31日現在
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券(続き)

	数量	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式(続き)			
ソフトウェア(4.76%)(続き)			
SAP	814	91,343	0.43
ServiceNow	70	9,127	0.04
SS&C Technologies Holdings	72	2,915	0.01
Ubisoft Entertainment	27	2,080	0.01
Veeva Systems	57	3,151	0.01
VMware	36	4,512	0.02
Workday	55	5,596	0.03
テクノロジーハードウェア・機器(0.12%)			
Canon	500	18,642	0.09
Ricoh	300	2,788	0.01
Seiko Epson	100	2,361	0.01
Xerox	96	2,798	0.01
電気通信(3.29%)			
Arista Networks	13	3,063	0.01
AT&T	1,264	49,144	0.23
BCE	73	3,518	0.02
Bezeq The Israeli Telecommunication	1,057	1,602	0.01
BT Group	5,231	19,226	0.09
CenturyLink	398	6,639	0.03
Cisco Systems	2,067	79,166	0.37
CommScope Holding	104	3,934	0.02
Deutsche Telekom	1,357	24,108	0.11
Drillisch	14	1,157	0.01
Elisa	61	2,397	0.01
Eutelsat Communications	90	2,085	0.01
Juniper Networks	170	4,845	0.02
KDDI	1,500	37,344	0.17
Koninklijke KPN	2,880	10,057	0.05
Millicom International Cellular	26	1,759	0.01
Motorola Solutions	53	4,788	0.02
NICE-Systems	29	2,627	0.01
Nippon Telegraph & Telephone	300	14,117	0.07
Nokia	4,837	22,618	0.11
NTT DoCoMo	1,100	25,984	0.12
Orange	1,613	28,037	0.13
Palo Alto Networks	47	6,812	0.03
Proximus	76	2,496	0.01
Rogers Communications	154	7,872	0.04
SES	297	4,640	0.02
Singapore Telecommunications	5,700	15,269	0.07
SoftBank	400	31,673	0.15
Spark New Zealand	1,529	3,947	0.02
Sprint	271	1,596	0.01
StarHub	900	1,919	0.01
Swisscom	20	10,641	0.05
T-Mobile US	65	4,128	0.02
TDC	388	2,386	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*

投資明細表 2017年12月31日現在
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券(続き)

	数量	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式(続き)			
電気通信(3.29%)(続き)			
Tele2	289	3,558	0.02
Telecom Italia	3,486	3,016	0.01
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	2,530	16,640	0.08
Telefonica	3,768	36,763	0.17
Telefonica Deutschland Holding	622	3,127	0.01
Telenor	628	13,505	0.06
TeliaSonera	2,249	10,040	0.05
Telstra	2,907	8,254	0.04
TELUS	172	6,537	0.03
Verizon Communications	1,683	89,081	0.42
Vodafone Group	21,860	69,492	0.32
Zayo Group Holdings	82	3,018	0.01
繊維(0.03%)			
Mohawk Industries	25	6,897	0.03
玩具・ゲーム・趣味(0.14%)			
Hasbro	46	4,181	0.02
Mattel	285	4,383	0.02
Nintendo	60	21,939	0.10
輸送(1.69%)			
AP Moeller - Maersk (non-voting rights)	2	3,497	0.02
AP Moeller - Maersk (voting rights)	1	1,671	0.01
Aurizon Holdings	1,553	6,025	0.03
Canadian National Railway	314	25,976	0.12
Canadian Pacific Railway	46	8,432	0.04
Central Japan Railway	40	7,166	0.03
CH Robinson Worldwide	60	5,345	0.02
CSX	286	15,733	0.07
Deutsche Post	810	38,663	0.18
DSV	85	6,698	0.03
East Japan Railway	100	9,760	0.05
Expeditors International of Washington	151	9,768	0.05
FedEx	104	25,952	0.12
Groupe Eurotunnel	369	4,750	0.02
Hankyu Hanshin Holdings	100	4,021	0.02
JB Hunt Transport Services	18	2,070	0.01
Kamigumi	100	2,213	0.01
Kansas City Southern	33	3,472	0.02
Keihan Holdings	100	2,947	0.01
Keikyu	100	1,922	0.01
Keio	100	4,399	0.02
Keisei Electric Railway	100	3,213	0.01
Kintetsu Group Holdings	100	3,835	0.02
Kuehne & Nagel International	46	8,143	0.04
Kyushu Railway	100	3,103	0.01
MTR	1,000	5,859	0.03

MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*

投資明細表 2017年12月31日現在

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券(続き)

	数量	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式(続き)			
輸送(1.69%)(続き)			
Nagoya Railroad	100	2,518	0.01
Nippon Express	100	6,649	0.03
Nippon Yusen	100	2,440	0.01
Norfolk Southern	88	12,751	0.06
Odakyu Electric Railway	200	4,279	0.02
Royal Mail	784	4,799	0.02
Seibu Holdings	100	1,892	0.01
Tobu Railway	100	3,231	0.02
Tokyu	500	7,980	0.04
Union Pacific	413	55,383	0.26
United Parcel Service	283	33,719	0.16
West Japan Railway	100	7,303	0.03
Yamato Holdings	200	4,026	0.02
公益事業 - 電気(2.58%)			
AES	306	3,314	0.02
AGL Energy	311	5,926	0.03
Alliant Energy	135	5,752	0.03
Ameren	107	6,312	0.03
American Electric Power	258	18,981	0.09
Chubu Electric Power	300	3,730	0.02
Chugoku Electric Power	300	3,225	0.01
CLP Holdings	500	5,114	0.02
CMS Energy	159	7,521	0.03
Consolidated Edison	133	11,298	0.05
Dominion Resources	266	21,562	0.10
DONG Energy	158	8,631	0.04
DTE Energy	72	7,881	0.04
Duke Energy	361	30,364	0.14
E.ON	1,827	19,879	0.09
Edison International	132	8,348	0.04
EDP - Energias de Portugal	2,008	6,956	0.03
Electricite de France	226	2,828	0.01
Endesa	261	5,596	0.03
Enel	6,559	40,404	0.19
Engie	736	12,669	0.06
Energy	75	6,104	0.03
Eversource Energy	273	17,248	0.08
Exelon	795	31,331	0.15
FirstEnergy	96	2,940	0.01
Fortis	170	6,256	0.03
Fortum	169	3,348	0.02
HK Electric Investments	2,000	1,829	0.01
Hydro One	127	2,270	0.01
Iberdrola	4,700	36,459	0.17
Kansai Electric Power	300	3,675	0.02
Kyushu Electric Power	200	2,097	0.01
Mercury Energy	833	1,997	0.01

MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*

投資明細表 2017年12月31日現在

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券(続き)

	数量	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式(続き)			
公益事業 - 電気(2.58%)(続き)			
Meridian Energy	1,289	2,681	0.01
NextEra Energy	385	60,133	0.28
OGE Energy	91	2,995	0.01
Origin Energy	1,481	10,912	0.05
Pinnacle West Capital	53	4,515	0.02
Power Assets Holdings	500	4,218	0.02
PPL	288	8,914	0.04
Public Service Enterprise Group	216	11,124	0.05
Red Electrica	358	8,043	0.04
RWE	432	8,819	0.04
SCANA	56	2,228	0.01
Southern	413	19,861	0.09
SSE	780	13,928	0.06
Terna Rete Elettrica Nazionale	1,020	5,933	0.03
Tohoku Electric Power	200	2,558	0.01
Uniper	43	1,342	0.01
WEC Energy Group	166	11,027	0.05
Westar Energy	33	1,742	0.01
Xcel Energy	429	20,639	0.10
公益事業 - 電気・ガス(0.56%)			
Atmos Energy	44	3,779	0.02
Canadian Utilities	40	1,194	0.01
CenterPoint Energy	176	4,991	0.02
Centrica	2,175	4,040	0.02
Enagas	197	5,647	0.03
Gas Natural SDG	283	6,542	0.03
Hong Kong & China Gas	3,000	5,879	0.03
National Grid	2,838	33,596	0.16
NiSource	179	4,595	0.02
Osaka Gas	300	5,779	0.03
Sempra Energy	192	20,529	0.09
Snam	1,855	9,088	0.04
Toho Gas	100	2,743	0.01
Tokyo Gas	300	6,867	0.03
UGI	79	3,709	0.02
水道(0.12%)			
American Water Works	73	6,679	0.03
Severn Trent	95	2,778	0.01
Suez Environnement	294	5,177	0.03
United Utilities Group	529	5,936	0.03
Veolia Environnement	192	4,905	0.02
普通株式合計		19,264,342	89.96

MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*

投資明細表 2017年12月31日現在
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券(続き)

	数量	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
優先株式			
自動車製造(0.00%)			
Bayerische Motoren Werke	13	1,165	0.00
自動車部品・装置(0.01%)			
Schaeffler	68	1,207	0.01
銀行(0.01%)			
Intesa Sanpaolo	631	2,016	0.01
化学(0.01%)			
Fuchs Petrolub	25	1,329	0.01
家庭用品(0.09%)			
Henkel	143	18,948	0.09
電気通信(0.00%)			
Telecom Italia	1,624	1,162	0.00
優先株式合計		25,827	0.12
投資ファンド			
ルクセンブルク(9.41%)			
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF - Class (USD) A-dis	17,580	2,015,060	9.41
投資ファンド合計		2,015,060	9.41

金融デリバティブ商品

未決済先渡為替契約** (0.41%)

決済日		購入額		売却額	未実現利益 /(損失) (米ドル)	ファンド (%)
03/01/2018	CHF	44,091	AUD	58,520	(527)	(0.00)
03/01/2018	CHF	423,281	AUD	561,801	(5,055)	(0.03)
03/01/2018	CHF	50,729	CAD	66,380	(924)	(0.00)
03/01/2018	CHF	487,026	CAD	637,290	(8,871)	(0.05)
03/01/2018	CHF	13,199	DKK	84,300	(51)	(0.00)
03/01/2018	CHF	126,718	DKK	809,311	(492)	(0.00)
03/01/2018	CHF	2,030,168	EUR	1,741,542	(7,952)	(0.05)
03/01/2018	CHF	211,475	EUR	181,410	(828)	(0.00)
03/01/2018	CHF	91,713	GBP	69,640	(93)	(0.00)
03/01/2018	CHF	880,429	GBP	668,532	(888)	(0.00)
03/01/2018	CHF	16,347	HKD	129,710	182	0.00
03/01/2018	CHF	156,930	HKD	1,245,235	1,744	0.01
03/01/2018	CHF	13,301	ILS	47,288	27	0.00
03/01/2018	CHF	1,387	ILS	4,930	3	0.00
03/01/2018	CHF	4,623	NOK	39,240	(54)	(0.00)

MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*

投資明細表 2017年12月31日現在
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券(続き)

金融デリバティブ商品(続き)

未決済先渡為替契約** (0.41%) (続き)

決済日		購入額		売却額	未実現利益 /(損失) (米ドル)	ファンド (%)
03/01/2018	CHF	44,373	NOK	376,657	(515)	(0.00)
03/01/2018	CHF	1,218	NZD	1,770	(9)	(0.00)
03/01/2018	CHF	11,660	NZD	16,952	(91)	(0.00)
03/01/2018	CHF	196,093	SEK	1,676,711	(3,565)	(0.02)
03/01/2018	CHF	20,427	SEK	174,660	(371)	(0.00)
03/01/2018	CHF	8,543	SGD	11,690	19	0.00
03/01/2018	CHF	82,043	SGD	112,268	182	0.00
03/01/2018	CHF	749,672	USD	761,050	8,238	0.04
03/01/2018	CHF	7,196,856	USD	7,306,089	79,088	0.38
03/01/2018	EUR	72,461	AUD	112,140	(699)	(0.00)
03/01/2018	EUR	83,404	CAD	127,210	(1,379)	(0.01)
03/01/2018	EUR	73,576	CHF	85,770	336	0.00
03/01/2018	EUR	21,697	DKK	161,550	(1)	(0.00)
03/01/2018	EUR	150,768	GBP	133,440	531	0.00
03/01/2018	EUR	26,868	HKD	248,560	467	0.00
03/01/2018	EUR	2,277	ILS	9,440	15	0.00
03/01/2018	EUR	7,598	NOK	75,180	(68)	(0.00)
03/01/2018	EUR	1,994	NZD	3,380	(9)	(0.00)
03/01/2018	EUR	33,574	SEK	334,690	(562)	(0.00)
03/01/2018	EUR	14,049	SGD	22,410	101	0.00
03/01/2018	EUR	1,232,275	USD	1,458,360	21,355	0.10
03/01/2018	USD	43,853	AUD	57,330	(988)	(0.00)
03/01/2018	USD	50,455	CAD	65,030	(1,448)	(0.01)
03/01/2018	USD	44,516	CHF	43,850	(482)	(0.00)
03/01/2018	USD	13,127	DKK	82,580	(191)	(0.00)
03/01/2018	USD	210,314	EUR	177,710	(3,080)	(0.01)
03/01/2018	USD	91,212	GBP	68,220	(1,072)	(0.01)
03/01/2018	USD	16,258	HKD	127,070	3	0.00
03/01/2018	USD	1,379	ILS	4,830	(12)	(0.00)
03/01/2018	USD	4,596	NOK	38,430	(102)	(0.00)
03/01/2018	USD	1,208	NZD	1,730	(22)	(0.00)
03/01/2018	USD	20,315	SEK	171,100	(583)	(0.00)
03/01/2018	USD	8,502	SGD	11,460	(73)	(0.00)
05/01/2018	CHF	123,583	JPY	14,154,180	1,178	0.01
05/01/2018	CHF	1,186,397	JPY	135,880,133	11,312	0.05
05/01/2018	EUR	203,151	JPY	27,122,890	3,202	0.01
05/01/2018	USD	122,930	JPY	13,865,490	(155)	(0.00)
未決済先渡為替契約に係る未実現利益					127,983	0.60
未決済先渡為替契約に係る未実現損失					(41,212)	(0.19)
未決済先渡為替契約に係る未実現純利益					86,771	0.41
金融デリバティブ商品合計					86,771	0.41

MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF^{*}

投資明細表 2017年12月31日現在

公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券(続き)

	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	21,392,000	99.90
その他の純資産	22,366	0.10
純資産合計	21,414,366	100.00
		資産合計に 占める割合 (%)
資産合計の内訳(未監査)		
公認の証券取引所に上場している譲渡可能有価証券		82.10
投資ファンド		8.58
店頭金融デリバティブ商品		0.54
流動資産		8.78
		100.00

* 当該ファンドは、2017年12月20日(訳者注:原文では「20 December 2017」と記載されているが、正しくは「19 December 2017(2017年12月19日)」である旨の確認が取れている。)に運用を開始したため、比較数値はない。

** 未決済先渡為替契約の取引相手方は、シティバンクである。

株式以外の投資有価証券明細表

「(5)投資有価証券明細表等」の「投資株式明細表」を参照のこと。

投資不動産明細表

該当なし

その他投資資産明細表

該当なし

借入金明細表

該当なし

[次へ](#)

UBS (Irl) ETF plc

Annual Report 2017

Statement of Financial Position

As at 31 December 2017

Notes	MSCI USA UCITS ETF USD	MSCI USA Value UCITS ETF USD	MSCI World UCITS ETF USD
Assets			
Financial assets at fair value through profit or loss:			
Transferable securities	1,400,170,392	681,971,951	75,318,096
Futures contracts	171,070	-	-
Forward foreign exchange contracts	46,201	-	-
Cash and cash equivalents	20,318,901	1,644,752	185,430
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments	1,170,569	-	-
Receivable for investments sold	-	-	1,507
Dividends receivable	1,233,168	909,287	87,278
Other receivables	1,778	-	-
Total assets	1,423,112,079	684,525,990	75,592,311
Liabilities			
Financial liabilities at fair value through profit or loss:			
Forward foreign exchange contracts	(283,877)	-	-
Bank overdraft	(58,731)	-	(130,709)
Payable for fund shares purchased	-	-	-
Payable for investments purchased	-	(2,133,332)	(801)
Expenses payable	(211,366)	(111,948)	(18,897)
Total liabilities (excluding net assets attributable to shareholders)	(553,974)	(2,245,280)	(150,407)
Net Assets attributable to shareholders	1,422,558,105	682,280,710	75,441,904
Number of shares in issue			
Class (hedged to GBP) A-acc	9,471,425	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis	431,933	-	-
Class (USD) A-acc	64,568,782	-	-
Class (USD) A-dis	4,772,823	8,917,853	1,432,226
Class (USD) A-UKdis	3,879,701	-	-
Net asset value per share			
Class (hedged to GBP) A-acc	11.28	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis	11.28	-	-
Class (USD) A-acc	14.06	-	-
Class (USD) A-dis	64.92	76.51	52.67
Class (USD) A-UKdis	13.88	-	-

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

Statement of Financial Position

As at 31 December 2017 (continued)

Notes	S&P 500 UCITS ETF USD	Solactive Global Oil Equities UCITS ETF USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD
Assets			
Financial assets at fair value through profit or loss:			
Transferable securities	358,647,773	16,917,667	43,182,492
Futures contracts	14,333	-	-
Forward foreign exchange contracts	724,360	-	-
Cash and cash equivalents	1,950,484	18,265	35,345
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments	109,532	-	-
Receivable for investments sold	-	-	-
Dividends receivable	312,132	6,753	15,238
Other receivables	-	-	-
Total assets	361,758,614	16,942,685	43,233,075
Liabilities			
Financial liabilities at fair value through profit or loss:			
Forward foreign exchange contracts	(258,809)	-	-
Bank overdraft	(130,310)	(16,051)	(35,064)
Payable for fund shares purchased	-	-	-
Payable for investments purchased	-	-	-
Expenses payable	(46,819)	(4,400)	(14,732)
Total liabilities (excluding net assets attributable to shareholders)	(435,938)	(20,451)	(49,796)
Net Assets attributable to shareholders	361,322,676	16,922,234	43,183,279
Number of shares in issue			
Class (hedged to CHF) A-acc	4,056,491	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc	561,000	-	-
Class (hedged to EUR) A-dis	1,251,512	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis	2,038,879	-	-
Class (USD) A-dis	5,326,339	1,300,009	3,599,968
Net asset value per share			
Class (hedged to CHF) A-acc	14.39	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc	13.76	-	-
Class (hedged to EUR) A-dis	13.72	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis	14.91	-	-
Class (USD) A-dis	43.26	13.02	12.00

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

Statement of Financial Position

As at 31 December 2017 (continued)

	Notes	MSCI Australia UCITS ETF AUD	MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF EUR	MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF* GBP
Assets				
Financial assets at fair value through profit or loss:	1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities		134,069,529	1,177,554,207	-
Futures contracts	1(d)(v)	5,250	141,152	-
Forward foreign exchange contracts	1(d)(v)	-	5,937,997	-
Cash and cash equivalents	1(e)	1,258,034	19,193,982	-
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments		93,216	875,563	-
Receivable for investments sold		191,178	-	-
Dividends receivable		142,895	1,027,557	-
Other receivables		1,658	-	-
Total assets		135,761,760	1,204,730,458	-
Liabilities				
Financial liabilities at fair value through profit or loss:				
Forward foreign exchange contracts	1(d)(v)	(1,745,030)	(13,101)	-
Bank overdraft	1(e)	-	(11,156)	-
Payable for fund shares purchased	1(e)	-	-	-
Payable for investments purchased		(191,178)	-	-
Expenses payable		(62,096)	(222,472)	-
Total liabilities (excluding net assets attributable to shareholders)		(1,998,304)	(246,729)	-
Net Assets attributable to shareholders		133,763,456	1,204,483,729	-
Number of shares in issue				
Class (AUD) A-acc		2,244,629	-	-
Class (AUD) A-dis		339,518	-	-
Class (EUR) A-acc		-	53,079,354	-
Class (EUR) A-dis		-	945,377	-
Class (GBP) A-acc		-	-	-
Class (GBP) A-dis		-	-	-
Class (hedged to CHF) A-acc		907,844	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc		654,943	-	-
Class (hedged to GBP) A-acc		113,562	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis		415,434	-	-
Class (hedged to USD) A-acc		948,866	-	-

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

* The Fund merged into UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF on 29 August 2017, and ceased trading on this date.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2017 (continued)

Notes	MSCI Australia UCITS ETF AUD	MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF EUR	MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF* GBP
Net asset value per share			
Class (AUD) A-acc	27.51	-	-
Class (AUD) A-dis	27.84	-	-
Class (EUR) A-acc	-	22.31	-
Class (EUR) A-dis	-	21.30	-
Class (GBP) A-acc	-	-	-
Class (GBP) A-dis	-	-	-
Class (hedged to CHF) A-acc	17.12	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc	12.95	-	-
Class (hedged to GBP) A-acc	14.06	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis	13.35	-	-
Class (hedged to USD) A-acc	13.85	-	-

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

* The Fund merged into UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF on 29 August 2017, and ceased trading on this date.

Statement of Financial Position

As at 31 December 2017 (continued)

Notes	MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF CHF	DJ Global Select Dividend UCITS ETF USD	MSCI EMU Cyclical UCITS ETF EUR
Assets			
Financial assets at fair value through profit or loss:			
1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities	806,670,509	32,244,818	13,282,555
Futures contracts	1(d)(v) 94,546	-	-
Forward foreign exchange contracts	1(d)(v) 3,884,855	-	-
Cash and cash equivalents	1(e) 11,316,537	143,194	1,486
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments			
	772,662	-	-
Receivable for investments sold			
	-	-	-
Dividends receivable			
	704,345	85,328	21,805
Other receivables			
	-	-	-
Total assets	823,443,454	32,473,340	13,305,846
Liabilities			
Financial liabilities at fair value through profit or loss:			
1(d)(v)			
Forward foreign exchange contracts	-	-	-
1(e)			
Bank overdraft	(266,984)	(139,654)	(12,248)
Payable for fund shares purchased			
	-	-	-
Payable for investments purchased			
	-	(7,793)	-
Expenses payable			
	(151,259)	(8,075)	(3,265)
Total liabilities (excluding net assets attributable to shareholders)	(418,243)	(155,522)	(15,513)
Net Assets attributable to shareholders	823,025,211	32,317,818	13,290,333
Number of shares in issue			
Class (CHF) A-acc			
	36,297,597	-	-
Class (EUR) A-dis			
	-	-	556,448
Class (USD) A-dis			
	-	2,975,560	-
Net asset value per share			
Class (CHF) A-acc			
	22.67	-	-
Class (EUR) A-dis			
	-	-	23.88
Class (USD) A-dis			
	-	10.86	-

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

Statement of Financial Position

As at 31 December 2017 (continued)

Notes	MSCI EMU Defensive UCITS ETF EUR	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF USD
Assets			
Financial assets at fair value through profit or loss:			
1(c), 1(d)(iv)			
Transferable securities	7,765,006	109,158,450	55,707,744
Futures contracts	1(d)(v)	-	-
Forward foreign exchange contracts	1(d)(v)	183,285	149,824
Cash and cash equivalents	1(e)	-	175,475
Receivable for investments sold	-	-	-
Dividends receivable	92,719	347,879	84,995
Other receivables	-	-	-
Total assets	10,512,347	109,689,614	56,118,038
Liabilities			
Financial liabilities at fair value through profit or loss:			
1(d)(v)			
Forward foreign exchange contracts	-	-	(5,097)
Bank overdraft	1(e)	(309,955)	-
Payable for fund shares purchased	(2,654,446)	-	-
Payable for investments purchased	-	-	-
Expenses payable	(2,095)	(26,746)	(18,133)
Total liabilities (excluding net assets attributable to shareholders)	(2,662,753)	(336,701)	(23,230)
Net Assets attributable to shareholders	7,849,594	109,352,913	56,094,808
Number of shares in issue			
Class (EUR) A-dis	356,056	-	-
Class (GBP) A-dis	-	4,884,967	-
Class (hedged to CHF) A-acc	-	-	319,517
Class (hedged to CHF) A-dis	-	2,850,515	-
Class (hedged to EUR) A-acc	-	235,596	1,199,752
Class (hedged to GBP) A-dis	-	-	149,392
Class (hedged to USD) A-acc	-	180,128	-
Class (USD) A-dis	-	-	1,124,800
Net asset value per share			
Class (EUR) A-dis	22.05	-	-
Class (GBP) A-dis	-	16.36	-
Class (hedged to CHF) A-acc	-	-	15.26
Class (hedged to CHF) A-dis	-	10.82	-
Class (hedged to EUR) A-acc	-	17.26	18.31
Class (hedged to GBP) A-dis	-	-	12.65
Class (hedged to USD) A-acc	-	18.21	-
Class (USD) A-dis	-	-	19.70

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

Statement of Financial Position

As at 31 December 2017 (continued)

Notes	Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF USD	Factor MSCI USA Quality UCITS ETF USD	Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF USD
Assets			
Financial assets at fair value through profit or loss:			
Transferable securities	32,073,473	131,873,952	51,194,564
Futures contracts	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	100,827	478,262	30,731
Cash and cash equivalents	-	-	28,493
Receivable for investments sold	-	-	-
Dividends receivable	31,178	112,099	65,291
Other receivables	-	-	-
Total assets	32,205,478	132,464,313	51,319,079
Liabilities			
Financial liabilities at fair value through profit or loss:			
Forward foreign exchange contracts	(5,129)	(31,015)	(39,570)
Bank overdraft	(12,806)	(149,363)	-
Payable for fund shares purchased	-	-	-
Payable for investments purchased	-	-	-
Expenses payable	(8,336)	(33,243)	(11,574)
Total liabilities (excluding net assets attributable to shareholders)	(26,271)	(213,621)	(51,144)
Net Assets attributable to shareholders	32,179,207	132,250,692	51,267,935
Number of shares in issue			
Class (hedged to CHF) A-acc	572,390	50,000	136,830
Class (hedged to EUR) A-acc	492,996	3,079,400	107,944
Class (hedged to GBP) A-dis	175,494	375,456	150,694
Class (USD) A-dis	467,000	2,529,946	2,041,331
Net asset value per share			
Class (hedged to CHF) A-acc	15.46	15.93	16.32
Class (hedged to EUR) A-acc	18.24	18.90	19.31
Class (hedged to GBP) A-dis	11.09	13.69	11.60
Class (USD) A-dis	20.70	21.58	21.61

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

Statement of Financial Position

As at 31 December 2017 (continued)

Notes	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF* USD	MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF** USD	MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF** USD
Assets			
Financial assets at fair value through profit or loss:			
	1(c), 1(d)(iv)		
Transferable securities	527,462,734	10,024,624	19,290,169
Investment Funds	1(q)	1,063,199	2,015,060
Futures contracts	1(d)(v)	-	-
Forward foreign exchange contracts	1(d)(v)	849,465	42,125
Cash and cash equivalents	1(e)	1,716,058	1,136,913
Receivable for investments sold		44,935	-
Dividends receivable		537,451	5,627
Other receivables		6,243	5,428
Total assets	530,616,886	12,277,916	23,496,039
Liabilities			
Financial liabilities at fair value through profit or loss:			
Forward foreign exchange contracts	1(d)(v)	(10,469)	(19,268)
Bank overdraft	1(e)	(1,590,793)	(63,074)
Payable for fund shares purchased	1(e)	-	-
Payable for investments purchased		-	(1,093,115)
Expenses payable		(145,263)	(1,463)
Total liabilities (excluding net assets attributable to shareholders)	(1,746,525)	(1,176,920)	(2,081,673)
Net Assets attributable to shareholders	528,870,361	11,100,996	21,414,366
Number of shares in issue			
Class (hedged to CHF) A-acc	6,714,514	330,000	1,440,000
Class (hedged to CHF) A-dis	-	171,000	150,000
Class (hedged to EUR) A-acc	3,713,601	280,000	235,000
Class (hedged to GBP) A-dis	264,876	150,000	-
Class (hedged to USD) A-acc	-	162,000	135,000
Class (USD) A-dis	20,013,455	-	-
Net asset value per share			
Class (hedged to CHF) A-acc	14.12	8.86	10.31
Class (hedged to CHF) A-dis	-	8.86	10.31
Class (hedged to EUR) A-acc	14.43	9.19	10.81
Class (hedged to GBP) A-dis	14.88	9.46	-
Class (hedged to USD) A-acc	-	9.48	11.44
Class (USD) A-dis	18.08	-	-

* The Fund launched on 27 April 2017.

** The Funds launched on 20 December 2017

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

UBS (Irl) ETF plc

Annual Report 2017

Statement of Financial Position

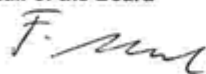
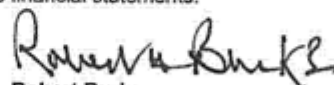
As at 31 December 2017 (continued)

Notes	Global Gender Equality UCITS ETF* USD	UBS (Irl) ETF plc Total USD
Assets		
Financial assets at fair value through profit or loss:		
	1(c), 1(d)(iv)	
Transferable securities	7,246,674	5,962,913,817
Investment Funds	1(q)	3,078,259
Futures contracts	1(d)(v)	456,025
Forward foreign exchange contracts	1(d)(v)	13,947,590
Cash and cash equivalents	1(e)	68,229,144
Margin cash held with counterparties for open financial derivative instruments	-	3,197,267
Receivable for investments sold	-	195,972
Dividends receivable	4,873	6,176,721
Other receivables	6,737	33,222
Total assets	7,291,298	6,058,228,017
Liabilities		
Financial liabilities at fair value through profit or loss:		
Forward foreign exchange contracts	1(d)(v)	(24,001)
Bank overdraft	1(e)	(16,053)
Payable for fund shares purchased	1(e)	(3,187,459)
Payable for investments purchased	-	(5,352,183)
Expenses payable	(744)	(1,151,745)
Total liabilities (excluding net assets attributable to shareholders)	(40,808)	(14,931,528)
Net Assets attributable to shareholders	7,250,490	6,043,296,489
Number of shares in issue		
Class (hedged to CHF) A-acc	363,000	
Class (hedged to CHF) A-dis	60,750	
Class (hedged to EUR) A-acc	46,100	
Class (hedged to USD) A-acc	56,500	
Class (USD) A-dis	62,850	
Net asset value per share		
Class (hedged to CHF) A-acc	11.61	
Class (hedged to CHF) A-dis	11.61	
Class (hedged to EUR) A-acc	13.48	
Class (hedged to USD) A-acc	12.68	
Class (USD) A-dis	11.76	

*The Fund launched on 19 December 2017.

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

For and on behalf of the Board

Frank Muesel
Director

 Robert Burke
 Director

20 March 2018

Statement of Financial Position

As at 31 December 2016

Notes	MSCI USA UCITS ETF USD	MSCI USA Value UCITS ETF USD	MSCI World UCITS ETF USD
Assets			
Financial assets at fair value through profit or loss:			
Transferable securities	838,206,273	442,821,731	25,892,971
Forward foreign exchange contracts	-	-	-
Cash and cash equivalents	5,033,422	1,457,364	1,487,985
Receivable for fund shares sold	-	-	-
Receivable for investments sold	-	-	69
Dividends receivable	957,293	674,991	40,175
Other receivables	1,778	-	-
Total assets	844,198,766	444,954,086	27,421,200
Liabilities			
Financial liabilities at fair value through profit or loss:			
Forward foreign exchange contracts	-	-	-
Bank overdraft	-	-	-
Payable for fund shares purchased	(3,490,170)	-	-
Payable for investments purchased	(2,235,607)	(1,740,898)	(1,502,151)
Expenses payable	(97,521)	(74,537)	(5,936)
Total liabilities (excluding net assets attributable to shareholders)	(5,823,298)	(1,815,435)	(1,508,087)
Net Assets attributable to shareholders	838,375,468	443,138,651	25,913,113
Number of shares in issue			
Class (USD) A-acc	46,398,701	-	-
Class (USD) A-dis	4,842,405	6,504,080	590,226
Class (USD) A-UKdis	3,331,960	-	-
Net asset value per share			
Class (USD) A-acc	11.58	-	-
Class (USD) A-dis	54.25	68.13	43.90
Class (USD) A-UKdis	11.54	-	-

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

Statement of Financial Position

As at 31 December 2016 (continued)

Notes	S&P 500 UCITS ETF USD	MSCI Brazil UCITS ETF* USD	Solactive Global Oil Equities UCITS ETF USD
Assets			
Financial assets at fair value through profit or loss:			
Transferable securities	217,278,792	-	29,222,589
Forward foreign exchange contracts	-	-	-
Cash and cash equivalents	1,377,368	13,228	3,413
Receivable for fund shares sold	-	-	8,816,640
Receivable for investments sold	-	-	-
Dividends receivable	237,236	1,115	8,279
Other receivables	-	8,816	-
Total assets	218,893,396	23,159	38,050,921
Liabilities			
Financial liabilities at fair value through profit or loss:			
Forward foreign exchange contracts	(20,375)	-	-
Bank overdraft	-	(23,159)	(2,491)
Payable for investments purchased	(1,464,916)	-	(8,816,385)
Expenses payable	(22,220)	-	(5,777)
Total liabilities (excluding net assets attributable to shareholders)	(1,507,511)	(23,159)	(8,824,653)
Net Assets attributable to shareholders	217,385,885	-	29,226,268
Number of shares in issue			
Class (hedged to CHF) A-acc	165,000	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc	156,000	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis	30,000	-	-
Class (USD) A-dis	5,879,808	-	2,000,009
Net asset value per share			
Class (hedged to CHF) A-acc	12.15	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc	11.57	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis	12.57	-	-
Class (USD) A-dis	36.23	-	14.61

* The Fund was fully redeemed on 29 June 2016.

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

Statement of Financial Position

As at 31 December 2016 (continued)

Notes	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	Solactive Global Copper Mining UCITS ETF* USD	MSCI Australia UCITS ETF AUD
Assets			
Financial assets at fair value through profit or loss:			
	1(c), 1(d)(iv)		
Transferable securities	28,465,426	-	112,717,905
Forward foreign exchange contracts	1(d)(v)	-	963,383
Cash and cash equivalents	1(e)	14,506	5,605
Receivable for fund shares sold	1(e)	-	-
Receivable for investments sold		-	-
Dividends receivable		174	131,488
Other receivables		-	1,658
Total assets	28,479,932	5,779	116,092,318
Liabilities			
Financial liabilities at fair value through profit or loss:			
Forward foreign exchange contracts	1(d)(v)	-	(3,194)
Bank overdraft	1(e)	(10,097)	(39,355)
Payable for fund shares purchased	1(e)	-	(2,118,586)
Payable for investments purchased		-	(167,612)
Expenses payable		(10,208)	(5,779)
Total liabilities (excluding net assets attributable to shareholders)	(20,305)	(5,779)	(2,383,878)
Net Assets attributable to shareholders	28,459,627	-	113,708,440
Number of shares in issue			
Class (AUD) A-acc	-	-	1,929,876
Class (hedged to CHF) A-acc	-	-	907,844
Class (hedged to EUR) A-acc	-	-	544,162
Class (hedged to GBP) A-acc	-	-	113,562
Class (hedged to GBP) A-dis	-	-	701,295
Class (hedged to USD) A-acc	-	-	1,087,263
Class (USD) A-dis	2,699,968	-	-
Net asset value per share			
Class (AUD) A-acc	-	-	24.84
Class (hedged to CHF) A-acc	-	-	15.93
Class (hedged to EUR) A-acc	-	-	11.99
Class (hedged to GBP) A-acc	-	-	12.94
Class (hedged to GBP) A-dis	-	-	12.66
Class (hedged to USD) A-acc	-	-	12.62
Class (USD) A-dis	10.54	-	-

* The Fund was fully redeemed on 29 June 2016.

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

Statement of Financial Position

As at 31 December 2016 (continued)

Notes	MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF EUR	MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF GBP	MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF CHF
Assets			
Financial assets at fair value through profit or loss:			
	1(c), 1(d)(iv)		
Transferable securities	541,497,095	47,967,445	300,524,809
Forward foreign exchange contracts	1(d)(v) 740,380	-	168,451
Cash and cash equivalents	1(e) 11,399,522	12,375	20,883
Receivable for fund shares sold	1(e) -	-	-
Receivable for investments sold	-	-	-
Dividends receivable	592,024	51,932	331,995
Other receivables	-	-	-
Total assets	554,229,021	48,031,752	301,046,138
Liabilities			
Financial liabilities at fair value through profit or loss:			
Forward foreign exchange contracts	1(d)(v) (4,356,281)	(563,343)	(117,918)
Bank overdraft	1(e) (116,495)	(10,797)	(36,846)
Payable for investments purchased	(11,555,260)	-	-
Expenses payable	(85,627)	(7,853)	(45,641)
Total liabilities (excluding net assets attributable to shareholders)	(16,113,663)	(581,993)	(200,405)
Net Assets attributable to shareholders	538,115,358	47,449,759	300,845,733
Number of shares in issue			
Class (CHF) A-acc	-	-	15,711,297
Class (EUR) A-acc	27,613,536	-	-
Class (EUR) A-dis	1,094,509	-	-
Class (GBP) A-acc	-	2,352,206	-
Class (GBP) A-dis	-	175,000	-
Net asset value per share			
Class (CHF) A-acc	-	-	19.15
Class (EUR) A-acc	18.77	-	-
Class (EUR) A-dis	18.19	-	-
Class (GBP) A-acc	-	18.83	-
Class (GBP) A-dis	-	18.09	-

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

Statement of Financial Position

As at 31 December 2016 (continued)

Notes	DJ Global Select Dividend UCITS ETF USD	MSCI EMU Cyclical UCITS ETF EUR	MSCI EMU Defensive UCITS ETF EUR
Assets			
Financial assets at fair value through profit or loss:			
Transferable securities	24,265,232	16,452,701	69,241,357
Forward foreign exchange contracts	-	-	-
Cash and cash equivalents	19,070	1,006	13,892
Receivable for fund shares sold	-	-	-
Receivable for investments sold	-	-	-
Dividends receivable	74,660	20,960	139,364
Other receivables	-	3,675	-
Total assets	24,358,962	16,478,342	69,394,613
Liabilities			
Financial liabilities at fair value through profit or loss:			
Forward foreign exchange contracts	-	-	-
Bank overdraft	(57,894)	(7,969)	-
Payable for investments purchased	(10,716)	-	-
Expenses payable	(5,930)	(3,129)	(14,194)
Total liabilities (excluding net assets attributable to shareholders)	(74,540)	(11,098)	(14,194)
Net Assets attributable to shareholders	24,284,422	16,467,244	69,380,419
Number of shares in issue			
Class (EUR) A-dis	-	785,000	3,244,810
Class (USD) A-dis	2,524,000	-	-
Net asset value per share			
Class (EUR) A-dis	-	20.98	21.38
Class (USD) A-dis	9.62	-	-

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

Statement of Financial Position

As at 31 December 2016 (continued)

Notes	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF USD	Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF USD
Assets			
Financial assets at fair value through profit or loss:			
	1(c), 1(d)(iv)		
Transferable securities	82,843,945	34,318,305	22,106,360
Forward foreign exchange contracts	1(d)(v) 359,342	15,832	67,383
Cash and cash equivalents	1(e) 79,482	38,895	23,095
Receivable for fund shares sold	1(e) -	1,498,047	-
Receivable for investments sold	249,366	-	-
Dividends receivable	264,971	60,061	17,202
Other receivables	-	-	-
Total assets	83,797,106	35,931,140	22,214,040
Liabilities			
Financial liabilities at fair value through profit or loss:			
Forward foreign exchange contracts	1(d)(v) -	(42,114)	(29,857)
Bank overdraft	1(e) (353,443)	(32,796)	(121,684)
Payable for investments purchased	(128,565)	(1,574,374)	-
Expenses payable	(21,309)	(11,348)	(3,751)
Total liabilities (excluding net assets attributable to shareholders)	(503,317)	(1,660,632)	(155,292)
Net Assets attributable to shareholders	83,293,789	34,270,508	22,058,748
Number of shares in issue			
Class (hedged to CHF) A-acc	-	518,956	572,390
Class (hedged to CHF) A-dis	3,285,752	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc	160,617	256,952	332,529
Class (hedged to GBP) A-dis	-	149,392	166,460
Class (GBP) A-dis	3,419,000	-	-
Class (hedged to USD) A-acc	264,768	-	-
Class (USD) A-dis	-	1,209,800	413,000
Net asset value per share			
Class (hedged to CHF) A-acc	-	13.50	13.19
Class (hedged to CHF) A-dis	10.11	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc	15.48	16.14	15.50
Class (hedged to GBP) A-dis	-	11.18	9.49
Class (GBP) A-dis	15.00	-	-
Class (hedged to USD) A-acc	16.03	-	-
Class (USD) A-dis	-	17.31	17.53

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

Statement of Financial Position

As at 31 December 2016 (continued)

Notes	Factor MSCI USA Quality UCITS ETF USD	Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF USD	UBS (Irl) ETF plc Total USD
Assets			
Financial assets at fair value through profit or loss:			
	1(c), 1(d)(iv)		
Transferable securities	134,502,611	7,032,604	3,004,589,055
Forward foreign exchange contracts	1(d)(v)	16,946	2,188,423
Cash and cash equivalents	1(e)	66,881	3,351,508
Receivable for fund shares sold	1(e)	-	10,314,687
Receivable for investments sold		-	308,198
Dividends receivable		98,139	15,607
Other receivables		-	15,671
Total assets	134,667,631	10,416,665	3,047,923,116
Liabilities			
Financial liabilities at fair value through profit or loss:			
Forward foreign exchange contracts	1(d)(v)	(13,155)	(13,257)
Bank overdraft	1(e)	(364)	(34,624)
Payable for fund shares purchased	1(e)	-	(3,351,389)
Payable for investments purchased		-	(29,813,186)
Expenses payable		(27,836)	(2,268)
Total liabilities (excluding net assets attributable to shareholders)	(41,355)	(3,401,538)	(45,148,556)
Net Assets attributable to shareholders	134,626,276	7,015,127	3,002,774,560
Number of shares in issue			
Class (hedged to CHF) A-acc	50,000	162,798	
Class (hedged to EUR) A-acc	50,000	136,116	
Class (hedged to GBP) A-dis	40,000	40,000	
Class (USD) A-dis	7,623,117	105,471	
Net asset value per share			
Class (hedged to CHF) A-acc	13.02	13.92	
Class (hedged to EUR) A-acc	15.39	16.43	
Class (hedged to GBP) A-dis	11.21	9.93	
Class (USD) A-dis	17.40	18.35	

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

Statement of Comprehensive Income

for the financial year ended 31 December 2017

Notes	MSCI USA UCITS ETF USD	MSCI USA Value UCITS ETF USD	MSCI World UCITS ETF USD
Income			
Net gain on financial assets at fair value through profit or loss	1(d) 202,284,700	69,048,358	7,462,768
Dividend income	1(h) 21,300,528	16,908,495	927,714
Securities lending income	1(n), 9 63,594	16,225	6,264
Other income	1,072	517	271
Total net income	223,649,894	85,973,595	8,397,017
Expenses			
Expenses	4 (1,523,651)	(1,186,168)	(120,463)
Interest expense	1(h) (5,356)	(8,218)	(2,524)
Total expenses	(1,529,007)	(1,194,386)	(122,987)
Operating profit	222,120,887	84,779,209	8,274,030
Finance costs			
Distributions	8 (4,266,041)	(12,000,410)	(532,266)
Withholding taxes	1(k), 2 (2,975,489)	(2,313,943)	(111,096)
Profit after distributions and taxes	214,879,357	70,464,856	7,630,668
Increase in net assets attributable to shareholders from operations	214,879,357	70,464,856	7,630,668

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

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

Statement of Comprehensive Income

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Notes	S&P 500 UCITS ETF USD	Solactive Global Oil Equities UCITS ETF USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD
Income			
Net gain/(loss) on financial assets at fair value through profit or loss	1(d) 51,143,120	(2,834,202)	3,703,250
Dividend income	1(h) 5,793,888	166,484	391,802
Securities lending income	1(n), 9 13,135	7,084	3,149
Other income	405	258	133
Total net income/(loss)	56,950,548	(2,660,376)	4,098,334
Expenses			
Expenses	4 (400,914)	(58,048)	(165,866)
Interest expense	1(h) (3,245)	(69)	(1,666)
Total expenses	(404,159)	(58,117)	(167,532)
Operating profit/(loss)	56,546,389	(2,718,493)	3,930,802
Finance costs			
Distributions	8 (3,796,672)	(106,221)	(217,538)
Withholding taxes	1(k), 2 (804,160)	(34,320)	(25,352)
Profit/(loss) after distributions and taxes	51,945,557	(2,859,034)	3,687,912
Increase/(decrease) in net assets attributable to shareholders from operations	51,945,557	(2,859,034)	3,687,912

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

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

Statement of Comprehensive Income

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Notes	MSCI Australia UCITS ETF AUD	MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF EUR	MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF* GBP
Income			
Net gain/(loss) on financial assets at fair value through profit or loss	1(d) 4,952,543	137,515,667	(4,629,331)
Dividend income	1(h) 5,466,844	17,632,619	834,604
Securities lending income	1(n), 9 10,789	36,928	963
Other income	3	118	354
Total net income/(loss)	10,430,179	155,185,332	(3,793,410)
Expenses			
Expenses	4 (552,384)	(2,095,304)	(96,160)
Interest expense	1(h) (13,896)	(26,313)	(377)
Total expenses	(566,280)	(2,121,617)	(96,537)
Operating profit/(loss)	9,863,899	153,063,715	(3,889,947)
Finance costs			
Distributions	8 (463,930)	(326,262)	(97,026)
Withholding taxes	1(k), 2 (85,099)	(2,458,675)	(116,604)
Profit/(loss) after distributions and taxes	9,314,870	150,278,778	(4,103,577)
Increase/(decrease) in net assets attributable to shareholders from operations	9,314,870	150,278,778	(4,103,577)

* The Fund merged into UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF on 29 August 2017, and ceased trading on this date.

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

Gains and losses arose solely from continuing operations with the exception of MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF which merged into MSCI USA UCITS ETF during the financial year and therefore the financial statements are prepared on a discontinued basis. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

Statement of Comprehensive Income

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

	Notes	MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF CHF	DJ Global Select Dividend UCITS ETF USD	MSCI EMU Cyclical UCITS ETF EUR
Income				
Net gain on financial assets at fair value through profit or loss	1(d)	89,551,974	3,463,246	2,322,849
Dividend income	1(h)	11,910,321	1,551,566	454,489
Securities lending income	1(n), 9	25,635	10,106	1,756
Other income		67	209	48
Total net income		101,487,997	5,025,127	2,779,142
Expenses				
Expenses	4	(1,419,602)	(87,260)	(39,981)
Interest expense	1(h)	(31,765)	(3,589)	(177)
Total expenses		(1,451,367)	(90,849)	(40,158)
Operating profit		100,036,630	4,934,278	2,738,984
Finance costs				
Distributions	8	-	(1,286,507)	(292,782)
Withholding taxes	1(k), 2	(1,667,598)	(122,133)	(38,681)
Profit after distributions and taxes		98,369,032	3,525,638	2,407,521
Increase in net assets attributable to shareholders from operations		98,369,032	3,525,638	2,407,521

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

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

Statement of Comprehensive Income

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

	Notes	MSCI EMU Defensive UCITS ETF EUR	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF USD
Income				
Net gain on financial assets at fair value through profit or loss	1(d)	2,651,614	7,970,329	6,398,347
Dividend income	1(h)	1,881,714	3,544,872	1,170,271
Securities lending income	1(n), 9	9,141	2,737	2,099
Other income		-	63	127
Total net income		4,542,469	11,518,001	7,570,844
Expenses				
Expenses	4	(131,736)	(299,763)	(153,601)
Interest expense	1(h)	(975)	(7,003)	(72)
Total expenses		(132,711)	(306,766)	(153,673)
Operating profit		4,409,758	11,211,235	7,417,171
Finance costs				
Distributions	8	(2,123,206)	(2,869,955)	(422,474)
Withholding taxes	1(k), 2	(107,763)	(22,274)	(164,165)
Profit after distributions and taxes		2,178,789	8,319,006	6,830,532
Increase in net assets attributable to shareholders from operations		2,178,789	8,319,006	6,830,532

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

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

Statement of Comprehensive Income

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

	Notes	Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF USD	Factor MSCI USA Quality UCITS ETF USD	Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF USD
Income				
Net gain on financial assets at fair value through profit or loss	1(d)	5,418,645	24,053,768	7,540,517
Dividend income	1(h)	701,780	2,185,580	1,639,424
Securities lending income	1(n), 9	285	890	769
Other income		195	358	263
Total net income		6,120,905	26,240,596	9,180,973
Expenses				
Expenses	4	(97,442)	(321,388)	(200,259)
Interest expense	1(h)	(139)	(2,112)	(982)
Total expenses		(97,581)	(323,500)	(201,241)
Operating profit		6,023,324	25,917,096	8,979,732
Finance costs				
Distributions	8	(232,904)	(1,059,713)	(121,863)
Withholding taxes	1(k), 2	(98,201)	(313,117)	(229,314)
Profit after distributions and taxes		5,692,219	24,544,266	8,628,555
Increase in net assets attributable to shareholders from operations		5,692,219	24,544,266	8,628,555

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

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

Statement of Comprehensive Income

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

	Notes	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF* USD	MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF** USD	MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF** USD
Income				
Net gain on financial assets at fair value through profit or loss	1(d)	30,404,084	62,118	147,348
Dividend income	1(h)	2,255,139	7,301	11,493
Securities lending income	1(n), 9	1,510	-	-
Other income		5,579	-	-
Total net income		32,666,312	69,419	158,841
Expenses				
Expenses	4	(355,823)	(1,463)	(3,205)
Interest expense	1(h)	(1,319)	-	-
Total expenses		(357,142)	(1,463)	(3,205)
Operating profit		32,309,170	67,956	155,636
Finance costs				
Distributions	8	(33,664)	-	-
Withholding taxes	1(k), 2	(320,857)	(1,684)	(2,044)
Profit after distributions and taxes		31,954,649	66,272	153,592
Increase in net assets attributable to shareholders from operations		31,954,649	66,272	153,592

* The Fund launched on 27 April 2017.

** The Funds launched on 20 December 2017.

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

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

Statement of Comprehensive Income

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

	Notes	Global Gender Equality UCITS ETF* USD	UBS (Irl) ETF plc Total USD
Income			
Net gain on financial assets at fair value through profit or loss	1(d)	18,181	668,670,393
Dividend income	1(h)	7,485	99,574,871
Securities lending income	1(n), 9	-	218,322
Other income		-	10,185
Total net income		25,666	768,473,771
Expenses			
Expenses	4	(745)	(9,619,855)
Interest expense	1(h)	-	(112,869)
Total expenses		(745)	(9,732,724)
Operating profit		24,921	758,741,047
Finance costs			
Distributions	8	-	(31,374,963)
Withholding taxes	1(k), 2	(2,629)	(12,406,023)
Profit after distributions and taxes		22,292	714,960,061
Increase in net assets attributable to shareholders from operations		22,292	714,960,061

* The Fund launched 19 December 2017.

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

Gains and losses arose solely from continuing operations with the exception of MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF which merged into MSCI USA UCITS ETF during the financial year and therefore the financial statements are prepared on a discontinued basis. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

Statement of Comprehensive Income

for the financial year ended 31 December 2016

Notes	MSCI USA UCITS ETF USD	MSCI USA Value UCITS ETF USD	MSCI World UCITS ETF USD
Income			
Net gain on financial assets at fair value through profit or loss	1(d) 46,251,656	54,658,441	1,180,951
Dividend income	1(h) 5,001,485	12,648,463	797,767
Securities lending income	1(n), 9 9,155	24,286	2,375
Other income	725	318	1,582
Total net income	51,263,021	67,331,508	1,982,675
Expenses			
Expenses	4 (321,615)	(832,808)	(89,354)
Interest expense	1(h) (1,853)	(5,870)	(1,283)
Total expenses	(323,468)	(838,678)	(90,637)
Operating profit	50,939,553	66,492,830	1,892,038
Finance costs			
Distributions	8 (770,992)	(11,582,831)	(807,971)
Withholding taxes	1(k), 2 (731,282)	(1,783,268)	(90,404)
Profit after distributions and taxes	49,437,279	53,126,731	993,663
Increase in net assets attributable to shareholders from operations	49,437,279	53,126,731	993,663

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

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

Statement of Comprehensive Income

for the financial year ended 31 December 2016 (continued)

	Notes	S&P 500 UCITS ETF USD	MSCI Brazil UCITS ETF* USD	Solactive Global Oil Equities UCITS ETF USD
Income				
Net gain on financial assets at fair value through profit or loss	1(d)	18,396,535	1,281,760	9,502,359
Dividend income	1(h)	4,075,072	55,039	175,098
Securities lending income	1(n), 9	19,585	-	4,140
Other income		443	-	94
Total net income		22,491,635	1,336,799	9,681,691
Expenses				
Expenses	4	(219,735)	(8,388)	(57,215)
Interest expense	1(h)	(1,102)	(11)	(201)
Total expenses		(220,837)	(8,399)	(57,416)
Operating profit		22,270,798	1,328,400	9,624,275
Finance costs				
Distributions	8	(3,176,513)	(38,451)	(260,752)
Withholding taxes	1(k), 2	(579,136)	(3,261)	(32,982)
Profit after distributions and taxes		18,515,149	1,286,688	9,330,541
Increase in net assets attributable to shareholders from operations		18,515,149	1,286,688	9,330,541

* The Fund was fully redeemed on 29 June 2016.

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

Gains and losses arose solely from continuing operations with the exception of MSCI Brazil UCITS ETF which was fully redeemed during the financial year and therefore the financial statements are prepared on a discontinued basis. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

Statement of Comprehensive Income

for the financial year ended 31 December 2016 (continued)

	Notes	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	Solactive Global Copper Mining UCITS ETF* USD	MSCI Australia UCITS ETF AUD
Income				
Net gain on financial assets at fair value through profit or loss	1(d)	1,543,765	624,119	9,163,837
Dividend income	1(h)	122,109	7,091	4,394,480
Securities lending income	1(n), 9	366	2,668	6,491
Other income		24	-	2,709
Total net income		1,666,264	633,878	13,567,517
Expenses				
Expenses	4	(94,975)	(5,090)	(451,589)
Interest expense	1(h)	(31)	(60)	(25,854)
Total expenses		(95,006)	(5,150)	(477,443)
Operating profit		1,571,258	628,728	13,090,074
Finance costs				
Distributions	8	(55,298)	(14,199)	(290,762)
Withholding taxes	1(k), 2	(17,918)	(619)	(86,941)
Profit after distributions and taxes		1,498,042	613,910	12,712,371
Increase in net assets attributable to shareholders from operations		1,498,042	613,910	12,712,371

* The Fund was fully redeemed on 29 June 2016.

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

Gains and losses arose solely from continuing operations with the exception of Solactive Global Copper Mining UCITS ETF which was fully redeemed during the financial year and therefore the financial statements are prepared on a discontinued basis. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

Statement of Comprehensive Income

for the financial year ended 31 December 2016 (continued)

	Notes	MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF EUR	MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF GBP	MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF CHF
Income				
Net gain on financial assets at fair value through profit or loss	1(d)	31,736,003	2,855,987	19,643,196
Dividend income	1(h)	9,355,627	788,959	6,256,469
Securities lending income	1(n), 9	48,257	437	29,749
Other income		823	518	1,047
Total net income		41,140,710	3,645,901	25,930,461
Expenses				
Expenses	4	(1,101,271)	(93,744)	(745,034)
Interest expense	1(h)	(13,283)	(309)	(13,757)
Total expenses		(1,114,554)	(94,053)	(758,791)
Operating profit		40,026,156	3,551,848	25,171,670
Finance costs				
Distributions	8	(362,226)	(28,114)	-
Withholding taxes	1(k), 2	(1,330,132)	(111,998)	(889,560)
Profit after distributions and taxes		38,333,798	3,411,736	24,282,110
Increase in net assets attributable to shareholders from operations		38,333,798	3,411,736	24,282,110

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

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

Statement of Comprehensive Income

for the financial year ended 31 December 2016 (continued)

	Notes	DJ Global Select Dividend UCITS ETF USD	MSCI EMU Cyclical UCITS ETF EUR	MSCI EMU Defensive UCITS ETF EUR
Income				
Net gain on financial assets at fair value through profit or loss	1(d)	1,679,959	524,709	1,403,179
Dividend income	1(h)	1,249,588	324,761	668,955
Securities lending income	1(n), 9	1,264	1,572	2,276
Other income		104	477	143
Total net income		2,930,915	851,519	2,074,553
Expenses				
Expenses	4	(68,651)	(27,501)	(86,696)
Interest expense	1(h)	(2,008)	(491)	(2,507)
Total expenses		(70,659)	(27,992)	(89,203)
Operating profit		2,860,256	823,527	1,985,350
Finance costs				
Distributions	8	(1,170,800)	(256,083)	(1,361,966)
Withholding taxes	1(k), 2	(92,265)	(26,791)	(35,064)
Profit after distributions and taxes		1,597,191	540,653	588,320
Increase in net assets attributable to shareholders from operations		1,597,191	540,653	588,320

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

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

Statement of Comprehensive Income

for the financial year ended 31 December 2016 (continued)

	Notes	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF USD	Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF USD
Income				
Net gain on financial assets at fair value through profit or loss	1(d)	6,101,721	2,765,432	579,375
Dividend income	1(h)	2,003,311	717,399	167,634
Securities lending income	1(n), 9	5,894	187	58
Other income		151	121	102
Total net income		8,111,077	3,483,139	747,169
Expenses				
Expenses	4	(179,194)	(81,022)	(19,658)
Interest expense	1(h)	(6,498)	(1,098)	-
Total expenses		(185,692)	(82,120)	(19,658)
Operating profit		7,925,385	3,401,019	727,511
Finance costs				
Distributions	8	(1,615,209)	(189,608)	(51,749)
Withholding taxes	1(k), 2	(11,003)	(100,277)	(23,264)
Profit after distributions and taxes		6,299,173	3,111,134	652,498
Increase in net assets attributable to shareholders from operations		6,299,173	3,111,134	652,498

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

Gains and losses arose solely from continuing operations. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

Statement of Comprehensive Income

for the financial year ended 31 December 2016 (continued)

	Notes	Factor MSCI USA Quality UCITS ETF USD	Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF USD	UBS (Irl) ETF plc Total USD
Income				
Net gain on financial assets at fair value through profit or loss	1(d)	11,742,673	805,690	226,868,687
Dividend income	1(h)	2,575,541	183,251	52,538,050
Securities lending income	1(n), 9	1,172	63	166,189
Other income		228	116	9,419
Total net income		14,319,614	989,120	279,582,345
Expenses				
Expenses	4	(309,006)	(19,917)	(4,923,905)
Interest expense	1(h)	(1,022)	-	(74,766)
Total expenses		(310,028)	(19,917)	(4,998,671)
Operating profit		14,009,586	969,203	274,583,674
Finance costs				
Distributions	8	(1,292,867)	(79,327)	(24,107,340)
Withholding taxes	1(k), 2	(365,247)	(25,038)	(6,509,220)
Profit after distributions and taxes		12,351,472	864,838	243,967,114
Increase in net assets attributable to shareholders from operations		12,351,472	864,838	243,967,114

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

Gains and losses arose solely from continuing operations with the exception of MSCI Brazil UCITS ETF and Solactive Global Cooper Mining UCITS ETF which were fully redeemed during financial year and therefore the financial statements are prepared on a discontinued basis. There were no recognised gains or losses other than those dealt within the Statement of Comprehensive Income.

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2017

Notes	MSCI USA UCITS ETF USD	MSCI USA Value UCITS ETF USD	MSCI World UCITS ETF USD
Net assets attributable to shareholders at beginning of the financial year	838,375,468	443,138,651	25,913,113
Share transactions			
Issue of redeemable participating shares during the financial year	586,517,873	381,919,544	41,898,123
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	(217,214,593)	(213,242,341)	-
Net increase from share transactions	369,303,280	168,677,203	41,898,123
Increase in net assets attributable to shareholders from operations	214,879,357	70,464,856	7,630,668
Foreign currency translation	1(b)	-	-
Net assets attributable to shareholders at end of the financial year	1,422,558,105	682,280,710	75,441,904
Number of shares in issue at the beginning of the financial year			
Class (hedged to GBP) A-acc	-	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis	-	-	-
Class (USD) A-acc	46,398,701	-	-
Class (USD) A-dis	4,842,405	6,504,080	590,226
Class (USD) A-UKdis	3,331,960	-	-
Number of shares issued during the financial year			
Class (hedged to GBP) A-acc	10,001,446	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis	781,939	-	-
Class (USD) A-acc	28,008,421	-	-
Class (USD) A-dis	1,059,118	5,374,968	842,000
Class (USD) A-UKdis	1,650,741	-	-
Number of shares redeemed during the financial year			
Class (hedged to GBP) A-acc	(530,021)	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis	(350,006)	-	-
Class (USD) A-acc	(9,838,340)	-	-
Class (USD) A-dis	(1,128,700)	(2,961,195)	-
Class (USD) A-UKdis	(1,103,000)	-	-
Number of shares in issue at the end of the financial year			
Class (hedged to GBP) A-acc	9,471,425	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis	431,933	-	-
Class (USD) A-acc	64,568,782	-	-
Class (USD) A-dis	4,772,823	8,917,853	1,432,226
Class (USD) A-UKdis	3,879,701	-	-

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

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Notes	S&P 500 UCITS ETF USD	Solactive Global Oil Equities UCITS ETF USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD
Net assets attributable to shareholders at beginning of the financial year	217,385,885	29,226,268	28,459,627
Share transactions			
Issue of redeemable participating shares during the financial year	148,500,661	-	15,819,760
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	(56,509,427)	(9,445,000)	(4,784,020)
Net increase/(decrease) from share transactions	91,991,234	(9,445,000)	11,035,740
Increase/(decrease) in net assets attributable to shareholders from operations	51,945,557	(2,859,034)	3,687,912
Foreign currency translation	1(b)	-	-
Net assets attributable to shareholders at end of the financial year	361,322,676	16,922,234	43,183,279
Number of shares in issue at the beginning of the financial year			
Class (hedged to CHF) A-acc	165,000	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc	156,000	-	-
Class (hedged to EUR) A-dis	-	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis	30,000	-	-
Class (USD) A-dis	5,879,808	2,000,009	2,699,968
Number of shares issued during the financial year			
Class (hedged to CHF) A-acc	4,041,491	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc	1,120,000	-	-
Class (hedged to EUR) A-dis	1,251,512	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis	2,088,879	-	-
Class (USD) A-dis	494,360	-	1,300,000
Number of shares redeemed during the financial year			
Class (hedged to CHF) A-acc	(150,000)	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc	(715,000)	-	-
Class (hedged to EUR) A-dis	-	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis	(80,000)	-	-
Class (USD) A-dis	(1,047,829)	(700,000)	(400,000)
Number of shares in issue at the end of the financial year			
Class (hedged to CHF) A-acc	4,056,491	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc	561,000	-	-
Class (hedged to EUR) A-dis	1,251,512	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis	2,038,879	-	-
Class (USD) A-dis	5,326,339	1,300,009	3,599,968

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

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

	Notes	MSCI Australia UCITS ETF AUD	MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF EUR	MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF* GBP
Net assets attributable to shareholders at beginning of the financial year		113,708,440	538,115,358	47,449,759
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		26,901,367	596,496,765	25,351,663
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(16,161,221)	(80,407,172)	(68,697,845)
Net increase from share transactions		10,740,146	516,089,593	(43,346,182)
Increase/(decrease) in net assets attributable to shareholders from operations		9,314,870	150,278,778	(4,103,577)
Foreign currency translation	1(b)	-	-	-
Net assets attributable to shareholders at end of the financial year		133,763,456	1,204,483,729	-
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Class (AUD) A-acc		1,929,876	-	-
Class (AUD) A-dis		-	-	-
Class (EUR) A-acc		-	27,613,536	-
Class (EUR) A-dis		-	1,094,509	-
Class (GBP) A-acc		-	-	2,352,206
Class (GBP) A-dis		-	-	175,000
Class (hedged to CHF) A-acc		907,844	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc		544,162	-	-
Class (hedged to GBP) A-acc		113,562	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis		701,295	-	-
Class (hedged to USD) A-acc		1,087,263	-	-
Number of shares issued during the financial year				
Class (AUD) A-acc		464,753	-	-
Class (AUD) A-dis		339,518	-	-
Class (EUR) A-acc		-	28,915,734	-
Class (EUR) A-dis		-	480,868	-
Class (GBP) A-acc		-	-	1,106,226
Class (GBP) A-dis		-	-	164,708
Class (hedged to CHF) A-acc		-	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc		110,781	-	-
Class (hedged to GBP) A-acc		-	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis		94,139	-	-
Class (hedged to USD) A-acc		112,504	-	-

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

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

	MSCI Australia UCITS ETF AUD	MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF EUR	MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF* GBP
Number of shares redeemed during the financial year			
Class (AUD) A-acc	(150,000)	-	-
Class (AUD) A-dis	-	-	-
Class (EUR) A-acc	-	(3,449,916)	-
Class (EUR) A-dis	-	(630,000)	-
Class (GBP) A-acc	-	-	(3,458,432)
Class (GBP) A-dis	-	-	(339,708)
Class (hedged to CHF) A-acc	-	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc	-	-	-
Class (hedged to GBP) A-acc	-	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis	(380,000)	-	-
Class (hedged to USD) A-acc	(250,901)	-	-
Number of shares in issue at the end of the financial year			
Class (AUD) A-acc	2,244,629	-	-
Class (AUD) A-dis	339,518	-	-
Class (EUR) A-acc	-	53,079,354	-
Class (EUR) A-dis	-	945,377	-
Class (GBP) A-acc	-	-	-
Class (GBP) A-dis	-	-	-
Class (hedged to CHF) A-acc	907,844	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc	654,943	-	-
Class (hedged to GBP) A-acc	113,562	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis	415,434	-	-
Class (hedged to USD) A-acc	948,866	-	-

* The Fund merged into UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF on 29 August 2017, and ceased trading on this date.

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

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Notes	MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF CHF	DJ Global Select Dividend UCITS ETF USD	MSCI EMU Cyclical UCITS ETF EUR
Net assets attributable to shareholders at beginning of the financial year	300,845,733	24,284,422	16,467,244
Share transactions			
Issue of redeemable participating shares during the financial year	478,066,930	4,507,758	7,468,964
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	(54,256,484)	-	(13,053,396)
Net increase/(decrease) from share transactions	423,810,446	4,507,758	(5,584,432)
Increase in net assets attributable to shareholders from operations	98,369,032	3,525,638	2,407,521
Foreign currency translation	1(b) -	-	-
Net assets attributable to shareholders at end of the financial year	823,025,211	32,317,818	13,290,333
Number of shares in issue at the beginning of the financial year			
Class (CHF) A-acc	15,711,297	-	-
Class (EUR) A-dis	-	-	785,000
Class (USD) A-dis	-	2,524,000	-
Number of shares issued during the financial year			
Class (CHF) A-acc	23,366,300	-	-
Class (EUR) A-dis	-	-	320,896
Class (USD) A-dis	-	451,560	-
Number of shares redeemed during the financial year			
Class (CHF) A-acc	(2,780,000)	-	-
Class (EUR) A-dis	-	-	(549,448)
Class (USD) A-dis	-	-	-
Number of shares in issue at the end of the financial year			
Class (CHF) A-acc	36,297,597	-	-
Class (EUR) A-dis	-	-	556,448
Class (USD) A-dis	-	2,975,560	-

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

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Notes	MSCI EMU Defensive UCITS ETF EUR	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF USD
Net assets attributable to shareholders at beginning of the financial year	69,380,419	83,293,789	34,270,508
Share transactions			
Issue of redeemable participating shares during the financial year	12,730,311	33,834,854	21,412,413
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	(76,439,925)	(16,094,736)	(6,418,645)
Net (decrease)/increase from share transactions	(63,709,614)	17,740,118	14,993,768
Increase in net assets attributable to shareholders from operations	2,178,789	8,319,006	6,830,532
Foreign currency translation	1(b) -	-	-
Net assets attributable to shareholders at end of the financial year	7,849,594	109,352,913	56,094,808
Number of shares in issue at the beginning of the financial year			
Class (EUR) A-dis	3,244,810	-	-
Class (GBP) A-dis	-	3,419,000	-
Class (hedged to CHF) A-acc	-	-	518,956
Class (hedged to CHF) A-dis	-	3,285,752	-
Class (hedged to EUR) A-acc	-	160,617	256,952
Class (hedged to GBP) A-dis	-	-	149,392
Class (hedged to USD) A-acc	-	264,768	-
Class (USD) A-dis	-	-	1,209,800
Number of shares issued during the financial year			
Class (EUR) A-dis	562,112	-	-
Class (GBP) A-dis	-	1,845,000	-
Class (hedged to CHF) A-acc	-	-	-
Class (hedged to CHF) A-dis	-	578,593	-
Class (hedged to EUR) A-acc	-	74,979	942,800
Class (hedged to GBP) A-dis	-	-	-
Class (hedged to USD) A-acc	-	-	-
Class (USD) A-dis	-	-	95,000
Number of shares redeemed during the financial year			
Class (EUR) A-dis	(3,450,866)	-	-
Class (GBP) A-dis	-	(379,033)	-
Class (hedged to CHF) A-acc	-	-	(199,439)
Class (hedged to CHF) A-dis	-	(1,013,830)	-
Class (hedged to EUR) A-acc	-	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis	-	-	-
Class (hedged to USD) A-acc	-	(84,640)	-
Class (USD) A-dis	-	-	(180,000)

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

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

	MSCI EMU Defensive UCITS ETF EUR	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF USD
Number of shares in issue at the end of the financial year			
Class (EUR) A-dis	356,056	-	-
Class (GBP) A-dis	-	4,884,967	-
Class (hedged to CHF) A-acc	-	-	319,517
Class (hedged to CHF) A-dis	-	2,850,515	-
Class (hedged to EUR) A-acc	-	235,596	1,199,752
Class (hedged to GBP) A-dis	-	-	149,392
Class (hedged to USD) A-acc	-	180,128	-
Class (USD) A-dis	-	-	1,124,800

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

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

	Notes	Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF USD	Factor MSCI USA Quality UCITS ETF USD	Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF USD
Net assets attributable to shareholders at beginning of the financial year		22,058,748	134,626,276	7,015,127
Share transactions				
Issue of redeemable participating shares during the financial year		12,816,973	139,441,780	143,430,518
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		(8,388,733)	(166,361,630)	(107,806,265)
Net increase/(decrease) from share transactions		4,428,240	(26,919,850)	35,624,253
Increase in net assets attributable to shareholders from operations		5,692,219	24,544,266	8,628,555
Foreign currency translation	1(b)	-	-	-
Net assets attributable to shareholders at end of the financial year		32,179,207	132,250,692	51,267,935
Number of shares in issue at the beginning of the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		572,390	50,000	162,798
Class (hedged to EUR) A-acc		332,529	50,000	136,116
Class (hedged to GBP) A-dis		166,460	40,000	40,000
Class (USD) A-dis		413,000	7,623,117	105,471
Number of shares issued during the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		-	-	3,784,032
Class (hedged to EUR) A-acc		160,467	3,119,400	2,025,132
Class (hedged to GBP) A-dis		267,584	335,456	110,694
Class (USD) A-dis		294,000	3,662,570	2,156,690
Number of shares redeemed during the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		-	-	(3,810,000)
Class (hedged to EUR) A-acc		-	(90,000)	(2,053,304)
Class (hedged to GBP) A-dis		(258,550)	-	-
Class (USD) A-dis		(240,000)	(8,755,741)	(220,830)
Number of shares in issue at the end of the financial year				
Class (hedged to CHF) A-acc		572,390	50,000	136,830
Class (hedged to EUR) A-acc		492,996	3,079,400	107,944
Class (hedged to GBP) A-dis		175,494	375,456	150,694
Class (USD) A-dis		467,000	2,529,946	2,041,331

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

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Notes	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF* USD	MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF** USD	MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF** USD
Net assets attributable to shareholders at beginning of the financial year	-	-	-
Share transactions			
Issue of redeemable participating shares during the financial year	496,915,712	11,034,724	21,260,774
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	-	-	-
Net increase from share transactions	496,915,712	11,034,724	21,260,774
Increase in net assets attributable to shareholders from operations	31,954,649	66,272	153,592
Foreign currency translation	1(b) -	-	-
Net assets attributable to shareholders at end of the financial year	528,870,361	11,100,996	21,414,366
Number of shares in issue at the beginning of the financial year			
Class (hedged to CHF) A-acc	-	-	-
Class (hedged to CHF) A-dis	-	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc	-	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis	-	-	-
Class (hedged to USD) A-acc	-	-	-
Class (USD) A-dis	-	-	-
Number of shares issued during the financial year			
Class (hedged to CHF) A-acc	6,714,514	330,000	1,440,000
Class (hedged to CHF) A-dis	-	171,000	150,000
Class (hedged to EUR) A-acc	3,713,601	280,000	235,000
Class (hedged to GBP) A-dis	264,876	150,000	-
Class (hedged to USD) A-acc	-	162,000	135,000
Class (USD) A-dis	20,013,455	-	-
Number of shares redeemed during the financial year			
Class (hedged to CHF) A-acc	-	-	-
Class (hedged to CHF) A-dis	-	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc	-	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis	-	-	-
Class (hedged to USD) A-acc	-	-	-
Class (USD) A-dis	-	-	-

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

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Notes	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF* USD	MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF** USD	MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF** USD
Number of shares in issue at the end of the financial year			
Class (hedged to CHF) A-acc	6,714,514	330,000	1,440,000
Class (hedged to CHF) A-dis	-	171,000	150,000
Class (hedged to EUR) A-acc	3,713,601	280,000	235,000
Class (hedged to GBP) A-dis	264,876	150,000	-
Class (hedged to USD) A-acc	-	162,000	135,000
Class (USD) A-dis	20,013,455	-	-

* The Fund launched on 27 April 2017.

**The Funds launched on 20 December 2017

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

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

	Notes	Global Gender Equality UCITS ETF* USD	UBS (Irl) ETF plc Total USD
Net assets attributable to shareholders at beginning of the financial year		-	3,002,774,560
Share transactions			
Issue of redeemable participating shares during the financial year		7,228,198	3,313,743,078
Redemption of redeemable participating shares during the financial year		-	(1,159,681,353)
Net increase from share transactions		7,228,198	2,154,061,725
Increase in net assets attributable to shareholders from operations		22,292	714,960,061
Foreign currency translation	1(b)	-	171,500,143
Net assets attributable to shareholders at end of the financial year		7,250,490	6,043,296,489
Number of shares in issue at the beginning of the financial year			
Class (hedged to CHF) A-acc		-	
Class (hedged to CHF) A-dis		-	
Class (hedged to EUR) A-acc		-	
Class (hedged to USD) A-acc		-	
Class (USD) A-dis		-	
Number of shares issued during the financial year			
Class (hedged to CHF) A-acc		363,000	
Class (hedged to CHF) A-dis		60,750	
Class (hedged to EUR) A-acc		46,100	
Class (hedged to USD) A-acc		56,500	
Class (USD) A-dis		62,850	
Number of shares redeemed during the financial year			
Class (hedged to CHF) A-acc		-	
Class (hedged to CHF) A-dis		-	
Class (hedged to EUR) A-acc		-	
Class (hedged to USD) A-acc		-	
Class (USD) A-dis		-	

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

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Notes	Global Gender Equality UCITS ETF* USD
Number of shares in issue at the end of the financial year	
Class (hedged to CHF) A-acc	363,000
Class (hedged to CHF) A-dis	60,750
Class (hedged to EUR) A-acc	46,100
Class (hedged to USD) A-acc	56,500
Class (USD) A-dis	62,850

* The Fund launched on 19 December 2017.

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

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2016

Notes	MSCI USA UCITS ETF USD	MSCI USA Value UCITS ETF USD	MSCI World UCITS ETF USD
Net assets attributable to shareholders at beginning of the financial year	25,887,517	339,109,824	39,944,146
Share transactions			
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1,091,503,334	285,929,371	4,523,152
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	(328,452,662)	(235,027,275)	(19,547,848)
Net increase/(decrease) from share transactions	763,050,672	50,902,096	(15,024,696)
Increase in net assets attributable to shareholders from operations	49,437,279	53,126,731	993,663
Foreign currency translation	1(b)	-	-
Net assets attributable to shareholders at end of the financial year	838,375,468	443,138,651	25,913,113
Number of shares in issue at the beginning of the financial year			
Class (USD) A-acc	-	-	-
Class (USD) A-dis	520,009	5,623,105	955,005
Class (USD) A-UKdis	-	-	-
Number of shares issued during the financial year			
Class (USD) A-acc	65,873,701	-	-
Class (USD) A-dis	6,074,896	4,642,975	105,221
Class (USD) A-UKdis	4,531,960	-	-
Number of shares redeemed during the financial year			
Class (USD) A-acc	(19,475,000)	-	-
Class (USD) A-dis	(1,752,500)	(3,762,000)	(470,000)
Class (USD) A-UKdis	(1,200,000)	-	-
Number of shares in issue at the end of the financial year			
Class (USD) A-acc	46,398,701	-	-
Class (USD) A-dis	4,842,405	6,504,080	590,226
Class (USD) A-UKdis	3,331,960	-	-

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

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2016 (continued)

Notes	S&P 500 UCITS ETF USD	MSCI Brazil UCITS ETF* USD	Solactive Global Oil Equities UCITS ETF USD
Net assets attributable to shareholders at beginning of the financial year	148,737,043	2,359,273	6,947,347
Share transactions			
Issue of redeemable participating shares during the financial year	57,776,889	3,054,972	23,295,560
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	(7,643,196)	(6,700,933)	(10,347,180)
Net increase/(decrease) from share transactions	50,133,693	(3,645,961)	12,948,380
Increase in net assets attributable to shareholders from operations	18,515,149	1,286,688	9,330,541
Foreign currency translation	1(b)	-	-
Net assets attributable to shareholders at end of the financial year	217,385,885	-	29,226,268
Number of shares in issue at the beginning of the financial year			
Class (hedged to CHF) A-acc	-	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc	-	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis	-	-	-
Class (USD) A-dis	4,487,000	551,671	700,009
Number of shares issued during the financial year			
Class (hedged to CHF) A-acc	165,000	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc	156,000	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis	30,000	-	-
Class (USD) A-dis	1,617,808	600,000	2,100,000
Number of shares redeemed during the financial year			
Class (hedged to CHF) A-acc	-	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc	-	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis	-	-	-
Class (USD) A-dis	(225,000)	(1,151,671)	(800,000)
Number of shares in issue at the end of the financial year			
Class (hedged to CHF) A-acc	165,000	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc	156,000	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis	30,000	-	-
Class (USD) A-dis	5,879,808	-	2,000,009

* The Fund was fully redeemed on 29 June 2016.

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

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2016 (continued)

	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	Solactive Global Copper Mining UCITS ETF* USD	MSCI Australia UCITS ETF AUD
Net assets attributable to shareholders at beginning of the financial year	6,621,004	1,421,821	102,828,259
Share transactions			
Issue of redeemable participating shares during the financial year	31,910,681	726,907	51,803,669
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	(11,570,100)	(2,762,638)	(53,635,859)
Net increase/(decrease) from share transactions	20,340,581	(2,035,731)	(1,832,190)
Increase/(decrease) in net assets attributable to shareholders from operations	1,498,042	613,910	12,712,371
Foreign currency translation 1(b)	-	-	-
Net assets attributable to shareholders at end of the financial year	28,459,627	-	113,708,440
Number of shares in issue at the beginning of the financial year			
Class (AUD) A-acc	-	-	2,122,000
Class (hedged to CHF) A-acc	-	-	557,328
Class (hedged to EUR) A-acc	-	-	441,554
Class (hedged to GBP) A-acc	-	-	111,929
Class (hedged to GBP) A-dis	-	-	521,561
Class (hedged to USD) A-acc	-	-	1,382,157
Class (USD) A-dis	999,968	199,991	-
Number of shares issued during the financial year			
Class (AUD) A-acc	-	-	877,876
Class (hedged to CHF) A-acc	-	-	573,948
Class (hedged to EUR) A-acc	-	-	297,611
Class (hedged to GBP) A-acc	-	-	39,134
Class (hedged to GBP) A-dis	-	-	567,236
Class (hedged to USD) A-acc	-	-	416,000
Class (USD) A-dis	2,400,000	100,000	-
Number of shares redeemed during the financial year			
Class (AUD) A-acc	-	-	(1,070,000)
Class (hedged to CHF) A-acc	-	-	(223,432)
Class (hedged to EUR) A-acc	-	-	(195,003)
Class (hedged to GBP) A-acc	-	-	(37,501)
Class (hedged to GBP) A-dis	-	-	(387,502)
Class (hedged to USD) A-acc	-	-	(710,894)
Class (USD) A-dis	(700,000)	(299,991)	-

* The Fund was fully redeemed on 29 June 2016.

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

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2016 (continued)

	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	Solactive Global Copper Mining UCITS ETF* USD	MSCI Australia UCITS ETF AUD
Number of shares in issue at the end of the financial year			
Class (AUD) A-acc	-	-	1,929,876
Class (hedged to CHF) A-acc	-	-	907,844
Class (hedged to EUR) A-acc	-	-	544,162
Class (hedged to GBP) A-acc	-	-	113,562
Class (hedged to GBP) A-dis	-	-	701,295
Class (hedged to USD) A-acc	-	-	1,087,263
Class (USD) A-dis	2,699,968	-	-

* The Fund was fully redeemed on 29 June 2016.

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

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2016 (continued)

	MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF EUR	MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF GBP	MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF CHF
Net assets attributable to shareholders at beginning of the financial year	362,389,581	31,351,739	214,796,467
Share transactions			
Issue of redeemable participating shares during the financial year	264,586,929	22,286,589	159,224,590
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	(127,194,950)	(9,600,305)	(97,457,434)
Net increase from share transactions	137,391,979	12,686,284	61,767,156
Increase in net assets attributable to shareholders from operations	38,333,798	3,411,736	24,282,110
Foreign currency translation 1(b)	-	-	-
Net assets attributable to shareholders at end of the financial year	538,115,358	47,449,759	300,845,733
Number of shares in issue at the beginning of the financial year			
Class (CHF) A-acc	-	-	12,170,000
Class (EUR) A-acc	19,559,775	-	-
Class (EUR) A-dis	1,585,178	-	-
Class (GBP) A-acc	-	1,668,000	-
Class (GBP) A-dis	-	165,000	-
Number of shares issued during the financial year			
Class (CHF) A-acc	-	-	8,861,297
Class (EUR) A-acc	14,398,761	-	-
Class (EUR) A-dis	374,095	-	-
Class (GBP) A-acc	-	1,234,206	-
Class (GBP) A-dis	-	50,000	-
Number of shares redeemed during the financial year			
Class (CHF) A-acc	-	-	(5,320,000)
Class (EUR) A-acc	(6,345,000)	-	-
Class (EUR) A-dis	(864,764)	-	-
Class (GBP) A-acc	-	(550,000)	-
Class (GBP) A-dis	-	(40,000)	-
Number of shares in issue at the end of the financial year			
Class (CHF) A-acc	-	-	15,711,297
Class (EUR) A-acc	27,613,536	-	-
Class (EUR) A-dis	1,094,509	-	-
Class (GBP) A-acc	-	2,352,206	-
Class (GBP) A-dis	-	175,000	-

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

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2016 (continued)

	DJ Global Select Dividend UCITS ETF USD	MSCI EMU Cyclical UCITS ETF EUR	MSCI EMU Defensive UCITS ETF EUR
Net assets attributable to shareholders at beginning of the financial year	23,967,243	13,059,469	7,074,071
Share transactions			
Issue of redeemable participating shares during the financial year	3,159,875	7,544,921	64,760,335
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	(4,439,887)	(4,677,799)	(3,042,307)
Net (decrease)/increase from share transactions	(1,280,012)	2,867,122	61,718,028
Increase/(decrease) in net assets attributable to shareholders from operations	1,597,191	540,653	588,320
Foreign currency translation	1(b) -	-	-
Net assets attributable to shareholders at end of the financial year	24,284,422	16,467,244	69,380,419
Number of shares in issue at the beginning of the financial year			
Class (EUR) A-dis	-	649,000	328,000
Class (USD) A-dis	2,659,000	-	-
Number of shares issued during the financial year			
Class (EUR) A-dis	-	381,000	3,061,810
Class (USD) A-dis	335,000	-	-
Number of shares redeemed during the financial year			
Class (EUR) A-dis	-	(245,000)	(145,000)
Class (USD) A-dis	(470,000)	-	-
Number of shares in issue at the end of the financial year			
Class (EUR) A-dis	-	785,000	3,244,810
Class (USD) A-dis	2,524,000	-	-

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

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2016 (continued)

	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF USD	Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF USD
Net assets attributable to shareholders at beginning of the financial year	31,955,777	4,549,377	4,365,889
Share transactions			
Issue of redeemable participating shares during the financial year	45,378,159	48,651,304	17,728,720
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	(339,320)	(22,041,307)	(688,359)
Net increase from share transactions	45,038,839	26,609,997	17,040,361
Increase in net assets attributable to shareholders from operations	6,299,173	3,111,134	652,498
Net assets attributable to shareholders at end of the financial year	83,293,789	34,270,508	22,058,748
Number of shares in issue at the beginning of the financial year			
Class (hedged to CHF) A-acc	-	50,000	50,000
Class (hedged to CHF) A-dis	846,212	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc	-	50,000	50,000
Class (GBP) A-dis	1,925,000	-	-
Class (USD) A-dis	-	200,000	200,000
Class (hedged to USD) A-acc	-	-	-
Number of shares issued during the financial year			
Class (hedged to CHF) A-acc	-	1,053,956	522,390
Class (hedged to CHF) A-dis	2,439,540	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc	160,617	226,952	295,029
Class (GBP) A-dis	1,520,000	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis	-	149,392	166,460
Class (USD) A-dis	-	1,840,000	245,000
Class (hedged to USD) A-acc	264,768	-	-
Number of shares redeemed during the financial year			
Class (hedged to CHF) A-acc	-	(585,000)	-
Class (hedged to CHF) A-dis	-	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc	-	(20,000)	(12,500)
Class (GBP) A-dis	(26,000)	-	-
Class (USD) A-dis	-	(830,200)	(32,000)
Number of shares in issue at the end of the financial year			
Class (hedged to CHF) A-acc	-	518,956	572,390
Class (hedged to CHF) A-dis	3,285,752	-	-
Class (hedged to EUR) A-acc	160,617	256,952	332,529
Class (GBP) A-dis	3,419,000	-	-
Class (hedged to GBP) A-dis	-	149,392	166,460
Class (USD) A-dis	-	1,209,800	413,000
Class (hedged to USD) A-acc	264,768	-	-

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

Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares

for the financial year ended 31 December 2016 (continued)

Notes	Factor MSCI USA Quality UCITS ETF USD	Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF USD	UBS (Irl) ETF plc Total USD
Net assets attributable to shareholders at beginning of the financial year	4,691,568	4,650,906	1,411,466,357
Share transactions			
Issue of redeemable participating shares during the financial year	202,766,507	4,852,113	2,437,939,305
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	(85,183,271)	(3,352,730)	(1,038,219,007)
Net increase from share transactions	117,583,236	1,499,383	1,399,720,298
Increase in net assets attributable to shareholders from operations	12,351,472	864,838	243,967,114
Foreign currency translation 1(b)	-	-	(52,379,209)
Net assets attributable to shareholders at end of the financial year	134,626,276	7,015,127	3,002,774,560
Number of shares in issue at the beginning of the financial year			
Class (hedged to CHF) A-acc	50,000	50,000	
Class (hedged to EUR) A-acc	50,000	50,000	
Class (hedged to GBP) A-dis	-	-	
Class (USD) A-dis	200,000	200,000	
Number of shares issued during the financial year			
Class (hedged to CHF) A-acc	-	112,798	
Class (hedged to EUR) A-acc	-	86,116	
Class (hedged to GBP) A-dis	40,000	40,000	
Class (USD) A-dis	12,403,117	86,071	
Number of shares redeemed during the financial year			
Class (hedged to CHF) A-acc	-	-	
Class (hedged to EUR) A-acc	-	-	
Class (hedged to GBP) A-dis	-	-	
Class (USD) A-dis	(4,980,000)	(180,600)	
Number of shares in issue at the end of the financial year			
Class (hedged to CHF) A-acc	50,000	162,798	
Class (hedged to EUR) A-acc	50,000	136,116	
Class (hedged to GBP) A-dis	40,000	40,000	
Class (USD) A-dis	7,623,117	105,471	

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

Statement of Cash Flows

for the financial year ended 31 December 2017

Notes	MSCI USA UCITS ETF USD	MSCI USA Value UCITS ETF USD	MSCI World UCITS ETF USD
Cash flows (used in)/provided by operating activities			
Increase in net assets attributable to shareholders from operations	214,879,357	70,464,856	7,630,668
<i>Adjustment for:</i>			
Other income	(1,072)	(517)	(271)
Dividend income	(21,300,528)	(16,908,495)	(927,714)
Securities lending income	(63,594)	(16,225)	(6,264)
Distributions to holders of redeemable participating shares	4,266,041	12,000,410	532,266
Taxation on income	2,975,489	2,313,943	111,096
Total	200,755,693	67,853,972	7,339,781
Net (gain) on financial assets at fair value through profit or loss			
	(201,825,922)	(69,048,358)	(7,455,275)
Payments for purchase of investments	(560,236,102)	(488,203,189)	(45,342,681)
Proceeds from sale of investments	197,928,905	318,493,760	1,870,042
Movement in margin cash	(1,170,569)	-	-
Movement in payables	113,845	37,411	12,961
Cash (used in) operations	(364,434,150)	(170,866,404)	(43,575,172)
Other income received			
	1,072	517	271
Dividends received	21,024,652	16,674,200	880,612
Securities lending income received	63,594	16,225	6,264
Withholding Tax paid	(2,975,489)	(2,313,943)	(111,096)
Net cash (used in) operations	(346,320,321)	(156,489,405)	(42,799,121)
Financing activities			
Distributions paid to holders of redeemable participating shares	(4,266,041)	(12,000,410)	(532,266)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o) 586,517,873	381,919,544	41,898,123
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o) (220,704,763)	(213,242,341)	-
Net cash flows provided by financing activities	361,547,069	156,676,793	41,365,857
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents			
	15,226,748	187,388	(1,433,264)
Cash and cash equivalents at the start of the financial year	5,033,422	1,457,364	1,487,985
Foreign currency translation	-	-	-
Cash and cash equivalents at the end of the financial year	1(e) 20,260,170	1,644,752	54,721

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

Statement of Cash Flows

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Notes	S&P 500 UCITS ETF USD	Solactive Global Oil Equities UCITS ETF USD	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD
Cash flows provided by/(used in) operating activities			
Increase/(decrease) in net assets attributable to shareholders from operations	51,945,557	(2,859,034)	3,687,912
<i>Adjustment for:</i>			
Other income	(405)	(258)	(133)
Dividend income	(5,793,888)	(166,484)	(391,802)
Securities lending income	(13,135)	(7,084)	(3,149)
Distributions to holders of redeemable participating shares	3,796,672	106,221	217,538
Taxation on income	804,160	34,320	25,352
Total	50,738,961	(2,892,319)	3,535,718
Net (gain)/loss on financial assets at fair value through profit or loss	(51,215,143)	2,837,376	(3,697,578)
Payments for purchase of investments	(145,934,126)	(16,731,928)	(29,775,319)
Proceeds from sale of investments	53,815,113	17,383,090	18,755,830
Movement in margin cash	(109,532)	-	-
Movement in payables	24,599	(1,377)	4,524
Cash (used in)/provided by operations	(92,680,128)	594,842	(11,176,825)
Other income received	405	258	133
Dividends received	5,718,992	168,009	376,565
Securities lending income received	13,135	7,084	3,149
Withholding Tax paid	(804,160)	(34,320)	(25,352)
Net cash (used in)/provided by operations	(87,751,756)	735,873	(10,822,330)
Financing activities			
Distributions paid to holders of redeemable participating shares	(3,796,672)	(106,221)	(217,538)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o) 148,500,661	8,816,640	15,819,760
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o) (56,509,427)	(9,445,000)	(4,784,020)
Net cash flows provided by/(used in) financing activities	88,194,562	(734,581)	10,818,202
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents	442,806	1,292	(4,128)
Cash and cash equivalents at the start of the financial year	1,377,368	922	4,409
Foreign currency translation	-	-	-
Cash and cash equivalents at the end of the financial year	1,820,174	2,214	281

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

Statement of Cash Flows

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Notes	MSCI Australia UCITS ETF AUD	MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF EUR	MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF* GBP
Cash flows (used in)/provided by operating activities			
Increase/(decrease) in net assets attributable to shareholders from operations	9,314,870	150,278,778	(4,103,577)
<i>Adjustment for:</i>			
Other income	(3)	(118)	(354)
Dividend income	(5,466,844)	(17,632,619)	(834,604)
Securities lending income	(10,789)	(36,928)	(963)
Distributions to holders of redeemable participating shares	463,930	326,262	97,026
Taxation on income	85,099	2,458,675	116,604
Total	4,386,263	135,394,050	(4,725,868)
Net (gain)/loss on financial assets at fair value through profit or loss			
	(4,911,617)	(56,739,042)	7,537,174
Payments for purchase of investments	(39,737,426)	(725,063,888)	(29,479,988)
Proceeds from sale of investments	25,829,776	124,508,610	69,346,916
Movement in margin cash	(93,216)	(875,563)	-
Movement in payables	6,965	136,845	(7,853)
Cash (used in)/provided by operations	(14,519,255)	(522,638,988)	42,670,381
Other income received			
	3	118	354
Dividends received	5,455,437	17,197,086	886,536
Securities income received	10,789	36,928	963
Withholding Tax paid	(85,099)	(2,458,675)	(116,604)
Net cash (used in)/provided by operations	(9,138,125)	(507,863,531)	43,441,630
Financing activities			
Distributions paid to holders of redeemable participating shares	(463,930)	(326,262)	(97,026)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o) 26,901,367	596,496,764	25,351,663
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o) (18,279,807)	(80,407,172)	(68,697,845)
Net cash flows provided by/(used in) financing activities	8,157,630	515,763,330	(43,443,208)
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents			
	(980,495)	7,899,799	(1,578)
Cash and cash equivalents at the start of the financial year	2,238,529	11,283,027	1,578
Foreign currency translation	-	-	-
Cash and cash equivalents at the end of the financial year	1,258,034	19,182,826	-

* The Fund merged into UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF on 29 August 2017, and ceased trading on this date.

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

Statement of Cash Flows

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Notes	MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF CHF	DJ Global Select Dividend UCITS ETF USD	MSCI EMU Cyclical UCITS ETF EUR
Cash flows (used in)/provided by operating activities			
Increase in net assets attributable to shareholders from operations	98,369,032	3,525,638	2,407,521
<i>Adjustment for:</i>			
Other income	(67)	(209)	(48)
Dividend income	(11,910,321)	(1,551,566)	(454,489)
Securities lending income	(25,635)	(10,106)	(1,756)
Distributions to holders of redeemable participating shares	-	1,286,507	292,782
Taxation on income	1,667,598	122,133	38,681
Total	88,100,607	3,372,397	2,282,691
Net (gain) on financial assets at fair value through profit or loss	(89,457,538)	(3,453,538)	(2,322,957)
Payments for purchase of investments	(530,640,882)	(15,211,468)	(10,738,436)
Proceeds from sale of investments	110,023,851	10,682,497	16,231,539
Movement in margin cash	(772,662)	-	-
Movement in payables	105,618	2,145	136
Cash (used in)/provided by operations	(422,641,006)	(4,607,967)	5,452,973
Other income received	67	209	3,723
Dividends received	11,537,972	1,540,898	453,644
Securities lending income received	25,635	10,106	1,756
Withholding Tax paid	(1,667,598)	(122,133)	(38,681)
Net cash (used in)/provided by operations	(412,744,930)	(3,178,887)	5,873,415
Financing activities			
Distributions paid to holders of redeemable participating shares	-	(1,286,507)	(292,782)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o) 478,066,930	4,507,758	7,468,964
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o) (54,256,484)	-	(13,053,396)
Net cash flows provided by/(used in) financing activities	423,810,446	3,221,251	(5,877,214)
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents	11,065,516	42,364	(3,799)
Cash and cash equivalents at the start of the financial year	(15,963)	(38,824)	(6,963)
Foreign currency translation	-	-	-
Cash and cash equivalents at the end of the financial year	11,049,553	3,540	(10,762)

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

Statement of Cash Flows

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Notes	MSCI EMU Defensive UCITS ETF EUR	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF USD
Cash flows provided by/(used in) operating activities			
Increase in net assets attributable to shareholders from operations	2,178,789	8,319,006	6,830,532
<i>Adjustment for:</i>			
Other income	-	(63)	(127)
Dividend income	(1,881,714)	(3,544,872)	(1,170,271)
Securities lending income	(9,141)	(2,737)	(2,099)
Distributions to holders of redeemable participating shares	2,123,206	2,869,955	422,474
Taxation on income	107,763	22,274	164,165
Total	2,518,903	7,663,563	6,244,674
Net loss on financial assets at fair value through profit or loss			
	(2,652,650)	(7,934,219)	(6,362,909)
Payments for purchase of investments	(18,457,642)	(53,863,235)	(31,861,346)
Proceeds from sale of investments	82,586,643	35,779,808	15,089,433
Movement in margin cash	-	-	-
Movement in payables	(12,099)	5,437	6,785
Cash provided by/(used in) operations	63,983,155	(18,348,646)	(16,883,363)
Other income received	-	63	127
Dividends received	1,928,359	3,461,963	1,145,337
Securities lending income received	9,141	2,737	2,099
Withholding Tax paid	(107,763)	(22,274)	(164,165)
Net cash provided by/(used in) operations	65,812,892	(14,906,157)	(15,899,965)
Financing activities			
Distributions paid to holders of redeemable participating shares	(2,123,206)	(2,869,955)	(422,474)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o) 12,730,311	33,834,854	22,910,460
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o) (73,785,479)	(16,094,736)	(6,418,645)
Net cash flows (used in)/provided by financing activities	(63,178,374)	14,870,163	16,069,341
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents			
	2,634,518	(35,994)	169,376
Cash and cash equivalents at the start of the financial year	13,892	(273,961)	6,099
Foreign currency translation	-	-	-
Cash and cash equivalents at the end of the financial year	1(e) 2,648,410	(309,955)	175,475

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

Statement of Cash Flows

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Notes	Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF USD	Factor MSCI USA Quality UCITS ETF USD	Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF USD
Cash flows provided by/(used in) operating activities			
Increase in net assets attributable to shareholders from operations	5,692,219	24,544,266	8,628,555
<i>Adjustment for:</i>			
Other income	(195)	(358)	(263)
Dividend income	(701,780)	(2,185,580)	(1,639,424)
Securities lending income	(285)	(890)	(769)
Distributions to holders of redeemable participating shares	232,904	1,059,713	121,863
Taxation on income	98,201	313,117	229,314
Total	5,321,064	23,730,268	7,339,276
Net loss on financial assets at fair value through profit or loss	(5,321,826)	(24,177,161)	(7,465,727)
Payments for purchase of investments	(19,957,081)	(162,790,867)	(184,917,574)
Proceeds from sale of investments	15,253,622	189,136,285	148,233,870
Movement in margin cash	-	-	-
Movement in payables	4,585	5,407	9,306
Cash (used in)/provided by operations	(4,699,636)	25,903,932	(36,800,849)
Other income received	195	358	263
Dividends received	687,804	2,171,620	1,589,739
Securities lending income received	285	890	769
Withholding Tax paid	(98,201)	(313,117)	(229,314)
Net cash (used in)/provided by in operations	(4,109,553)	27,763,683	(35,439,392)
Financing activities			
Distributions paid to holders of redeemable participating shares	(232,904)	(1,059,713)	(121,863)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o) 12,816,973	139,441,780	143,430,518
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o) (8,388,733)	(166,361,630)	(111,157,654)
Net cash flows provided by/(used in) financing activities	4,195,336	(27,979,563)	32,151,001
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents	85,783	(215,880)	(3,288,391)
Cash and cash equivalents at the start of the financial year	(98,589)	66,517	3,316,884
Foreign currency translation	-	-	-
Cash and cash equivalents at the end of the financial year	1(e) (12,806)	(149,363)	28,493

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

Statement of Cash Flows

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Notes	MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF* USD	MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF** USD	MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF** USD
Cash flows provided by/(used in) operating activities			
Increase in net assets attributable to shareholders from operations	31,954,649	66,272	153,592
<i>Adjustment for:</i>			
Other income	(5,579)	-	-
Dividend income	(2,255,139)	(7,301)	(11,493)
Securities lending income	(1,510)	-	-
Distributions to holders of redeemable participating shares	33,664	-	-
Taxation on income	320,857	1,684	2,044
Total	30,046,942	60,655	144,143
Net loss on financial assets at fair value through profit or loss	(30,501,111)	(79,973)	(186,337)
Payments for purchase of investments	(540,018,171)	(9,937,591)	(19,246,959)
Proceeds from sale of investments	42,172,617	-	8,908
Movement in margin cash	-	-	-
Movement in payables	145,263	1,463	3,205
Cash (used in) operations	(498,154,460)	(9,955,446)	(19,277,040)
Other income received	(664)	(5,428)	(11,739)
Dividends received	1,717,688	1,673	2,015
Securities lending income received	1,510	-	-
Withholding Tax paid	(320,857)	(1,684)	(2,044)
Net cash (used in) operations	(496,756,783)	(9,960,885)	(19,288,808)
Financing activities			
Distributions paid to holders of redeemable participating shares	(33,664)	-	-
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o) 496,915,712	11,034,724	21,260,774
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o) -	-	-
Net cash flows provided by financing activities	496,882,048	11,034,724	21,260,774
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents	125,265	1,073,839	1,971,966
Cash and cash equivalents at the start of the financial year	-	-	-
Foreign currency translation	-	-	-
Cash and cash equivalents at the end of the financial year	1(e) 125,265	1,073,839	1,971,966

* The Fund launched on 27 April 2017.

** The Funds launched on 20 December 2017.

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

Statement of Cash Flows

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Notes	Global Gender Equality UCITS ETF* USD	UBS (Irl) ETF plc Total USD
Cash flows provided by/(used in) operating activities		
Increase in net assets attributable to shareholders from operations	22,292	714,960,061
<i>Adjustment for:</i>		
Other income	-	(10,185)
Dividend income	(7,485)	(99,574,871)
Securities lending income	-	(218,322)
Distributions to holders of redeemable participating shares	-	31,374,963
Taxation on income	2,629	12,406,023
Total	17,436	658,937,669
Net (gain) on financial assets at fair value through profit or loss	(25,688)	(573,073,912)
Payments for purchase of investments	(7,230,000)	(3,808,582,287)
Proceeds from sale of investments	-	1,549,236,806
Movement in margin cash	-	(3,127,735)
Movement in payables	744	621,751
Cash (used in) operations	(7,237,508)	(2,175,987,708)
Other income received	(6,737)	(16,016)
Dividends received	2,613	97,389,894
Securities lending income received	-	218,322
Withholding Tax paid	(2,629)	(12,406,023)
Net cash (used in) operations	(7,244,261)	(2,090,801,531)
Financing activities		
Distributions paid to holders of redeemable participating shares	-	(31,374,963)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o) 7,228,198	3,324,057,763
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o) -	(1,165,143,777)
Net cash flows provided by financing activities	7,228,198	2,127,539,023
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents	(16,063)	36,737,492
Cash and cash equivalents at the start of the financial year	-	25,785,954
Foreign currency translation	-	2,564,611
Cash and cash equivalents at the end of the financial year	1(e) (16,063)	65,088,057

* The Fund launched on 19 December 2017.

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

Statement of Cash Flows

for the financial year ended 31 December 2016

Notes	MSCI USA UCITS ETF USD	MSCI USA Value UCITS ETF USD	MSCI World UCITS ETF USD
Cash flows (used in)/provided by operating activities			
Increase in net assets attributable to shareholders from operations	49,437,279	53,126,731	993,663
<i>Adjustment for:</i>			
Other income	(725)	(318)	(1,582)
Dividend income	(5,001,485)	(12,648,463)	(797,767)
Securities lending income	(9,155)	(24,286)	(2,375)
Distributions to holders of redeemable participating shares	770,992	11,582,831	807,971
Taxation on income	731,282	1,783,268	90,404
Total	45,928,188	53,819,763	1,090,314
Net (gain) on financial assets at fair value through profit or loss	(46,251,656)	(54,658,441)	(1,186,144)
Payments for purchase of investments	(1,064,705,672)	(357,506,279)	(4,770,978)
Proceeds from sale of investments	300,855,765	309,875,108	21,491,719
Movement in payables	80,347	(73,888)	(27,134)
Cash (used in)/provided by operations	(764,093,028)	(48,543,737)	16,597,777
Other income received	725	318	1,582
Securities lending income received	4,078,711	12,475,441	815,715
Dividends received	9,155	24,286	2,375
Withholding Tax paid	(731,282)	(1,783,268)	(90,404)
Net cash (used in)/provided by operations	(760,735,719)	(37,826,960)	17,327,045
Financing activities			
Distributions paid to holders of redeemable participating shares	(770,992)	(11,582,831)	(807,971)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o) 1,091,503,334	285,929,371	4,523,152
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o) (324,962,492)	(235,027,275)	(19,547,848)
Net cash flows provided by/(used in) financing activities	765,769,850	39,319,265	(15,832,667)
Net increase in cash and cash equivalents	5,034,131	1,492,305	1,494,378
Cash and cash equivalents at the start of the financial year	(709)	(34,941)	(6,393)
Foreign currency translation	-	-	-
Cash and cash equivalents at the end of the financial year	1(e) 5,033,422	1,457,364	1,487,985

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

Statement of Cash Flows

for the financial year ended 31 December 2016 (continued)

Notes	S&P 500 UCITS ETF USD	MSCI Brazil UCITS ETF* USD	Solactive Global Oil Equities UCITS ETF USD
Cash flows (used in)/provided by operating activities			
Increase in net assets attributable to shareholders from operations	18,515,149	1,286,688	9,330,541
<i>Adjustment for:</i>			
Other income	(443)	-	(94)
Dividend income	(4,075,072)	(55,039)	(175,098)
Securities lending income	(19,585)	-	(4,140)
Distributions to holders of redeemable participating shares	3,176,513	38,451	260,752
Taxation on income	579,136	3,261	32,982
Total	18,175,698	1,273,361	9,444,943
Net (gain) on financial assets at fair value through profit or loss	(18,396,517)	(1,296,948)	(9,502,236)
Payments for purchase of investments	(65,958,110)	(3,141,655)	(26,117,266)
Proceeds from sale of investments	17,171,695	6,795,410	22,154,366
Movement in payables	(23,620)	(2,553)	(1,037)
Cash (used in)/provided by operations	(49,030,854)	3,627,615	(4,021,230)
Other income received	443	(8,816)	94
Dividends received	4,012,315	67,756	175,347
Securities lending income received	19,585	-	4,140
Withholding Tax paid	(579,136)	(3,261)	(32,982)
Net cash (used in)/provided by operations	(45,577,647)	3,683,294	(3,874,631)
Financing activities			
Distributions paid to holders of redeemable participating shares	(3,176,513)	(38,451)	(260,752)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o) 57,776,889	3,054,972	14,478,920
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o) (7,643,196)	(6,700,933)	(10,347,180)
Net cash flows provided by/(used in) financing activities	46,957,180	(3,684,412)	3,870,988
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents	1,379,533	(1,118)	(3,643)
Cash and cash equivalents at the start of the financial year	(2,165)	(8,813)	4,565
Foreign currency translation	-	-	-
Cash and cash equivalents at the end of the financial year	1,377,368	(9,931)	922

* The Fund was fully redeemed on 29 June 2016.

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

Statement of Cash Flows

for the financial year ended 31 December 2016 (continued)

Notes	Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF USD	Solactive Global Copper Mining UCITS ETF* USD	MSCI Australia UCITS ETF AUD
Cash flows (used in)/provided by operating activities			
Increase in net assets attributable to shareholders from operations	1,498,042	613,910	12,712,371
<i>Adjustment for:</i>			
Other income	(24)	-	(2,709)
Dividend income	(122,109)	(7,091)	(4,394,480)
Securities lending income	(366)	(2,668)	(6,491)
Distributions to holders of redeemable participating shares	55,298	14,199	290,762
Taxation on income	17,918	619	86,941
Total	1,448,759	618,969	8,686,394
Net (gain) on financial assets at fair value through profit or loss	(1,544,284)	(641,268)	(9,206,452)
Payments for purchase of investments	(37,107,571)	(1,300,711)	(76,007,309)
Proceeds from sale of investments	16,804,605	3,362,535	74,322,373
Movement in payables	2,640	3,852	(56,853)
Cash (used in)/provided by operations	(20,395,851)	2,043,377	(2,261,847)
Other income received	24	-	1,051
Dividends received	122,109	7,085	4,585,749
Securities income received	366	2,668	6,491
Withholding Tax paid	(17,918)	(619)	(86,941)
Net cash (used in)/provided by operations	(20,291,270)	2,052,511	2,244,503
Financing activities			
Distributions paid to holders of redeemable participating shares	(55,298)	(14,199)	(290,762)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o) 31,910,681	726,907	51,803,669
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o) (11,570,100)	(2,762,638)	(51,517,273)
Net cash flows provided by/(used in) financing activities	20,285,283	(2,049,930)	(4,366)
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents	(5,987)	2,581	2,240,137
Cash and cash equivalents at the start of the financial year	10,396	3,024	(1,608)
Foreign currency translation	-	-	-
Cash and cash equivalents at the end of the financial year	1(e) 4,409	5,605	2,238,529

* The Fund was fully redeemed on 29 June 2016.

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

Statement of Cash Flows

for the financial year ended 31 December 2016 (continued)

Notes	MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF EUR	MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF GBP	MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF CHF
Cash flows used in operating activities			
Increase in net assets attributable to shareholders from operations	38,333,798	3,411,736	24,282,110
<i>Adjustment for:</i>			
Other income	(823)	(518)	(1,047)
Dividend income	(9,355,627)	(788,959)	(6,256,469)
Securities lending income	(48,257)	(437)	(29,749)
Distributions to holders of redeemable participating shares	362,226	28,114	-
Taxation on income	1,330,132	111,998	889,560
Total	30,621,449	2,761,934	18,884,405
Net (gain) on financial assets at fair value through profit or loss	(46,938,175)	(10,004,368)	(30,984,836)
Payments for purchase of investments	(302,057,626)	(25,219,523)	(214,128,364)
Proceeds from sale of investments	184,915,842	19,106,383	150,273,099
Movement in payables	(202,455)	(14,038)	(100,501)
Cash (used in) operations	(133,660,965)	(13,369,612)	(76,056,197)
Other income received	823	518	1,047
Dividends received	9,201,749	771,851	6,155,306
Securities lending income received	48,257	437	29,749
Withholding Tax paid	(1,330,132)	(111,998)	(889,560)
Net cash (used in) operations	(125,740,268)	(12,708,804)	(70,759,655)
Financing activities			
Distributions paid to holders of redeemable participating shares	(362,226)	(28,114)	-
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o) 264,586,930	22,286,589	159,224,590
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o) (127,194,950)	(9,600,305)	(97,457,434)
Net cash flows provided by financing activities	137,029,754	12,658,170	61,767,156
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents	11,289,486	(50,634)	(8,992,499)
Cash and cash equivalents at the start of the financial year	(6,459)	52,212	8,976,536
Foreign currency translation	-	-	-
Cash and cash equivalents at the end of the financial year	11,283,027	1,578	(15,963)

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

Statement of Cash Flows

for the financial year ended 31 December 2016 (continued)

Notes	DJ Global Select Dividend UCITS ETF USD	MSCI EMU Cyclical UCITS ETF EUR	MSCI EMU Defensive UCITS ETF EUR
Cash flows provided by/(used in) operating activities			
Increase in net assets attributable to shareholders from operations	1,597,191	540,653	588,320
<i>Adjustment for:</i>			
Other income	(104)	(477)	(143)
Dividend income	(1,249,588)	(324,761)	(668,955)
Securities lending income	(1,264)	(1,572)	(2,276)
Distributions to holders of redeemable participating shares	1,170,800	256,083	1,361,966
Taxation on income	92,265	26,791	35,064
Total	1,609,300	496,717	1,313,976
Net (gain) on financial assets at fair value through profit or loss	(1,673,933)	(524,519)	(1,402,999)
Payments for purchase of investments	(15,181,222)	(10,515,803)	(73,171,128)
Proceeds from sale of investments	16,546,193	8,009,029	12,387,233
Movement in payables	(12,486)	(9,789)	8,645
Cash provided by/(used in) by operations	1,287,852	(2,544,365)	(60,864,273)
Other income received	104	477	143
Dividends received	1,231,444	319,511	558,065
Securities lending income received	1,264	1,572	2,276
Withholding Tax paid	(92,265)	(26,791)	(35,064)
Net cash provided by/(used in) operations	2,428,399	(2,249,596)	(60,338,853)
Financing activities			
Distributions paid to holders of redeemable participating shares	(1,170,800)	(256,083)	(1,361,966)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o) 3,159,875	7,544,921	64,760,335
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o) (4,439,887)	(8,745,499)	(3,042,307)
Net cash flows (used in)/provided by financing activities	(2,450,812)	(1,456,661)	60,356,062
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents	(22,413)	(3,706,257)	17,209
Cash and cash equivalents at the start of the financial year	(16,411)	3,699,294	(3,317)
Foreign currency translation	-	-	-
Cash and cash equivalents at the end of the financial year	1(e) (38,824)	(6,963)	13,892

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

Statement of Cash Flows

for the financial year ended 31 December 2016 (continued)

Notes	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF GBP	Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF USD	Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF USD
Cash flows provided by operating activities			
Increase in net assets attributable to shareholders from operations	6,299,173	3,111,134	652,498
<i>Adjustment for:</i>			
Other income	(151)	(121)	(102)
Dividend income	(2,003,311)	(717,399)	(167,634)
Securities lending income	(5,894)	(187)	(58)
Distributions to holders of redeemable participating shares	1,615,209	189,608	51,749
Taxation on income	11,003	100,277	23,264
Total	5,916,029	2,683,312	559,717
Net (gain) on financial assets at fair value through profit or loss			
	(6,221,701)	(2,851,607)	(737,348)
Payments for purchase of investments	(61,515,582)	(54,077,561)	(19,618,525)
Proceeds from sale of investments	16,243,725	28,724,221	2,548,231
Movement in payables	378	9,013	1,448
Cash (used in) operations	(45,577,151)	(25,512,622)	(17,246,477)
Other income received			
	151	121	102
Dividends received	1,840,451	664,249	154,628
Securities lending income received	5,894	187	58
Withholding Tax paid	(11,003)	(100,277)	(23,264)
Net cash (used in) operations	(43,741,658)	(24,948,342)	(17,114,953)
Financing activities			
Distributions paid to holders of redeemable participating shares	(1,615,209)	(189,608)	(51,749)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o) 45,378,159	47,153,257	17,728,720
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o) (339,320)	(22,041,307)	(688,359)
Net cash flows provided by financing activities	43,423,630	24,922,342	16,988,612
Net decrease in cash and cash equivalents			
	(318,028)	(26,000)	(126,341)
Cash and cash equivalents at the start of the financial year	44,067	32,099	27,752
Foreign currency translation	-	-	-
Cash and cash equivalents at the end of the financial year	1(e) (273,961)	6,099	(98,589)

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

Statement of Cash Flows

for the financial year ended 31 December 2016 (continued)

Notes	Factor MSCI USA Quality UCITS ETF USD	Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF USD	UBS (Irl) ETF plc Total USD
Cash flows used in operating activities			
Increase in net assets attributable to shareholders from operations	12,351,472	864,838	243,967,114
<i>Adjustment for:</i>			
Other income	(228)	(116)	(9,419)
Dividend income	(2,575,541)	(183,251)	(52,538,050)
Securities lending income	(1,172)	(63)	(166,189)
Distributions to holders of redeemable participating shares	1,292,867	79,327	24,107,340
Taxation on income	365,247	25,038	6,509,220
Total	11,432,645	785,773	221,870,016
Net (gain) on financial assets at fair value through profit or loss	(11,800,011)	(893,744)	(265,358,269)
Payments for purchase of investments	(226,562,142)	(7,522,299)	(2,698,705,808)
Proceeds from sale of investments	108,531,786	5,998,361	1,341,972,113
Movement in payables	25,401	(173)	(544,876)
Cash (used in) operations	(118,372,321)	(1,632,082)	(1,400,766,824)
Other income received	228	116	(627)
Dividends received	2,479,248	174,404	50,720,050
Securities lending income received	1,172	63	166,189
Withholding Tax paid	(365,247)	(25,038)	(6,509,220)
Net cash (used in) operations	(116,256,920)	(1,482,537)	(1,356,390,432)
Financing activities			
Distributions paid to holders of redeemable participating shares	(1,292,867)	(79,327)	(24,107,340)
Issue of redeemable participating shares during the financial year	1(o) 202,766,507	4,852,113	2,427,624,620
Redemption of redeemable participating shares during the financial year	1(o) (85,183,271)	(1,341)	(1,034,287,475)
Net cash flows provided by financing activities	116,290,369	4,771,445	1,369,229,805
Net increase in cash and cash equivalents	33,449	3,288,908	12,839,373
Cash and cash equivalents at the start of the financial year	33,068	27,976	13,328,742
Foreign currency translation	-	-	(382,161)
Cash and cash equivalents at the end of the financial year	1(e) 66,517	3,316,884	25,785,954

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

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017

Note 1 Summary of significant accounting policies

The principal accounting policies applied in the preparation of these financial statements are set out below. The policies have been consistently applied in the financial year presented, unless otherwise stated.

(a) Basis of presentation

The financial statements are presented in accordance with IFRS as adopted by the European Union, Irish Statute comprising the Companies Act 2014, and the UCITS Regulations. The financial statements have been prepared under the historical cost convention, as modified by the revaluation of financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss.

The comparative figures are for the financial year ended 31 December 2016.

The preparation of financial statements in conformity with IFRS requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires the Board of Directors to exercise its judgement in the process of applying the Fund's accounting policies. The areas involving a higher degree of judgement or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the financial statements, are disclosed in Note 1(c).

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 Company's financial statements published after 13 January 2017 detailing the Fund's use of securities financing transactions. As a result, additional disclosures have been included in the Appendix 2.

New standards, amendments and interpretations issued and effective for the financial year beginning 1 January 2017

IFRS 14 "Regulatory Deferred Accounts" was issued in January 2014 and became effective for the periods beginning on or after 1 January 2016. The new standard does not have any impact on the Company's financial position, performance or disclosures in its financial statements.

There were no other new standards and amendments to existing standards effective for the financial year beginning 1 January 2017.

New standards, amendments and interpretations issued but not effective for the financial year beginning 1 January 2017 and not early adopted

IFRS 9 "Financial Instruments" was issued in July 2014 and will become effective for the periods beginning on or after 1 January 2018. The new standard is not expected to have a significant impact on the Company's financial position, performance or disclosures in its financial statements.

IFRS 15 "Revenue from Contracts with Customers" was issued in May 2014 and will become effective for periods beginning on or after 1 January 2018. The new standard is not expected to have any impact on the Company's financial position, performance or disclosures in its financial statements.

IFRS 16 "Leases" was issued in January 2016 and will become effective for period beginning on or after 1 January 2019. The new standard is not expected to have any impact on the Company's financial position, performance or disclosures in its financial statements.

There are no other standards, interpretations or amendments to existing standards that are not yet effective that would be expected to have a significant impact on the Company.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 1 Summary of significant accounting policies (continued)

(b) Foreign currency translation

Functional and presentation currency

In accordance with IAS 21, items included in each Fund's financial statements are measured using the currency of the primary economic environment in which it operates and in which the majority of its capital activity is conducted (functional currency). The Board of Directors considers the U.S. Dollar to be the currency that most faithfully represents the Dollar is the currency in which the majority of the Funds of the Company measure their performance and report their results, as well as the currency in which they receive subscriptions from their investors. The functional currency is also the presentation currency for each Fund. The functional currencies of the individual Funds are set out in the General Information. Each individual Fund has adopted its functional currency as its presentation currency. The combined financial statements are presented in U.S. Dollar ("USD"), being the presentational currency of the Company.

(i) Assets and liabilities, including net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares of each Fund are translated from its presentation currency to U.S. Dollars at the closing rate at the Statement of Financial Position date; and

(ii) Income and expenses for each Fund are translated from its presentation currency to U.S. Dollars at the average exchange rates for the year (unless the average is not a reasonable approximation of the cumulative effect of the rates prevailing on the transaction dates, in which case income and expenses are translated at the rates prevailing on the dates of the transactions).

Transactions and balances

Foreign currency transactions are translated into the functional currency of each Fund using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions together with gains and losses from the translation at year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in the Statement of Comprehensive Income.

Translation differences on non-monetary items, such as equities, held at fair value through profit or loss are reported as part of the net gains/losses on financial instruments at fair value through profit or loss.

(c) Significant accounting estimates and judgements

The preparation of the Company's financial statements requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the amounts recognised in the financial statements. However, uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that could require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability affected in the future.

Going concern

The Company's management has made an assessment of the Company's ability to continue as a going concern and is satisfied that the Company has the resources to continue in business for the foreseeable future. Furthermore, the management is not aware of any material uncertainties that may cast significant doubt upon the Company's ability to continue as a going concern. Therefore, the financial statements continue to be prepared on the going concern basis, with the exception of the following Fund: MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF which ceased trading on 29 August 2017, following its merger into MSCI USA UCITS ETF, on the same date and have been prepared on a discontinued basis.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 1 Summary of significant accounting policies (continued)

(c) Significant accounting estimates and judgements (continued)

Fair value of financial instruments

When the fair value of financial assets and financial liabilities recorded in the Statement of Financial Position cannot be derived from active markets, they are determined using a variety of valuation techniques that include the use of mathematical models. The inputs to these models are taken from observable markets where possible, but where this is not feasible, a degree of judgment is required in establishing fair values. The judgments include considerations of liquidity and model inputs such as credit risk (both own and counterparty's), correlation and volatility. Changes in assumptions about these factors could affect the reported fair value of financial instruments. The models are calibrated regularly and tested for validity using prices from any observable current market transactions in the same instrument (without modification or repackaging) or based on any available observable market data. At 31 December 2017 and 31 December 2016 no positions were fair valued using the mathematical model.

(d) Financial instruments

(i) Classification

The Company classifies its investments in equity securities and derivatives, as financial assets at fair value through profit or loss. This category has two sub-categories:

Financial assets and liabilities held for trading:

This category includes equity positions held by the Funds. These instruments are acquired or incurred principally for the purpose of generating a profit from short-term fluctuation in price. Derivatives are categorised as held for trading, as the Company does not designate any derivatives as hedges for hedge accounting purposes.

Financial assets and liabilities designated at fair value through profit or loss at inception:

Financial assets and financial liabilities designated at fair value through profit or loss at inception are financial instruments that are not classified as held for trading but which are managed and have their performance evaluated on a fair value basis in accordance with the Funds' investment policies.

As at 31 December 2017 and 2016 all financial assets and liabilities were held for trading.

(ii) Recognition, derecognition and measurement

Regular purchases and sales of investments are recognised on the trade date - the date on which the Fund contracts to purchase or sell the investment. Financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss are initially recognised at fair value. Transaction costs are expensed as incurred in the Statement of Comprehensive Income. Financial assets are derecognised when the rights to receive cash flows from the investments have expired or the Fund has transferred substantially all risks and rewards of ownership.

(iii) Subsequent measurement

Subsequent to initial recognition, all financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss are measured at fair value. Gains and losses arising from changes in the fair value of the 'financial assets or financial liabilities at fair value through profit or loss' category are presented in the Statement of Comprehensive Income within net gain on financial assets at fair value through profit or loss in the year in which they arise.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 1 Summary of significant accounting policies (continued)

(d) Financial instruments (continued)

(iii) Subsequent measurement (continued)

Dividend income from financial assets at fair value through profit or loss is recognised in the Statement of Comprehensive Income within dividend income when the Fund's right to receive payments is established. Interest on debt securities at fair value through profit or loss, if applicable are recognised in the Statement of Comprehensive Income within interest income based on the effective interest rate. Interest expense is recognised in the Statement of Comprehensive Income for all debt instruments using the effective interest method. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash payments or receipts throughout the expected life of the financial instrument, or a shorter period where appropriate, the net carrying amount of the financial assets or financial liability.

(iv) Fair value estimation

The fair value of financial assets and liabilities traded in active markets (such as publicly traded derivatives and trading securities) are based on quoted market prices at the Statement of Financial Position date, as detailed in the Company's Prospectus and Fund Supplements. The quoted market price used for financial assets and liabilities held by the Fund is based on a price within the bid ask spread that is most representative of fair value.

The value of any investment which is not normally quoted, listed or traded on or under the rules of a recognised market will be valued at its probable realisation value estimated with care and in good faith by the Directors in consultation with the Administrator or by a competent person, firm or corporation appointed by the Directors and approved for such purpose by the Depositary.

(v) Derivative instruments

Forward and Spot Foreign Currency Exchange Contracts

The fair value of open forward foreign currency exchange contracts and open spot foreign currency exchange contracts is calculated as the difference between the contracted rate and the current forward rate that would close out the contract on the Statement of Financial Position date. For each relevant Fund, gains or losses on open spot foreign currency exchange contracts are included in cash and cash equivalent in the Statement of Financial Position and gains or losses on open foreign currency exchange contracts, if any are included in the financial assets or liabilities at fair value through profit or loss, as appropriate, on the Statement of Financial Position and are shown in the Schedule of Investments of each relevant Fund.

Futures contracts

The Fund may purchase and sell futures contracts. A futures contract is a contract that obligates the holder to buy or sell an asset at a predetermined delivery price at a specified time in the future. Some futures contracts are net (cash) settled. Upon entering into a futures contract, the Fund is required to deposit cash or other liquid assets with the futures clearing broker in accordance with the initial margin requirements of the broker or exchange. Futures contracts are generally valued at the settlement price established at the close of business each day by the board of trade or exchange on which they are traded. For each relevant Fund, gains and losses on futures contracts, if any are included in the financial assets and liabilities at fair value through profit or loss, as appropriate, on the Statement of Financial Position and are shown in the Schedule of Investments of each relevant Fund.

(e) Cash and cash equivalents

Cash comprises cash on hand and demand deposits. Cash equivalents are short term, highly liquid investments that are readily convertible to known amounts of cash and which are subject to insignificant changes in value, and are held for the purpose of meeting short-term cash commitments rather than for investments or other purposes. Cash in hand or on deposit shall be valued at face value. Bank overdrafts are presented separately on the Statement of Financial Position.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 1 Summary of significant accounting policies (continued)

(e) Cash and cash equivalents (continued)

Investor Money Regulations ("IMR")

In March 2015, the Central Bank introduced Investor Money Regulations ("IMR"). These regulations, which are effective 1 July 2016, detail material changes to the current rules in relation to investor money, and are designed to increase transparency and enhance investor protection. Following on from this the Investment Manager and the Administrator carried out a review of the way in which the subscription and redemption monies were channelled to and from the Funds.

In response to these regulations, cash accounts held with a third party banking entity for collection of subscriptions, payment of redemptions and dividends for the Funds were re-designated, and are now deemed assets of the relevant Funds. Such accounts are also held in the name of the relevant Funds. In the circumstance of a pending issue of shares or payment of subscription proceeds or distributions, any relevant investor is an unsecured creditor of the relevant Fund in respect of amounts paid by or due to it. As at 31 December 2017 and 31 December 2016 none of the Funds are highly leveraged. As at 31 December 2017, one Fund had material balances which required adjustment, MSCI EMU Defensive UCITS ETF, such adjustments impacted the Statement of Financial Position and Statement of Cash Flows. As at 31 December 2016, two Funds had material balances which required adjustment, MSCI Australia UCITS ETF and Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF, such adjustments impacted the Statement of Financial Position and Statement of Cash Flows. These adjustments did not impact the Net Asset Value of the relevant Funds.

(f) Redeemable participating shares

Redeemable participating shares are redeemable at the shareholder's option and are classified as financial liabilities, in accordance with IAS 32.

For the purpose of calculating the net assets attributable to shareholders in accordance with a Fund's redemption requirements, each Fund's assets and liabilities are valued on the basis of the relevant index's method of valuation (the "dealing prices"). This index method of valuation of net asset value is consistent with the IFRS valuation requirements as set out above.

The Fund's issue shares at the net asset value of the existing shares on the basis of dealing prices. In accordance with the Prospectus the holders of participating shares can redeem them for cash equal to a proportionate share of the Fund's net asset value (calculated in accordance with redemption requirements) on the relevant dealing day.

The Fund's net asset value per share is calculated by dividing the net assets attributable to shareholders (calculated in accordance with redemption requirements) by the number of shares in issue.

(g) Unrealised and realised gain/(loss) on investments

In respect of each instrument type classified as financial instruments at fair value through profit or loss, the unrealised gains/(losses) and realised gains/(losses) are included in net gain/(loss) on financial assets at fair value through profit or loss in the Statement of Comprehensive Income for the Fund.

Realised gains and losses on disposals of financial instruments classified as 'at fair value through profit or loss' are calculated using the average cost method. They represent the difference between an instrument's initial carrying amount and disposal amount, or cash payments or receipts made on derivative contracts (excluding payments or receipts on collateral margin accounts for such instruments).

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 1 Summary of significant accounting policies (continued)

(h) Dividend income, dividend expense and interest expense

Dividend income is credited and dividend expense debited to the Statement of Comprehensive Income on the dates on which the relevant securities are listed as "ex-dividend". Dividend income is shown gross of any non-recoverable withholding taxes, which are disclosed separately in the Statement of Comprehensive Income, and net of any tax credits. Interest expense on cash and bank overdrafts are recognised in the Statement of Comprehensive Income.

(i) Expenses

Expenses are accounted for on an accrual basis. Expenses are charged to the Statement of Comprehensive Income except for relevant expenses incurred on the acquisition of an investment, which are included within the cost of that investment. Expenses arising on the disposal of investments are deducted from the disposal proceeds.

(j) Distributions

Distributions with an ex date during the financial year under review are included as a finance cost in the Statement of Comprehensive Income. The reinvestment of the deemed distribution if applicable, being the portion of the total distribution reinvested, are included as a share transaction in the Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares.

(k) Taxation

Withholding tax on investment income is included in the Statement of Comprehensive Income.

(l) Segment reporting

Operating segments are reported in a manner consistent with the internal reporting used by the chief operating decision maker. The chief operating decision maker, who is responsible for allocating resources and assessing performance of the operating segments, has been identified as the Investment Manager.

(m) Transaction costs

Transaction costs are incremental costs that are directly attributable to the acquisition, issue or disposal of a financial asset or financial liability. An incremental cost is one that would not have been incurred if the entity had not acquired, issued or disposed of the financial instrument. When a financial asset or financial liability is recognised initially, an entity shall measure it at its fair value through profit or loss plus, transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of the financial asset or financial liability.

Transaction costs on the purchase and sale of forwards are included in the purchase and sale price of the investment. They cannot be practically or reliably gathered as they are embedded in the cost of the investment and cannot be separately verified or disclosed.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 1 Summary of significant accounting policies (continued)

(m) Transaction costs (continued)

Transaction costs on purchases and sales of equities are included in net gains/(losses) on financial assets at fair value through profit or loss in the Statement of Comprehensive Income for each Fund. These costs are separately identifiable transaction costs and the total costs incurred by each Fund, inclusive of stamp duty, during the financial year are disclosed in Note 4. Custody transaction costs form part of the Total Expense Ratio ("TER") of the Fund but are not distinguishable from the other expenses captured within the TER.

(n) Securities lending

The Company has appointed State Street Bank International GmbH London branch and State Street Bank and Trust Company as securities lending agents. Certain Funds may lend securities through the securities lending agent to broker, dealers and other financial organisations to earn additional income. Income earned from securities lending activities is accounted for on an accruals basis. See Note 9 for details.

(o) Significant non cash transactions

Many investing and financing activities do not have a direct impact on current cash flows although they do affect the capital and asset structure of an entity. The exclusion of non cash transactions from the statement of cash flows is consistent with the objective of a statement of cash flows as these items do not involve cash flows in the current period. Examples of non cash transactions are: (a) the acquisition of assets either by assuming directly related liabilities or by means of a finance lease; (b) the acquisition of an entity by means of an equity issue; (c) the conversion of debt to equity. In the case of the Company, during the financial period there were non-cash in-specie transfers from the UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF Fund which merged into the UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF, which were treated in a manner consistent with the above, see Note 16 for details.

(p) Income Equalisation

Income equalisation arrangements are applied in the case of subscriptions to and redemptions from certain Funds. The Net Asset Value per redeemable participating share as calculated on each Dealing Day has an income element and a capital element. In relation to any subscription or redemption, the monies received or paid are allocated proportionately to or from income and capital in a Fund. These arrangements are intended to ensure that the income per redeemable participating share, which is distributed in respect of any distribution period for which a distribution is made, is not affected by changes in the number of redeemable participating shares in issue during that period and to ensure dividend distributions are paid to shareholders at the same rate. The calculation of equalisation is based on net income. Income equalisation is included in the Share transaction section of the Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares, for all Funds.

(q) Investment Funds

Investments in open-ended investment funds are valued at fair value at the latest available unaudited net asset value for the shares or units obtained from the relevant administrator. The changes in the daily net asset value of these units is recognised as net gain/(loss) on investment activities at fair value through profit or loss. For each relevant Fund, the fair value of Investment Funds, if any are included in the financial assets and liabilities at fair value through profit or loss, as appropriate, on the Statement of Financial Position and are shown in the Schedule of Investments of each relevant Fund

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 2 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 law and practice the Company qualifies as an investment undertaking as defined in Section 739B of the Taxes Consolidation Act, 1997, as amended. On that basis, it is not chargeable to Irish tax on its income or gains.

However, Irish tax may arise on the happening of a "chargeable event". A chargeable event includes any distribution payments to Shareholders or any encashment, redemption, cancellation or transfer of shares and the holding of shares at the end of each eight year period beginning with the acquisition of such shares.

No Irish tax will arise on the Company in respect of chargeable events in respect of:

- a) A Shareholder who is neither Irish resident nor ordinarily resident in Ireland for tax purposes, at the time of the chargeable event, provided appropriate valid declarations in accordance with the provisions of the Taxes Consolidation Act, 1997, as amended, are held by the Company; or the Company has been authorised by the Irish Revenue to make gross payments in the absence of appropriate declarations and;
- b) Certain exempted Irish tax resident Shareholders who have provided the Company with the necessary signed statutory declarations and;
- c) Any transaction (which might otherwise be a chargeable event) in relation to shares held in a recognised clearing system as designated by order of the Irish Revenue Commissioners (such as CREST) will not constitute a chargeable event. It is the current intention of the Directors that all the shares in the Company will be held in Crest or another recognised clearing system.

Dividends, interest and capital gains (if any) received on investments made by the Company may be subject to taxes imposed by the country from which the investment income/gains are received and such withholding taxes may not be recoverable by the Company or its Shareholders.

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 Irish tax authority. The Irish tax authorities will exchange the information with other tax authorities in participating CRS jurisdictions on an annual basis. Each investor acknowledges that the Fund may take such action as it considers necessary in relation to such investor's holding in the Fund to ensure that any withholding tax suffered by the Fund and any other related costs, interest, penalties and other losses and liabilities arising from such investor's failure to provide the requested information to the Fund is economically borne by such investor. FATCA is the Foreign Account Tax Compliance Act which aims to gather information on overseas accounts held by US Persons and ultimately ensure that the correct amount of tax is paid by US taxpayers. FATCA enforces reporting obligations on foreign Financial Institutions ("FIs") where these accounts are held. The Directors intend that UBS (Irl) ETF plc will continue to be compliant with FATCA and the relevant Intergovernmental Agreement (IGA) regulations. UBS (Irl) ETF plc has been classified as a Reporting Model 1 Foreign Financial Institution with the GIIN: F8WC9R.99999.SL.372.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 2 Taxation (continued)

The Directors intend that all share classes in each 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.

Note 3 Financial risks

Global Exposure

Per the UCITS Regulations, and as part of the risk management and reporting requirements, the Funds must be monitored and measured in accordance with the regulatory requirements. In accordance with the regulatory requirements, global exposure can be calculated in two ways, either:

- i) the Commitment Approach that calculates the incremental exposure generated by the instruments held in the Funds; or
- ii) Value at Risk ("VaR"), where complex investment strategies are used. The VaR measure estimates the potential loss of the portfolio over a pre-defined year of time given a specified confidence level. The VaR methodology is a statistical measurement that produces a single aggregate result for the overall portfolio, taking into consideration the market volatilities of all the markets and assets as well as their correlations allowing for offsetting across different assets and markets.

The Funds use the commitment approach to measure global exposure.

The Funds' activities expose them to a variety of financial risks: market risk (including currency risk, fair value interest rate risk, cash flow interest rate risk and price risk), credit risk and liquidity risk.

The ability of a Fund to achieve significant correlation between the performance of the Fund and the Index it tracks may be affected by changes in securities markets, changes in the composition of the Index, cash flows into and out of the Fund and the fees and expenses of the Fund. The Fund will seek to track Index returns regardless of the current or projected performance of the Index or of securities comprising the Index. As a result, the Fund's performance may be less favourable than that of a portfolio managed using an active investment strategy. The structure and composition of the Index will affect the performance, volatility and risk of the Index (in absolute terms and by comparison with other indices), and consequently, the performance, volatility and risk of the Fund.

Market risks

Price risk

The Funds are exposed to equity price risk. This arises from investments held by the Funds for which prices in the future are uncertain. The investments of the Funds are subject to general economic conditions, normal market fluctuations and the risks inherent in investment in international securities markets. The Funds' exposure to market price risk is the total value of financial assets at fair value through profit or loss as set out in the Statement of Financial Position.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Price risk (continued)

With all other factors unchanged the sensitivity of the Funds to a 10% fluctuation in market prices which is managements best estimate of a reasonable possible shift in the market prices, is set out in the table below:

Fund	Estimated NAV increase/ (decrease) 2017	Estimated NAV increase/ (decrease) 2016
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF	USD142,255,811	USD83,837,547
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF	USD68,228,071	USD44,313,865
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF	USD7,544,190	USD2,591,311
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF	USD36,132,268	USD21,738,589
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF	USD1,692,223	USD2,922,627
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	USD4,318,328	USD2,845,963
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF	AUD13,376,346	AUD11,370,844
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF	EUR120,448,373	EUR53,811,536
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF*	-	GBP4,744,976
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF	CHF82,302,521	CHF30,084,573
UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF	USD3,231,782	USD2,428,442
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF	EUR1,329,033	EUR1,646,724
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF	EUR784,959	EUR6,938,042
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	GBP10,935,291	GBP8,329,379
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	USD5,609,481	USD3,427,051
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF	USD3,217,921	USD2,205,875
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF	USD13,225,069	USD13,462,628
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF	USD5,126,794	USD701,513
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF**	USD52,887,036	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF***	USD1,110,100	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF***	USD2,141,437	-
UBS (Irl) ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF****	USD725,049	-

*The Fund merged into UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF on 29 August 2017, and ceased trading on this date.

**The Fund launched on 27 April 2017.

***The Funds launched on 20 December 2017.

****The Fund launched on 19 December 2017.

The estimated sensitivities above are for illustrative purposes only and are not intended to be predictive. Actual fluctuations in response to market price changes may differ substantially from the above.

Currency risk

The Funds may invest in securities that are denominated in currencies that differ from the base currency. Changes in the values of those currencies relative to the base currency may have a positive or negative effect on the values of the Funds' investments denominated in those currencies.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

The below tables include traded foreign forward currency contracts related to share class hedging. As at 31 December 2017, the following Funds participated in share class hedging, MSCI USA UCITS ETF, S&P 500 UCITS ETF, MSCI Australia UCITS ETF, MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF, MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF, MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF, Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF, Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF, Factor MSCI USA Quality UCITS ETF, Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF, MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF, MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF, MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF and Global Gender Equality UCITS ETF. As at 31 December 2016, the following Funds participated in share class hedging, S&P 500 UCITS ETF, MSCI Australia UCITS ETF, MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF, MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF, MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF, MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF, Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF, Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF, Factor MSCI USA Quality UCITS ETF and Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF.

The Funds may, but will not necessarily, invest in currency exchange contracts to help reduce exposure to different currencies; however there is no guarantee that these contracts will successfully do so. Also, these contracts may reduce or eliminate some or all of the benefit that a Fund may experience from favourable currency fluctuations.

At 31 December 2017, the following Funds have no exposure to currencies other than USD: MSCI USA Value UCITS ETF and MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF. The remaining Funds exposure to currencies other than their functional currency is set out in the tables below.

MSCI USA UCITS ETF

	Monetary Assets USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging USD	Net Currency Exposure USD
Currency				
British Pound	129	-	147,103,024	147,103,153
Total	129	-	147,103,024	147,103,153

MSCI World UCITS ETF

	Monetary Assets USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging USD	Net Currency Exposure USD
Currency				
Australian Dollar	17,793	1,939,605	-	1,957,398
British Pound	25,075	2,675,580	-	2,700,655
Canadian Dollar	9,090	2,241,827	-	2,250,917
Danish Krone	2,743	516,502	-	519,245
Euro	28,479	9,029,479	-	9,057,958
Hong Kong Dollar	63,532	4,951,519	-	5,015,051
Israeli Shekel	3,761	860,650	-	864,411
Japanese Yen	4,622	85,626	-	90,248
New Zealand Dollar	43,696	6,724,812	-	6,768,508
Norwegian Krone	11,728	196,497	-	208,225
Singapore Dollar	9,919	29,647	-	39,566
Swedish Krone	4,314	764,772	-	769,086
Swiss Franc	7,094	355,310	-	362,404
Total	231,846	30,371,826	-	30,603,672

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)**Market risks (continued)***Currency risk (continued)***S&P 500 UCITS ETF**

	Monetary Assets USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging USD	Net Currency Exposure USD
Currency				
British Pound	29,018	-	58,640,398	58,669,416
Euro	(148,905)	-	29,281,068	29,132,163
Swiss Franc	(10,423)	-	39,979,285	39,968,862
Total	(130,310)	-	127,900,751	127,770,441

Solactive Global Oil Equities UCITS ETF

	Monetary Assets USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging USD	Net Currency Exposure USD
Currency				
British Pound	21,870	4,483,652	-	4,505,522
Canadian Dollar	1,590	-	-	1,590
Euro	31	-	-	31
Swedish Krone	4	-	-	4
Total	23,495	4,483,652	-	4,507,147

Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF

	Monetary Assets USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging USD	Net Currency Exposure USD
Currency				
Australian Dollar	4,153	934,389	-	938,542
British Pound	5,829	3,469,477	-	3,475,306
Canadian Dollar	23,686	25,312,877	-	25,336,563
Hong Kong Dollar	1,032	1,867,480	-	1,868,512
Turkish Lira	2,647	1,528,151	-	1,530,798
Total	37,347	33,112,374	-	33,149,721

MSCI Australia UCITS ETF

	Monetary Assets AUD	Non-Monetary Assets AUD	Hedging AUD	Net Currency Exposure AUD
Currency				
British Pound	1,217	-	12,160,857	12,162,074
Euro	(68)	-	12,860,331	12,860,263
Swiss Franc	61	-	20,218,149	20,218,210
United States Dollar	29,732	-	16,694,532	16,724,264
Total	30,942	-	61,933,869	61,964,811

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)**Market risks (continued)***Currency risk (continued)***MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF**

	Monetary Assets EUR	Non-Monetary Assets EUR	Hedging EUR	Net Currency Exposure EUR
Currency				
United States Dollar	20,435,017	1,177,554,207	(1,168,831,155)	29,158,069
Total	20,435,017	1,177,554,207	(1,168,831,155)	29,158,069

MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF

	Monetary Assets CHF	Non-Monetary Assets CHF	Hedging CHF	Net Currency Exposure CHF
Currency				
United States Dollar	12,888,090	806,670,509	(802,609,602)	16,948,997
Total	12,888,090	806,670,509	(802,609,602)	16,948,997

DJ Global Select Dividend UCITS ETF

	Monetary Assets USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging USD	Net Currency Exposure USD
Currency				
Australian Dollar	47,537	4,349,155	-	4,396,692
British Pound	33,793	4,012,467	-	4,046,260
Canadian Dollar	27,248	3,541,904	-	3,569,152
Danish Krone	7,879	355,210	-	363,089
Euro	52,576	8,903,796	-	8,956,372
Hong Kong Dollar	3,273	1,587,590	-	1,590,863
Japanese Yen	9,546	509,268	-	518,814
New Zealand Dollar	7,695	985,991	-	993,686
Norwegian Krone	6,999	340,960	-	347,959
Singapore Dollar	6,938	402,634	-	409,572
Swedish Krone	634	1,306,551	-	1,307,185
Swiss Franc	4,125	1,022,949	-	1,027,074
Total	208,243	27,318,475	-	27,526,718

MSCI EMU Cyclical UCITS ETF

	Monetary Assets EUR	Non-Monetary Assets EUR	Hedging EUR	Net Currency Exposure EUR
Currency				
United States Dollar	1,661	236,862	-	238,523
Total	1,661	236,862	-	238,523

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

MSCI EMU Defensive UCITS ETF

	Monetary Assets EUR	Non-Monetary Assets EUR	Hedging EUR	Net Currency Exposure EUR
Currency				
United States Dollar	898	-	-	898
Total	898	-	-	898

MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF

	Monetary Assets GBP	Non-Monetary Assets GBP	Hedging GBP	Net Currency Exposure GBP
Currency				
Euro	108,879	-	3,522,023	3,630,902
Swiss Franc	(9,517)	-	22,915,045	22,905,528
United States Dollar	724	-	2,379,380	2,380,104
Total	100,086	-	28,816,448	28,916,534

Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF

	Monetary Assets USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging USD	Net Currency Exposure USD
Currency				
British Pound	62	-	4,990,422	4,990,484
Euro	467	-	26,220,301	26,220,768
Swiss Franc	(21)	-	2,531,903	2,531,882
Total	508	-	33,742,626	33,743,134

Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF

	Monetary Assets USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging USD	Net Currency Exposure USD
Currency				
British Pound	24	-	2,547,871	2,547,895
Euro	(2,391)	-	10,498,196	10,495,805
Swiss Franc	-	-	8,853,732	8,853,732
Total	(2,367)	-	21,899,799	21,897,432

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)**Market risks (continued)***Currency risk (continued)***Factor MSCI USA Quality UCITS ETF**

	Monetary Assets USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging USD	Net Currency Exposure USD
Currency				
British Pound	14	-	6,758,395	6,758,409
Euro	(116,899)	-	68,289,781	68,172,882
Swiss Franc	24	-	800,172	800,196
Total	(116,861)	-	75,848,348	75,731,487

Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF

	Monetary Assets USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging USD	Net Currency Exposure USD
Currency				
British Pound	1,341	-	2,274,421	2,275,762
Euro	27,166	-	2,389,571	2,416,737
Swiss Franc	88	-	2,221,169	2,221,257
Total	28,595	-	6,885,161	6,913,756

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

	Monetary Assets USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging USD	Net Currency Exposure USD
Currency				
British Pound	114	-	5,200,531	5,200,645
Euro	1,439,074	-	61,553,714	62,992,788
Swiss Franc	(1,537,776)	-	95,692,951	94,155,175
Total	(98,588)	-	162,447,196	162,348,608

MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF**

	Monetary Assets USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging USD	Net Currency Exposure USD
Currency				
Australian Dollar	1,252	411,557	(409,911)	2,898
British Pound	(21,173)	495,728	1,204,619	1,679,174
Canadian Dollar	1,458	448,745	(436,257)	13,946
Danish Krone	132	163,684	(155,738)	8,078
Euro	(25,487)	1,557,418	1,139,809	2,671,740
Hong Kong Dollar	478	51,741	(56,346)	(4,127)
Israeli Shekel	89	7,939	(7,164)	864
Japanese Yen	3,288	842,493	(827,932)	17,849
New Zealand Dollar	652	14,490	(14,651)	491
Norwegian Krone	55	42,940	(40,419)	2,576
Singapore Dollar	403	61,982	(63,334)	(949)
Swedish Krone	5	83,117	(83,591)	(469)
Swiss Franc	(21,646)	292,670	3,728,594	3,999,618
Total	(60,494)	4,474,504	3,977,679	8,391,689

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF**

	Monetary Assets USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging USD	Net Currency Exposure USD
Currency				
Australian Dollar	3,482	615,304	(617,735)	1,051
British Pound	2,130	1,320,425	(1,271,357)	51,198
Canadian Dollar	3,054	714,572	(715,054)	2,572
Danish Krone	1,087	191,933	(183,495)	9,525
Euro	(20,734)	2,916,946	(212,478)	2,683,734
Hong Kong Dollar	5,189	202,418	(223,936)	(16,329)
Israeli Shekel	700	21,609	(19,152)	3,157
Japanese Yen	1,815	1,706,745	(1,695,719)	12,841
New Zealand Dollar	1,672	15,955	(16,949)	678
Norwegian Krone	962	66,088	(64,737)	2,313
Singapore Dollar	793	111,748	(118,099)	(5,558)
Swedish Krone	687	283,406	(287,898)	(3,805)
Swiss Franc	(65,499)	632,088	14,410,211	14,976,800
Total	(64,662)	8,799,237	8,983,602	17,718,177

Global Gender Equality UCITS ETF***

	Monetary Assets USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging USD	Net Currency Exposure USD
Currency				
Australian Dollar	4,655	726,420	(653,737)	77,338
British Pound	1,569	697,503	(614,189)	84,883
Danish Krone	973	73,980	(65,602)	9,351
Euro	(1,888)	1,404,180	(532,041)	870,251
Israeli Shekel	716	74,279	(62,282)	12,713
Norwegian Krone	708	141,274	(125,946)	16,036
Swedish Krone	746	429,666	(390,731)	39,681
Swiss Franc	(17,923)	-	4,994,545	4,976,622
Total	(10,444)	3,547,302	2,550,017	6,086,875

*The Fund launched on 27 April 2017, therefore no comparative values.

**The Funds launched on 20 December 2017, therefore no comparative values.

***The Fund launched on 19 December 2017, therefore no comparative values.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)**Market risks (continued)***Currency risk (continued)*

At 31 December 2016, the following Funds have no exposure to currencies other than USD: MSCI USA UCITS ETF and MSCI USA Value UCITS ETF. The remaining Funds exposure to currencies other than their functional currency is set out in the tables below.

MSCI World UCITS ETF

	Monetary Assets USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging USD	Net Currency Exposure USD
Currency				
Australian Dollar	5,234	658,523	-	663,757
British Pound	8,807	1,621,419	-	1,630,226
Canadian Dollar	4,149	883,730	-	887,879
Danish Krone	706	151,759	-	152,465
Euro	48,881	2,763,272	-	2,812,153
Hong Kong Dollar	3,615	270,631	-	274,246
Israeli Shekel	636	16,735	-	17,371
Japanese Yen	3,167	2,102,986	-	2,106,153
New Zealand Dollar	568	11,595	-	12,163
Norwegian Krone	1,866	59,963	-	61,829
Singapore Dollar	5,758	108,807	-	114,565
Swedish Krone	328	249,436	-	249,764
Swiss Franc	1,803	762,769	-	764,572
Total	85,518	9,661,625	-	9,747,143

S&P 500 UCITS ETF

	Monetary Assets USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging USD	Net Currency Exposure USD
Currency				
British Pound	26	-	458,377	458,403
Euro	(1)	-	1,875,320	1,875,319
Swiss Franc	(256)	-	1,948,028	1,947,772
Total	(231)	-	4,281,725	4,281,494

MSCI Brazil UCITS ETF*

	Monetary Assets USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging USD	Net Currency Exposure USD
Currency				
Brazilian Real	14,515	-	-	14,515
Total	14,515	-	-	14,515

* The Fund ceased trading on 29 June 2016.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

Solactive Global Oil Equities UCITS ETF

	Monetary Assets USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging USD	Net Currency Exposure USD
Currency				
British Pound	29	-	-	29
Canadian Dollar	8,739	7,771,107	-	7,779,846
Euro	1,397	-	-	1,397
Swedish Krone	3	-	-	3
Total	10,168	7,771,107	-	7,781,275

Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF

	Monetary Assets USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging USD	Net Currency Exposure USD
Currency				
Australian Dollar	8,521	2,506,375	-	2,514,896
British Pound	2,746	2,689,606	-	2,692,352
Canadian Dollar	2,346	14,442,909	-	14,445,255
Hong Kong Dollar	712	1,439,274	-	1,439,986
Turkish Lira	180	1,986,116	-	1,986,296
Total	14,505	23,064,280	-	23,078,785

Solactive Global Copper Mining UCITS ETF*

	Monetary Assets USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging USD	Net Currency Exposure USD
Currency				
Polish Zloty	161	-	-	161
Total	161	-	-	161

* The Fund ceased trading on 29 June 2016.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)**Market risks (continued)***Currency risk (continued)***MSCI Australia UCITS ETF**

	Monetary Assets AUD	Non-Monetary Assets AUD	Hedging AUD	Net Currency Exposure AUD
Currency				
British Pound	104	-	16,807,891	16,807,995
Euro	(7)	-	9,053,860	9,053,853
Swiss Franc	63	-	18,780,063	18,780,126
United States Dollar	(26,107)	-	18,067,975	18,041,868
Total	(25,947)	-	62,709,789	62,683,842

MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF

	Monetary Assets EUR	Non-Monetary Assets EUR	Hedging EUR	Net Currency Exposure EUR
Currency				
United States Dollar	789,741	529,941,835	(523,272,422)	7,459,154
Total	789,741	529,941,835	(523,272,422)	7,459,154

MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF

	Monetary Assets GBP	Non-Monetary Assets GBP	Hedging GBP	Net Currency Exposure GBP
Currency				
United States Dollar	41,135	47,967,445	(47,333,032)	675,548
Total	41,135	47,967,445	(47,333,032)	675,548

MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF

	Monetary Assets CHF	Non-Monetary Assets CHF	Hedging CHF	Net Currency Exposure CHF
Currency				
United States Dollar	352,877	300,524,809	(297,680,830)	3,196,856
Total	352,877	300,524,809	(297,680,830)	3,196,856

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)**Market risks (continued)***Currency risk (continued)***DJ Global Select Dividend UCITS ETF**

	Monetary Assets USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging USD	Net Currency Exposure USD
Currency				
Australian Dollar	9,155	3,749,777	-	3,758,932
British Pound	12,235	2,451,152	-	2,463,387
Canadian Dollar	15,440	2,869,487	-	2,884,927
Danish Krone	2,324	191,055	-	193,379
Euro	30,299	5,638,700	-	5,668,999
Hong Kong Dollar	14,671	1,495,244	-	1,509,915
Japanese Yen	2,249	664,605	-	666,854
New Zealand Dollar	31	987,982	-	988,013
Norwegian Krone	4,380	275,701	-	280,081
Singapore Dollar	145	439,578	-	439,723
Swedish Krone	83	1,111,648	-	1,111,731
Swiss Franc	324	926,419	-	926,743
Total	91,336	20,801,348	-	20,892,684

MSCI EMU Cyclical UCITS ETF

	Monetary Assets EUR	Non-Monetary Assets EUR	Hedging EUR	Net Currency Exposure EUR
Currency				
United States Dollar	1,007	312,603	-	313,610
Total	1,007	312,603	-	313,610

MSCI EMU Defensive UCITS ETF

	Monetary Assets EUR	Non-Monetary Assets EUR	Hedging EUR	Net Currency Exposure EUR
Currency				
United States Dollar	7,355	-	-	7,355
Total	7,355	-	-	7,355

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)**Market risks (continued)***Currency risk (continued)***MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF**

	Monetary Assets GBP	Non-Monetary Assets GBP	Hedging GBP	Net Currency Exposure GBP
Currency				
Euro	82,117	-	2,041,881	2,123,998
Swiss Franc	(19,322)	-	25,544,110	25,524,788
United States Dollar	72,681	-	3,299,751	3,372,432
Total	135,476	-	30,885,742	31,021,218

Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF

	Monetary Assets USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging USD	Net Currency Exposure USD
Currency				
British Pound	(28,355)	-	2,072,539	2,044,184
Euro	(12)	-	4,325,439	4,325,427
Swiss Franc	(313)	-	6,839,941	6,839,628
Total	(28,680)	-	13,237,919	13,209,239

Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF

	Monetary Assets USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging USD	Net Currency Exposure USD
Currency				
British Pound	19	-	1,925,183	1,925,202
Euro	(71,288)	-	5,428,751	5,357,463
Swiss Franc	(50,415)	-	7,390,092	7,339,677
Total	(121,684)	-	14,744,026	14,622,342

Factor MSCI USA Quality UCITS ETF

	Monetary Assets USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging USD	Net Currency Exposure USD
Currency				
British Pound	59	-	550,941	551,000
Euro	28	-	807,925	807,953
Swiss Franc	420	-	639,779	640,199
Total	507	-	1,998,645	1,999,152

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Currency risk (continued)

Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF

	Monetary Assets USD	Non-Monetary Assets USD	Hedging USD	Net Currency Exposure USD
Currency				
British Pound	50	-	484,951	485,001
Euro	(28,190)	-	2,359,301	2,331,111
Swiss Franc	190	-	2,212,037	2,212,227
Total	(27,950)	-	5,056,289	5,028,339

The table below and overleaf summarises the sensitivity of the foreign currency exposed Funds' monetary and non-monetary assets and liabilities to changes in foreign exchange movement. The analysis is based on the assumptions that the relevant foreign exchange rate increased or decreased against the Fund's presentation currency by the percentages disclosed in the table below, with all other variables held constant. This represents management's best estimate of a reasonable possible shift in the foreign exchange rates, having regard to historical volatility of those rates.

Fund	Ccy	Impact of 10% increase/ (decrease) 2017	Impact of 10% increase/ (decrease) 2016
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF	USD	14,710,315	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF	USD	3,060,367	974,714
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF	USD	12,777,044	428,149
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Brazil UCITS ETF*	USD	-	1,452
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF	USD	450,715	778,128
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	USD	3,314,972	2,307,879
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF*	USD	-	16
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF	AUD	6,196,481	6,268,384
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF	EUR	2,915,807	745,915
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF**	GBP	-	67,555
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF	CHF	1,694,900	319,686
UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF	USD	2,752,672	2,089,268
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF	EUR	23,852	31,361
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF	EUR	90	736
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	GBP	2,891,653	3,102,122
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	USD	3,374,313	1,320,924
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF	USD	2,189,743	1,462,234
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF	USD	7,573,149	199,915
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF	USD	691,376	502,834
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF***	USD	16,234,861	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF****	USD	839,169	-

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)**Market risks (continued)***Currency risk (continued)*

Fund	Ccy	Impact of 10% increase/ (decrease) 2017	Impact of 10% increase/ (decrease) 2016
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF****	USD	1,771,818	-
UBS (Irl) ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF*****	USD	608,688	-

* The Fund ceased trading on 29 June 2016.

** The Fund merged into UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF on 29 August 2017, and ceased trading on this date.

*** The Fund launched on 27 April 2017.

**** The Funds launched on 20 December 2017.

***** The Fund launched on 19 December 2017.

This sensitivity analysis is a relative estimate of risk and is not intended to be predictive of future results.

Interest rate risk

Interest rate risk arises from the effects of fluctuations in the prevailing levels of market interest rates on the fair value of financial assets and liabilities (fair value interest rate risk) and future cash flows (cash flow interest rate risk). As interest rates rise, the values of debt securities or other income-producing investments are likely to fall. This risk is generally greater for obligations with longer maturities.

At 31 December 2017 and at 31 December 2016, none of the Funds hold interest-bearing securities. Cash holdings of the Funds are not subject to significant interest rate risk.

Concentration risk

Because the Company's assets may be invested in a limited number of investments which may be concentrated in a few countries the negative impact on the value of the Company's assets from adverse movements in a particular economy could be considerably greater than if the Company were not permitted to concentrate its investments to such an extent.

Asset classifications are based on the domicile of the portfolio only.

The significant concentrations of each Fund's investments to particular countries by the Funds asset portfolio are disclosed in the following tables, with the exception of MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF, which merged into MSCI USA UCITS ETF on 29 August 2017, and ceased trading on this date;

As at 31 December 2017**MSCI USA UCITS ETF**

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	6,576,873	0.47
Canada	1,085,737	0.08
Curacao	5,532,854	0.40
Ireland	25,223,143	1.80
Jersey C.I.	1,317,834	0.09
Liberia	1,173,954	0.08
Netherlands	3,865,468	0.28
Panama	1,388,858	0.10
Singapore	6,697,879	0.48
Switzerland	6,320,477	0.45
United Kingdom	5,223,068	0.37
United States of America	1,335,158,227	95.36
Virgin Islands, British	606,020	0.04
	1,400,170,392	100.00

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2017 (continued)

MSCI USA Value UCITS ETF

Geographical location

	Fair Value USD	%
Bermuda	4,198,497	0.62
Curacao	2,731,923	0.40
Ireland	16,751,299	2.46
Jersey C.I.	452,229	0.07
Liberia	571,232	0.08
Netherlands	3,242,984	0.48
Panama	1,347,842	0.20
Singapore	5,982,430	0.88
Switzerland	6,296,084	0.92
United Kingdom	2,019,585	0.30
United States of America	638,377,846	93.59
	681,971,951	100.00

MSCI World UCITS ETF

Geographical location

	Fair Value USD	%
Australia	1,913,723	2.54
Austria	77,904	0.10
Belgium	338,640	0.45
Bermuda	325,758	0.43
Canada	2,729,646	3.62
Cayman Islands	179,560	0.24
Curacao	173,934	0.23
Denmark	516,502	0.69
Finland	278,299	0.37
France	2,689,886	3.57
Germany	2,800,726	3.71
Hong Kong	658,528	0.87
International	6,370	0.01
Ireland	909,531	1.21
Isle of Man	3,921	0.01
Israel	140,926	0.19
Italy	542,000	0.72
Japan	6,724,812	8.93
Jersey C.I.	396,031	0.53
Liberia	34,114	0.05
Luxembourg	90,266	0.12
Netherlands	1,364,639	1.81
New Zealand	29,647	0.04
Norway	196,497	0.26
Panama	42,610	0.06
Papua New Guinea	10,413	0.01
Portugal	45,623	0.06
Singapore	562,210	0.75
Spain	910,974	1.21
Sweden	761,456	1.01
Switzerland	2,470,560	3.28
United Kingdom	4,756,663	6.32
United States of America	42,611,302	56.57
Virgin Islands, British	24,425	0.03
	75,318,096	100.00

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)**Market risks (continued)***Concentration risk (continued)***As at 31 December 2017 (continued)****S&P 500 UCITS ETF****Geographical location**

	Fair Value USD	%
Bermuda	961,809	0.27
Curacao	1,462,093	0.41
Ireland	6,491,567	1.81
Jersey C.I.	356,032	0.10
Liberia	314,064	0.09
Netherlands	938,495	0.26
Panama	426,958	0.12
Singapore	1,626,948	0.45
Switzerland	1,709,074	0.48
United Kingdom	950,288	0.26
United States of America	343,243,250	95.70
Virgin Islands, British	167,195	0.05
	358,647,773	100.00

Solactive Global Oil Equities UCITS ETF**Geographical location**

	Fair Value USD	%
Canada	4,483,652	26.50
United States of America	12,434,015	73.50
	16,917,667	100.00

Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF**Geographical location**

	Fair Value USD	%
Australia	934,389	2.16
Canada	25,312,875	58.62
China	1,867,480	4.32
Jersey C.I.	4,184,019	9.69
South Africa	8,051,775	18.65
Turkey	1,528,151	3.54
United Kingdom	1,303,803	3.02
	43,182,492	100.00

MSCI Australia UCITS ETF**Geographical location**

	Fair Value AUD	%
Australia	131,997,320	98.46
Ireland	1,007,223	0.75
Papua New Guinea	1,064,986	0.79
	134,069,529	100.00

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)**Market risks (continued)***Concentration risk (continued)***As at 31 December 2017 (continued)****MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF**

Geographical location	Fair Value EUR	%
Bermuda	5,539,704	0.47
Canada	900,751	0.08
Curacao	4,566,502	0.39
Ireland	21,206,503	1.80
Jersey C.I.	1,124,520	0.10
Liberia	990,954	0.08
Netherlands	3,214,352	0.27
Panama	1,104,435	0.09
Singapore	5,680,234	0.48
Switzerland	5,271,651	0.45
United Kingdom	4,476,452	0.38
United States of America	1,123,027,413	95.37
Virgin Islands, British	450,736	0.04
	1,177,554,207	100.00

MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF

Geographical location	Fair Value CHF	%
Bermuda	3,712,431	0.46
Canada	595,564	0.07
Curacao	3,209,697	0.40
Ireland	14,622,432	1.81
Jersey C.I.	730,361	0.09
Liberia	693,594	0.09
Netherlands	2,183,159	0.27
Panama	751,165	0.09
Singapore	3,917,638	0.49
Switzerland	3,672,104	0.46
United Kingdom	3,008,603	0.37
United States of America	769,220,170	95.36
Virgin Islands, British	353,591	0.04
	806,670,509	100.00

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)**Market risks (continued)***Concentration risk (continued)***As at 31 December 2017 (continued)****DJ Global Select Dividend UCITS ETF****Geographical location**

	Fair Value USD	%
Australia	4,349,155	13.49
Bermuda	946,548	2.94
Canada	3,541,904	10.98
Cayman Islands	419,385	1.30
Denmark	355,210	1.10
Finland	1,389,424	4.31
France	3,485,587	10.81
Germany	331,133	1.03
Hong Kong	1,061,042	3.29
Ireland	255,224	0.79
Italy	1,151,080	3.57
Japan	509,268	1.58
Netherlands	335,872	1.04
New Zealand	985,991	3.06
Norway	340,960	1.06
Portugal	404,541	1.25
Singapore	402,634	1.25
Spain	1,326,848	4.11
Sweden	1,306,552	4.05
Switzerland	1,022,949	3.17
United Kingdom	4,072,392	12.63
United States of America	4,251,119	13.19
	32,244,818	100.00

MSCI EMU Cyclical UCITS ETF**Geographical location**

	Fair Value EUR	%
Austria	89,474	0.67
Belgium	199,686	1.50
Finland	443,062	3.34
France	4,225,937	31.82
Germany	5,030,817	37.87
Ireland	228,224	1.72
Italy	381,085	2.87
Luxembourg	142,997	1.08
Netherlands	1,617,094	12.17
Spain	924,179	6.96
	13,282,555	100.00

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)**Market risks (continued)***Concentration risk (continued)***As at 31 December 2017 (continued)****MSCI EMU Defensive UCITS ETF****Geographical location**

	Fair Value EUR	%
Austria	58,747	0.76
Belgium	361,301	4.65
Finland	167,949	2.16
France	2,560,989	32.98
Germany	1,694,664	21.82
Ireland	56,848	0.73
Italy	845,137	10.89
Luxembourg	73,739	0.95
Netherlands	790,344	10.19
Portugal	124,472	1.60
Spain	1,003,302	12.92
United Kingdom	27,514	0.35
	7,765,006	100.00

MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF**Geographical location**

	Fair Value GBP	%
Bermuda	520,714	0.48
Canada	130,447	0.12
Guernsey	132,043	0.12
Ireland	1,387,689	1.27
Jersey C.I.	4,596,097	4.21
Netherlands	118,361	0.11
Switzerland	501,739	0.46
United Kingdom	101,771,360	93.23
	109,158,450	100.00

Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF**Geographical location**

	Fair Value USD	%
Bermuda	1,491,439	2.68
Canada	234,244	0.42
Ireland	924,136	1.66
Switzerland	587,734	1.06
United Kingdom	307,932	0.55
United States of America	52,162,259	93.63
	55,707,744	100.00

Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF**Geographical location**

	Fair Value USD	%
Bermuda	433,615	1.35
Ireland	372,435	1.16
Jersey C.I.	79,486	0.25
Liberia	76,339	0.24
Netherlands	240,056	0.75
Panama	112,232	0.35
Switzerland	550,032	1.71

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2017 (continued)

Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF (continued)

Geographical location (continued)	Fair Value USD	%
United States of America	30,156,274	94.02
Virgin Islands, British	53,004	0.17
	32,073,473	100.00

Factor MSCI USA Quality UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Ireland	2,795,883	2.12
Jersey C.I.	556,485	0.42
Netherlands	998,727	0.76
Switzerland	834,090	0.63
United States of America	126,433,882	95.88
Virgin Islands, British	254,885	0.19
	131,873,952	100.00

Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	419,715	0.82
Ireland	328,974	0.64
Jersey C.I.	140,563	0.27
Netherlands	262,010	0.51
Panama	189,486	0.37
Switzerland	49,860	0.10
United Kingdom	250,187	0.49
United States of America	49,449,524	96.60
Virgin Islands, British	104,245	0.20
	51,194,564	100.00

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	31,626	0.01
Bermuda	5,388,392	1.02
Canada	1,049,597	0.20
Cayman Islands	272,456	0.05
Curacao	21,114	0.00
Ireland	5,429,505	1.03
Israel	53,960	0.01
Jersey C.I.	1,235,466	0.23
Liberia	208,024	0.04
Luxembourg	28,241	0.01
Marshall Islands	8,043	0.00
Netherlands	2,066,661	0.39
Panama	681,320	0.13
Puerto Rico	133,938	0.03
Singapore	1,047,638	0.20
Switzerland	3,670,250	0.70
United Kingdom	2,093,457	0.40
United States of America	503,446,068	95.44
Virgin Islands, British	596,978	0.11
	527,462,734	100.00

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2017 (continued)

MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF**

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	411,557	3.71
Austria	9,072	0.08
Belgium	30,576	0.28
Bermuda	34,146	0.31
Canada	448,745	4.05
Denmark	163,684	1.48
Finland	33,938	0.31
France	572,308	5.16
Germany	385,985	3.48
Hong Kong	51,741	0.47
Ireland	201,709	1.82
Israel	7,939	0.07
Italy	86,107	0.78
Japan	842,493	7.60
Jersey C.I.	39,852	0.36
Luxembourg	1,063,199	9.59
Netherlands	253,201	2.28
New Zealand	14,490	0.13
Norway	42,940	0.39
Portugal	14,254	0.13
Singapore	61,982	0.56
Spain	143,561	1.29
Sweden	83,117	0.75
Switzerland	397,867	3.59
Taiwan (Province of China)	118,950	1.07
United Kingdom	481,395	4.34
United States of America	5,093,015	45.92
	11,087,823	100.00

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)**Market risks (continued)***Concentration risk (continued)***As at 31 December 2017 (continued)****MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF******Geographical location**

	Fair Value USD	%
Australia	610,491	2.87
Austria	20,601	0.10
Belgium	122,115	0.57
Bermuda	67,965	0.32
Canada	722,730	3.39
Cayman Islands	29,857	0.14
Curacao	38,749	0.18
Denmark	191,933	0.90
Finland	93,013	0.44
France	901,151	4.23
Germany	894,078	4.20
Hong Kong	165,425	0.78
International	1,829	0.01
Ireland	262,057	1.23
Israel	28,300	0.13
Italy	155,839	0.73
Japan	1,706,745	8.01
Jersey C.I.	103,992	0.49
Liberia	8,469	0.04
Luxembourg	2,034,478	9.55
Netherlands	385,797	1.81
New Zealand	15,955	0.07
Norway	66,088	0.31
Panama	5,177	0.02
Portugal	18,809	0.09
Singapore	137,100	0.64
Spain	313,146	1.47
Sweden	281,647	1.32
Switzerland	702,731	3.30
United Kingdom	1,252,864	5.88
United States of America	9,962,069	46.76
Virgin Islands, British	4,029	0.02
	21,305,229	100.00

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2017 (continued)

Global Gender Equality UCITS ETF***

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	726,420	10.02
Denmark	73,980	1.02
Finland	143,383	1.98
France	691,304	9.54
Germany	208,298	2.87
Ireland	80,525	1.11
Israel	74,279	1.03
Italy	71,765	0.99
Jersey C.I.	69,768	0.96
Netherlands	146,141	2.02
Norway	141,274	1.95
Spain	212,865	2.94
Sweden	429,666	5.93
United Kingdom	696,038	9.60
United States of America	3,480,968	48.04
	7,246,674	100.00

* The Fund launched on 27 April 2017.

** The Funds launched on 20 December 2017.

*** The Fund launched on 19 December 2017.

As at 31 December 2016

MSCI USA UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	4,298,408	0.51
Canada	566,005	0.07
Curacao	4,833,002	0.58
Ireland	17,464,634	2.08
Jersey C.I.	770,888	0.09
Liberia	595,036	0.07
Netherlands	2,454,437	0.29
Panama	780,067	0.09
Singapore	3,178,588	0.38
Switzerland	3,794,566	0.45
United Kingdom	3,016,233	0.36
United States of America	796,143,019	94.99
Virgin Islands, British	311,390	0.04
	838,206,273	100.00

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)**Market risks (continued)***Concentration risk (continued)***As at 31 December 2016 (continued)****MSCI USA Value UCITS ETF****Geographical location**

	Fair Value USD	%
Bermuda	3,441,946	0.78
Curacao	4,984,531	1.13
Ireland	11,041,200	2.49
Jersey C.I.	300,381	0.07
Liberia	580,023	0.13
Netherlands	2,037,321	0.46
Panama	804,639	0.18
Switzerland	3,825,303	0.86
United Kingdom	400,196	0.09
United States of America	415,406,191	93.81
	442,821,731	100.00

MSCI World UCITS ETF**Geographical location**

	Fair Value USD	%
Australia	688,133	2.66
Austria	17,385	0.07
Belgium	119,256	0.46
Bermuda	149,773	0.58
Canada	952,322	3.68
Cayman Islands	46,042	0.18
Curacao	93,772	0.36
Denmark	151,759	0.59
Finland	95,186	0.37
France	878,126	3.39
Germany	874,919	3.38
Hong Kong	217,750	0.84
Ireland	385,063	1.49
Isle of Man	2,506	0.01
Israel	56,220	0.22
Italy	161,618	0.62
Japan	2,244,158	8.67
Jersey C.I.	135,822	0.52
Liberia	9,106	0.04
Luxembourg	30,162	0.12
Netherlands	428,111	1.65
New Zealand	11,595	0.04
Norway	67,137	0.26
Panama	16,659	0.06
Papua New Guinea	8,873	0.03
Portugal	16,230	0.06
Singapore	166,358	0.64
Spain	311,488	1.20
Sweden	263,733	1.02
Switzerland	872,306	3.37
United Kingdom	1,638,274	6.33
United States of America	14,777,756	57.07
Virgin Islands, British	5,373	0.02
	25,892,971	100.00

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2016 (continued)

S&P 500 UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	345,035	0.16
Curacao	1,309,704	0.60
Ireland	4,527,667	2.08
Jersey C.I.	204,407	0.09
Liberia	150,379	0.07
Netherlands	524,692	0.24
Panama	249,732	0.11
Singapore	785,212	0.36
Switzerland	1,085,597	0.50
United Kingdom	490,424	0.23
United States of America	207,525,527	95.52
Virgin Islands, British	80,416	0.04
	217,278,792	100.00

Solactive Global Oil Equities UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Canada	7,771,107	26.59
United States of America	21,451,482	73.41
	29,222,589	100.00

Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	2,506,375	8.80
Canada	14,442,910	50.74
China	1,439,274	5.06
Jersey C.I.	2,929,095	10.29
South Africa	3,970,609	13.95
Turkey	1,986,116	6.98
United Kingdom	1,191,047	4.18
	28,465,426	100.00

MSCI Australia UCITS ETF

Geographical location	Fair Value AUD	%
Australia	110,945,870	98.43
Ireland	884,095	0.78
Papua New Guinea	887,940	0.79
	112,717,905	100.00

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2016 (continued)

MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF

Geographical location	Fair Value EUR	%
Bermuda	2,761,476	0.51
Canada	383,729	0.07
Curacao	3,132,833	0.58
Ireland	11,288,568	2.08
Jersey C.I.	492,187	0.09
Liberia	359,895	0.07
Netherlands	1,583,595	0.29
Panama	524,327	0.10
Singapore	2,074,700	0.38
Switzerland	2,463,036	0.45
United Kingdom	1,907,109	0.35
United States of America	514,350,297	95.00
Virgin Islands, British	175,343	0.03
	541,497,095	100.00

MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF

Geographical location	Fair Value GBP	%
Bermuda	248,470	0.52
Canada	38,670	0.08
Curacao	274,274	0.57
Ireland	1,013,354	2.11
Jersey C.I.	41,206	0.09
Liberia	35,322	0.07
Netherlands	134,934	0.28
Panama	49,800	0.10
Singapore	185,945	0.39
Switzerland	217,367	0.45
United Kingdom	172,878	0.36
United States of America	45,531,329	94.93
Virgin Islands, British	23,896	0.05
	47,967,445	100.00

MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF

Geographical location	Fair Value CHF	%
Bermuda	1,536,001	0.51
Canada	205,598	0.07
Curacao	1,725,649	0.57
Ireland	6,225,584	2.08
Jersey C.I.	275,105	0.09
Liberia	212,706	0.07
Netherlands	845,891	0.28
Panama	283,445	0.09
Singapore	1,148,916	0.38
Switzerland	1,394,390	0.46
United Kingdom	1,086,835	0.36
United States of America	285,473,648	95.00
Virgin Islands, British	111,041	0.04
	300,524,809	100.00

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2016 (continued)

DJ Global Select Dividend UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Australia	3,749,777	15.45
Austria	268,596	1.11
Bermuda	548,867	2.26
Canada	2,869,486	11.83
Cayman Islands	221,020	0.91
Denmark	191,055	0.79
Finland	1,432,980	5.91
France	1,825,955	7.52
Germany	229,019	0.94
Hong Kong	957,093	3.94
Italy	284,405	1.17
Japan	664,605	2.74
New Zealand	987,982	4.07
Norway	275,701	1.14
Portugal	258,115	1.06
Singapore	439,578	1.81
Spain	948,305	3.91
Sweden	1,111,647	4.58
Switzerland	926,419	3.82
United Kingdom	2,621,459	10.80
United States of America	3,453,168	14.24
	24,265,232	100.00

MSCI EMU Cyclical UCITS ETF

Geographical location	Fair Value EUR	%
Austria	96,497	0.59
Belgium	249,936	1.52
Finland	654,003	3.98
France	5,282,993	32.10
Germany	6,014,526	36.55
Ireland	315,685	1.92
Italy	438,381	2.66
Luxembourg	170,427	1.04
Netherlands	2,059,570	12.52
Spain	1,170,683	7.12
	16,452,701	100.00

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)**Market risks (continued)***Concentration risk (continued)***As at 31 December 2016 (continued)****MSCI EMU Defensive UCITS ETF****Geographical location**

	Fair Value EUR	%
Austria	352,984	0.51
Belgium	3,538,942	5.11
Finland	1,457,658	2.11
France	23,175,032	33.47
Germany	15,129,376	21.85
Ireland	369,783	0.53
Italy	7,863,893	11.36
Luxembourg	757,294	1.09
Netherlands	5,285,618	7.63
Portugal	1,174,456	1.70
Spain	9,914,683	14.32
United Kingdom	221,638	0.32
	69,241,357	100.00

MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF**Geographical location**

	Fair Value GBP	%
Bermuda	358,626	0.43
Canada	73,998	0.09
Germany	557,938	0.67
Guernsey	69,310	0.08
Ireland	962,973	1.16
Isle of Man	44,861	0.05
Jersey C.I.	4,938,437	5.96
Switzerland	314,245	0.39
United Kingdom	75,523,557	91.17
	82,843,945	100.00

Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF**Geographical location**

	Fair Value USD	%
Bermuda	1,235,236	3.60
Canada	136,589	0.40
Ireland	509,349	1.48
Switzerland	251,689	0.73
United Kingdom	265,585	0.77
United States of America	31,919,857	93.02
	34,318,305	100.00

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Concentration risk (continued)

As at 31 December 2016 (continued)

Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	197,097	0.89
Ireland	202,958	0.92
Jersey C.I.	71,862	0.33
Netherlands	173,533	0.78
Panama	72,676	0.33
Singapore	58,357	0.26
Switzerland	415,228	1.88
United Kingdom	69,260	0.31
United States of America	20,814,314	94.16
Virgin Islands, British	31,075	0.14
	22,106,360	100.00

Factor MSCI USA Quality UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Ireland	2,705,117	2.01
Jersey C.I.	529,371	0.39
Netherlands	1,286,484	0.96
Switzerland	644,512	0.48
United States of America	129,107,915	95.99
Virgin Islands, British	229,212	0.17
	134,502,611	100.00

Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF

Geographical location	Fair Value USD	%
Bermuda	25,794	0.37
Ireland	70,597	1.00
Jersey C.I.	19,329	0.27
Netherlands	47,951	0.68
Panama	29,570	0.42
Singapore	9,312	0.13
Switzerland	71,184	1.01
United Kingdom	52,857	0.75
United States of America	6,688,603	95.12
Virgin Islands, British	17,407	0.25
	7,032,604	100.00

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Market risks (continued)

Credit risk

The Funds are exposed to credit risk, which is the risk that one party to a financial instrument will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation.

The Funds are exposed to counterparty credit risk on forward foreign exchange contracts, cash and cash equivalents and other receivable balances.

The maximum exposure of the Funds to credit risk at 31 December 2017 and at 31 December 2016 is shown by the values of forward foreign exchange contracts, cash and cash equivalents and receivables in the Statement of Financial Position.

Counterparty risk

The Funds may be subject to credit risk with respect to any counterparties with which the Company, on behalf of the Funds, enters into financial derivative instruments and other transactions such as repurchase agreements and securities lending transactions. If a counterparty becomes insolvent or otherwise fails to perform its obligations, a Fund may experience significant delays in obtaining any recovery in an insolvency, bankruptcy, or other reorganisation proceeding and may obtain only a limited recovery or may obtain no recovery.

At 31 December 2017 the following Funds had exposure to counterparty risk through the forward foreign currency contracts held with State Street Bank London (rated AA- by S&P), JPMorgan Chase Bank (rated A- by S&P), Canadian Imperial Bank of Commerce (rated A+ by S&P) and Citibank (rated A+ by S&P), by MSCI USA UCITS ETF, S&P 500 UCITS ETF, MSCI Australia UCITS ETF, MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF, MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF, MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF, MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF, Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF, Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF, Factor MSCI USA Quality UCITS ETF, Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF, MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF, MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF, MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF and Global Gender Equality UCITS ETF.

At 31 December 2016 the following Funds had exposure to counterparty risk through the forward foreign currency contracts held with State Street Bank London and JPMorgan Chase Bank which are rated AA- and A+, respectively, by S&P 500 UCITS ETF, MSCI Australia UCITS ETF, MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF, MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF, MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF, Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF, Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF, Factor MSCI USA Quality UCITS ETF and Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF.

At 31 December 2017 the following Funds had exposure to counterparty risk through the futures contracts held with UBS AG which is rated A+ by S&P: MSCI USA UCITS ETF, S&P 500 UCITS ETF, MSCI Australia UCITS ETF, MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF and MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF. None of the Funds held futures contracts as at 31 December 2016.

Depository risk

The Funds' Depository is State Street Custodial Services (Ireland) Limited ('Depository'). Substantially all of the assets and cash of the Funds are held within the depository network. Bankruptcy or insolvency of the Depository or of its parent company State Street Corporation may cause the Funds' rights with respect to its investments in securities held by the Depository to be delayed. The maximum exposure to this risk at 31 December 2017 and at 31 December 2016 is the Total Fair Value of Investments disclosed in the Schedule of Investments and the value of cash as detailed in the Statement of Financial Position.

State Street Custodial Services (Ireland) Limited is rated AA- (2016: AA-) by S&P.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Credit risk (continued)

The Funds' Depository is State Street Custodial Services (Ireland) Limited (the "Depository"). The majority of the investments are held by same at financial year end. Investments are segregated from the assets of the Depository, with ownership rights remaining with the Funds. The Depository will ensure that any agents it appoints to assist in safekeeping the assets of the Funds will segregate the assets of the Funds. Thus in the event of insolvency or bankruptcy of the Depository, the Fund's assets are segregated and protected and this further reduces counterparty risk. The Funds will, however, be exposed to the risk of the Depository or certain depositories used by the Depository, in relation to the Funds' cash held by the Depository. In event of the insolvency or bankruptcy of the Depository, the Fund will be treated as a general creditor of the Depository in relation to cash holdings of the Funds.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Fund may not be able to generate sufficient cash resources to settle its obligations in full as they fall due or can only do so on terms that are materially disadvantageous.

The Funds' listed securities are considered readily realisable, as the majority are listed on a known stock exchange.

Certain investments and types of investments are subject to restrictions on resale, may trade in the over-the-counter market or in limited volume, or may not have an active trading market. Illiquid securities may trade at a discount from comparable, more liquid investments and may be subject to wide fluctuations in market value. It may be difficult for a Fund to value illiquid securities accurately. Also, the Funds may not be able to dispose of illiquid securities or execute or close out FDI transactions readily at a favourable time or price or at prices approximating those at which the Fund currently values them. Illiquid securities also may entail registration expenses and other transaction costs that are higher than those for liquid securities. At 31 December 2017 the following Funds held such investments in the form of forward foreign currency exchange contracts; MSCI USA UCITS ETF, S&P 500 UCITS ETF, MSCI Australia UCITS ETF, MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF, MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF, MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF, Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF, Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF, Factor MSCI USA Quality UCITS ETF, Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF, MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF, MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF, MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF and Global Gender Equality UCITS ETF. At 31 December 2016 the following Funds held such investments in the form of forward foreign currency exchange contracts; S&P 500 UCITS ETF, MSCI Australia UCITS ETF, MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF, MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF, MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF, MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF, Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF, Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF, Factor MSCI USA Quality UCITS ETF and Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF.

The Company can manage liquidity risk through redemption limits and redemptions in-kind, if necessary. If redemption requests received in respect of Shares of a particular Fund on any Dealing Day total, in aggregate, more than 10% of all of the issued Shares of that Fund on that Dealing Day, the Directors shall be entitled, at their absolute discretion, to refuse to redeem such number of Shares of that Fund on that Dealing Day, in excess of 10% of the issued Shares of the Fund, in respect of which redemption requests have been received, as the Directors shall determine.

Each Fund may allow the Authorised Participant which has been appointed to offer prices for the Shares on any listing stock exchange to redeem Shares in-kind on each Dealing Day, unless otherwise specified in the relevant supplement. In this context, "in-kind" means that, with the consent of the Authorised Participant, rather than delivering cash proceeds in respect of a redemption, the Company will deliver securities or a combination of cash and securities, provided that the asset allocation is subject to the approval of the Depository.

At 31 December 2017 and at 31 December 2016, all of the liabilities of each Fund (as shown in the Statement of Financial Position) fell due within three months.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Capital risk

The capital of the Funds is represented by the net assets attributable to holders of redeemable participating shares. The amount of net asset attributable to holders of redeemable participating shares can change significantly, as the Funds are subject to subscriptions and redemptions at the discretion of Authorised Participants and Shareholders. The Funds' objective when managing capital is to safeguard the Funds' ability to continue as a going concern in order to provide returns for shareholders, provide benefits for other stakeholders and maintain a strong capital base to support the development of the investment activities of the Funds.

Fair value

IFRS 13 requires the Company to classify fair value measurements using a fair value hierarchy that reflects the significance of the inputs used in making the measurements.

The fair value hierarchy has the following levels as defined under IFRS 13.

Level 1 - Quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities.

Level 2 - Inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (as prices) or indirectly (derived from prices).

Level 3 - Inputs for the asset or liability that are not based on observable market data (unobservable inputs).

Furthermore, for those instruments which have significant unobservable inputs (Level 3), IFRS 13, requires disclosures on the transfers into and out of Level 3, a reconciliation of the opening and closing balances, total gains and losses for the financial year split between those recognised in the Statement of Comprehensive Income, purchases, sales issues and settlements, and a sensitivity analysis of assumptions used in determining the fair value of Level 3 positions.

The Level in the fair value hierarchy within which the fair value measurement is categorised in its entirety is determined on the basis of the lowest level input that is significant to the fair value measurement in its entirety. For this purpose, the significance of an input is assessed against the fair value measurement in its entirety. If a fair value measurement uses observable inputs that require significant adjustment based on unobservable inputs, that measurement is a Level 3 measurement. Assessing the significance of a particular input to the fair value measurement in its entirety requires judgement, considering factors specific to the asset or liability.

The determination of what constitutes 'observable' requires significant judgement by the Company. The Company considers observable data to be that market data that is readily available, regularly distributed or updated, reliable and verifiable, not proprietary, and provided by independent sources that are actively involved in the relevant market.

The majority of the Company's financial assets and liabilities measured at fair value at 31 December 2017 and 31 December 2016 were classified within Level 1 as they are active listed equities and futures contracts, apart from forward foreign currency exchange contracts which are classified within Level 2. In addition to this, as at 31 December 2017 two securities held on MSCI USA Value UCITS ETF, Safeway CASA and Safeway PDC, which are classified as Level 3. As at 31 December 2016 two securities held on MSCI USA Value UCITS ETF, Safeway CASA and Safeway PDC, which are classified as Level 3.

Investments, whose values are based on quoted market prices in active markets, are classified within Level 1, including active listed equities. The Company does not adjust the quoted price for these instruments. The futures contracts held by the Funds as at 31 December 2017, are classified within Level 1 (2016: None).

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 3 Financial risks (continued)

Fair value (continued)

Financial instruments that trade in markets that are not considered to be active but are valued based on quoted market prices, dealer quotations or alternative pricing sources supported by observable inputs are classified within Level 2. As Level 2 investments include positions that are not traded in active markets and/or are subject to transfer restrictions, valuations may be adjusted to reflect illiquidity and/or nontransferability, which are generally based on available market information.

Investments classified within Level 3 have significant unobservable inputs, as they trade infrequently.

During the financial year ended 31 December 2017 there were no transfers between levels of the fair value hierarchy for financial assets and financial liabilities which are recorded at fair value. No Level 3 reconciliation has been included for these positions as they have been separately identified on the Schedule of Investments and are immaterial to the Company at the financial year end. During the financial year ended 31 December 2016 there were transfers between levels of the fair value hierarchy for financial assets and financial liabilities which are recorded at fair value. No comparative Level 3 reconciliation has been included for these positions as they were immaterial to the Company at the financial year ended 31 December 2016.

IFRS 13 Fair Value Measurement

For each class of assets and liabilities not measured at fair value in the Statement of Financial Position but for which fair value is disclosed, IFRS 13 requires the Company to disclose the Level within the fair value hierarchy which the fair value measurement would be categorised and a description of the valuation technique and inputs used in the technique.

Cash and cash equivalents and bank overdraft are held with banks and other short-term investments in an active market and they are categorised as Level 1.

Receivable for investments sold, dividends receivable and other receivables include the contractual amounts for settlement of trades and other obligations due to the Fund. Payable for investments purchased and other payables represent the contractual amounts and obligations due by the Fund for settlement of trades and expenses. All receivable and payable balances are categorised as Level 2.

The puttable value of redeemable shares is calculated based on the net difference between total assets and all other liabilities of each Fund within the Company in accordance with the Funds' offering memorandum. The Funds' shares are traded on an active market. A demand feature is attached to these shares, as they are redeemable at the holders' option. These shares can be bought back by the Funds at any dealing date for cash/assets equal to a proportionate share of the Fund's net asset value attributable to the share class.

A significant proportion of the financial assets at fair value through profit or loss for all the Funds are based on quoted market prices in an active market, and therefore classified within Level 1, it follows that the most appropriate categorisation for net assets attributable to holders of redeemable participating shares within these Funds is Level 1.

Note 4 Fees & Expenses

All of the fees and expenses payable in respect of a Fund are paid as one single fee. This is referred to as the Flat Fee. Out of the aforementioned Flat Fee, the Company will bear all costs incurred in connection with the Company's assets. This includes, but is not limited to, fees and expenses of the Investment Manager or Sub-Investment Manager, Depositary, Administrator, Directors, Distributor or Sub-Distributor and Company Secretary. The Company may pay part or all of its fees to any person that invests in or provides services to the Company or in respect of any Fund.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 4 Fees & Expenses (continued)

The following fees and expenses will also be discharged out of the Flat Fee:

- (i) the cost of listing and maintaining a listing of Shares on any Listing Stock Exchange;
- (ii) the cost of convening and holding Directors' and Shareholders' meetings;
- (iii) professional fees and expenses for legal and other consulting services;
- (iv) the costs and expenses of preparing, printing, publishing and distributing prospectuses, supplements, annual and semi-annual reports and other documents to current and prospective Shareholders;
- (v) the costs and expenses arising from any licensing or other fees payable to any Index Provider or other licensor of intellectual property, trademarks or service marks used by the Company;
- (vi) the costs and expenses of any investment adviser appointed by the Investment Manager;
- (vii) such other costs and expenses (excluding non-recurring and extraordinary costs and expenses) as may arise from time to time and which have been approved by the Directors as necessary or appropriate for the continued operation of the Company or of any Fund; and
- (viii) all establishment costs of the Company and the Funds not otherwise referred to above.

The Flat Fee does not include extraordinary costs and expenses (including but not limited to transaction charges, stamp duty or other taxes on the investments of the Company including duty charges for portfolio re-balancing, withholding taxes, commissions and brokerage fees incurred with respect to the Company's investments, interest on borrowings and bank charges incurred in negotiating, effecting or varying the terms of such borrowings, any commissions charged by intermediaries in relation to an investment in the Fund and such extraordinary or exceptional costs and expenses (if any) as may arise from time to time, such as material litigation in relation to the Company all of which will be paid separately out of the assets of the relevant Fund). The Flat Fee is calculated and accrued daily from the Net Asset Value of each Fund and payable monthly in arrears. The Flat Fee of each Fund is as listed below and in the relevant Supplement. If a Fund's expenses exceed the Flat Fee outlined below in relation to operating the Funds, the Distributor or its affiliate will cover any shortfall from its own assets.

Fund	Class A-dis/acc
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc ¹	0.24%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis ¹	0.24%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-acc	0.14%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.14%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UKdis	0.14%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.20%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.30%
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.22%
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.22%
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis ²	0.21%
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis	0.22%
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.12%
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.33%
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.43%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-acc	0.40%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-dis ³	0.40%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.50%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.50%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	0.50%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.50%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	0.50%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-acc	0.24%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis	0.24%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF Class (GBP) A-acc ⁴	0.24%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF Class (GBP) A-dis ⁴	0.24%

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 4 Fees & Expenses (continued)

Fund	Class A-dis/acc
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF Class (CHF) A-acc	0.24%
UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF Class (USD) A- acc	0.30%
UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.30%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF Class (EUR) A-acc	0.25%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF Class (EUR) A-dis	0.25%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF Class (EUR) A-acc	0.25%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF Class (EUR) A-dis	0.25%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	0.28%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	0.38%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.38%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	0.38%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc ⁵	0.39%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc ⁵	0.39%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis ⁵	0.40%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-dis ⁶	0.30%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc ⁷	0.47%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis ⁷	0.47%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis ⁷	0.47%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc ⁷	0.36%

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 4 Fees & Expenses (continued)

Fund	Class A-dis/acc
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc ⁷	0.47%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc ⁷	0.47%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis ⁷	0.47%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc ⁷	0.37%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc ⁷	0.48%
UBS (Irl) ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc ⁸	0.30%
UBS (Irl) ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis ⁸	0.32%
UBS (Irl) ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc ⁸	0.30%
UBS (Irl) ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc ⁸	0.30%
UBS (Irl) ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-acc ⁸	0.20%

¹ Share class launched on 31 July 2017.

² Share class launched on 1 December 2017.

³ Share class launched on 18 September 2017.

⁴ The Fund merged into UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF on 29 August 2017, rate was effective up to merger date.

⁵ Share class launched on 6 September 2017.

⁶ Share class launched on 27 April 2017.

⁷ Share class launched on 20 December 2017.

⁸ Share class launched on 19 December 2017.

The Flat Fee rates which were effective up to 31 December 2016, are outlined below:

Fund	Class A-dis/acc
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-acc ¹	0.14%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis ²	0.14%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UKdis ¹	0.14%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.20%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.30%
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.12%
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc ³	0.22%
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc ³	0.22%
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis ³	0.22%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Brazil UCITS ETF Class (USD) A-dis ⁴	0.43%
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.33%
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.43%
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF Class (USD) A-dis ⁴	0.48%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-acc	0.40%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.50%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.50%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	0.50%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.50%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	0.50%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-acc ⁵	0.24%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis ⁵	0.24%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF Class (GBP) A-acc ⁵	0.24%

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 4 Fees & Expenses (continued)

Fund	Class A-dis/acc
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF Class (GBP) A-dis ⁵	0.24%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF Class (CHF) A-acc ⁵	0.24%
UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF Class (USD) A- acc	0.30%
UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.30%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF Class (EUR) A-acc	0.25%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF Class (EUR) A-dis	0.25%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF Class (EUR) A-acc	0.25%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF Class (EUR) A-dis	0.25%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	0.38%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc ⁶	0.38%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	0.28%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc ⁶	0.38%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis ⁷	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis ⁷	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis ⁷	0.35%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF Class (USD) A-dis	0.25%

¹ Share class launched on 16 September 2016.

² The Flat Fee changed during the financial period, up to 31 May 2016 the Flat Fee was 0.20%, effective from 1 June 2016 the Flat Fee is 0.14%.

³ Share class launched on 2 November 2016.

⁴ The Funds were fully redeemed on 29 June 2016, and ceased trading on this date.

⁵ The Flat Fee changed during the financial period, up to 31 May 2016 the Flat Fee was 0.30%, effective from 1 June 2016 the Flat Fee is 0.24%.

⁶ Share class launched on 7 June 2016.

⁷ Share class launched on 1 February 2016.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 4 Fees & Expenses (continued)

The following fees will be incurred on each share by Shareholders (and will not be incurred by the Company on behalf of the relevant Fund, and accordingly will not affect the Net Asset Value of the relevant Share Class of the Fund):

- A subscription fee may be payable on subscription for Shares in any of the Funds as a percentage of the amount subscribed, up to 5%.
- A redemption fee may be payable on redemption of Shares in any of the Funds as a percentage of the amount redeemed, up to 3%.
- A switching fee may be payable for each switch of Shares in any of the Funds into another share class of the same Fund, as a percentage of the amount converted, up to 3%.

Please see Performance Tables on pages 16 to 24 for the actual TER for the financial year ended 31 December 2017 and the comparative financial periods.

Auditor's remuneration

The remuneration for all work carried out by the statutory audit firm in respect of the financial year ended 31 December 2017 and 31 December 2016 are as follows:

	2017 USD	2016 USD
Statutory audit of company financial services	146,312	127,838
Tax advisory services	16,959	16,527
Total	163,271	144,365

Auditor's out of pocket expenses for the financial year ended 31 December 2017 amounted to USD 622 (31 December 2016: USD 250).

Transaction Costs

Transaction Costs paid by the Funds during the financial year ended 31 December 2017 and 31 December 2016 are as follows:

Fund	Transaction Costs 2017	Transaction Costs 2016
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF	USD32,260	USD15,406
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF	USD50,685	USD70,896
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF	USD23,554	USD7,060
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF	USD8,097	USD6,308
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Brazil UCITS ETF ¹	-	USD12,505
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF	USD7,507	USD3,578
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	USD20,908	USD12,569
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF ¹	-	USD8,200
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF	AUD14,979	AUD41,394
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF	EUR37,425	EUR44,512
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF ²	GBP1,983	GBP5,316
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF	CHF25,726	CHF36,071
UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF	USD22,673	USD19,764
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF	EUR8,718	EUR12,895
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF	EUR24,706	EUR13,059
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	GBP222,267	GBP283,562
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	USD2,728	USD8,193
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF	USD2,363	USD1,132
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF	USD10,960	USD16,986

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 4 Fees & Expenses (continued)

Transaction Costs (continued)

Fund	Transaction Costs 2017	Transaction Costs 2016
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF	USD22,754	USD826
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF ³	USD40,276	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF ⁴	USD5,431	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF ⁴	USD11,498	-
UBS (Irl) ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF ⁵	USD6,091	-

¹ The Fund ceased trading on 29 June 2016.

² The Fund merged into UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF on 29 August 2017, and ceased trading on this date.

³ The Fund launched on 27 April 2017.

⁴ Funds launched on 20 December 2017.

⁵ The Fund launched on 19 December 2017.

Note 5 Share capital

The authorised share capital of the Company is 500,000,300,002 (five hundred billion, three hundred thousand and two) Shares of no par value divided into 300,002 (three hundred thousand and two) Subscriber Shares of no par value and 500,000,000,000 (five hundred billion) Shares of no par value. The Directors Clemens Reuter and Ian Ashment hold the two Subscriber Shares. The Directors are empowered to issue up to all of the Shares of the Company on such terms as they think fit. The Shares entitle the holders to attend and vote at general meetings of the Company and to participate equally (subject to any differences between fees, charges and expenses applicable to different Classes) in the profits and assets of the Fund to which the Shares relate. The Company may from time to time by ordinary resolution increase its capital, consolidate the Shares or any of them into a smaller number of Shares, sub-divide the Shares or any of them into a larger number of Shares or cancel any Shares not taken or agreed to be taken by any person. The Company may by special resolution from time to time reduce its share capital in any way permitted by law. At a meeting of Shareholders, on a show of hands, each Shareholder shall have one vote and, on a poll, each Shareholder shall have one vote for each whole Share held by such Shareholder.

The Subscriber Shares entitle the holders to attend and vote at general meetings of the Company but do not entitle the holders to participate in the profits or assets of the Company except for a return of capital on a winding-up. The Subscriber Shares do not form part of the net assets of the Funds or the Company and are disclosed by way of this note only.

The issued Redeemable Participating Share capital for each Fund is at all times equal to the Net Asset Value of that Fund. Redeemable Participating Shares are redeemable at the Shareholders option and are classified as financial liabilities. The Redeemable Participating Shares may also be bought and sold in a secondary market where such a market exists.

Share capital transactions (number of shares) for the financial year ended 31 December 2017 and 31 December 2016 and are shown in the Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares.

Note 6 Related parties

Parties are considered to be related if one party has the ability to control the other party of exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions.

In the opinion of the Directors, the Investment Manager, the Directors, the Distributor and the Manager are related parties under IAS 24 "Related Party Transactions".

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 6 Related parties (continued)

Directors Andreas Haberzeth, Clemens Reuter and Frank Muesel are employees of the Distributor. Director Ian Ashment is an employee of the Investment Manager.

Director Barry McGrath is a Partner of the Legal Advisor, Maples and Calder. Barry McGrath resigned as a Director of the Company on 12 October 2017.

Philip McEnroe was appointed as a Director of the Company on 12 October 2017.

None of the Directors of the Company had holdings in any of the Funds at 31 December 2017 (31 December 2016: Nil).

The Directors' fees amounting to USD 57,274 were paid out of the Flat Fee during the financial year ended 31 December 2017 (31 December 2016: USD 48,126).

The Investment Manager fees for the financial year ended 31 December 2017 of USD 3,744,205 (31 December 2016 of USD 2,349,971) were paid out of the Flat Fee.

UBS Asset Management (UK) Limited acts as Investment Manager and as UK Facilities Agent of the Company. UBS Asset Management (UK) Limited's fees were paid out of the Flat Fee for the financial year. Please refer to Note 4, Fees & Expenses, for an explanation of the fee structure of the Company. All transactions were entered into in the normal course of business.

UBS AG acts as the Distributor of the Company. The Distributor's fees were paid out of the Flat Fee for the financial year. Broker commissions and fees on purchases and sales of securities for which UBS AG or an associated entity acted as broker amounted to USD 596,052 (31 December 2016: USD 345,359) for the financial year.

On 1 December 2017 UBS Fund Management (Luxembourg) S.A was appointed as the Manager for UBS (Irl) ETF plc.

Maples and Calder acts as Legal Advisor of the Company since 23 July 2013. The legal fees are paid out of the Flat Fee for the financial year and amounted to USD 98,212 (31 December 2016: USD 165,304).

Baader Bank, Banca IMI SpA, Cantor Fitzgerald Europe, Citigroup London, Commerzbank AG, Flow Traders B.V., HSBC London, IMC Financial Markets, Jane Street Financial Limited, KCG Europe, Morgan Stanley & Co International plc, Optiver V.O.F, Susquehanna International Group Limited, UBS AG, Unicredit Bank AG and Virtu are the Authorised Participants. Some of these banks also act as market makers on the SIX Swiss Exchange, XETRA Deutsche Börse, London Stock Exchange, Borsa Italiana and Euronext Amsterdam. Banca IMI SpA, Commerzbank AG, Flow Traders B.V., Jane Street Financial Limited, KCG Europe Limited, Optiver V.O.F, Susquehanna International Group Limited, UBS AG and Unicredit Bank AG acting as combined Authorised Participants, held 100% of the Funds on the primary share register at 31 December 2017, (31 December 2016: 100%), the majority of which are re-sold on the secondary market.

As at 31 December 2017, UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF and UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF hold one investment each in Investment Funds held by a related party UBS ETF, a Luxembourg entity, related to the parent company. Please see the Schedule of Investments of these Funds for more details.

Note 7 Commission arrangements

During the financial year ended 31 December 2017, no commission sharing arrangements (CSAs) were entered into on behalf of UBS (Irl) ETF plc (31 December 2016: None).

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 8 Distributions

The Directors intend to declare distributions out of:

- (i) net income; and/or
(ii) realised and unrealised gains net of realised and unrealised losses attributable to the Class (USD) A-dis Shares in respect of each six month year ending on 31 December and 30 June within 30 calendar days of the end of the relevant financial period end. Any such dividends will be paid within two calendar months after declaration.

The following distributions were paid for the financial year ended 31 December 2017:

Fund	Ex-Date	Rate per unit	Currency Local	Total Amount Local	Currency Base	Total Amount Base
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis	31 January 2017	0.3658	USD	1,769,706	USD	1,769,706
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UKdis	31 January 2017	0.0141	USD	46,981	USD	46,981
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis	31 July 2017	0.4608	USD	2,130,003	USD	2,130,003
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UKdis	31 July 2017	0.1008	USD	319,351	USD	319,351
						4,266,041
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	31 January 2017	0.7675	USD	5,533,687	USD	5,533,687
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	31 July 2017	0.7062	USD	6,466,723	USD	6,466,723
						12,000,410
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	31 January 2017	0.3767	USD	222,338	USD	222,338
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	31 July 2017	0.5251	USD	309,928	USD	309,928
						532,266
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	31 January 2017	0.0486	GBP	4,864	USD	6,124
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	31 January 2017	0.3060	USD	1,817,691	USD	1,817,691
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	31 July 2017	0.1233	GBP	157,393	USD	207,499
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	31 July 2017	0.3210	USD	1,765,358	USD	1,765,358
						3,796,672
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF Class (USD) A-dis	31 January 2017	0.0228	USD	57,991	USD	57,991
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF Class (USD) A-dis	31 July 2017	0.0371	USD	48,230	USD	48,230
						106,221

* Share class launched on 31 July 2017.

UBS (Irl) ETF plc

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 8 Distributions (continued)

Fund	Ex- Date	Rate per unit	Currency Local	Total Amount Local	Currency Base	Total Amount Base
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	31 January 2017	0.0001	USD	280	USD	280
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	31 July 2017	0.0639	USD	217,258	USD	217,258
						<u>217,538</u>
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	31 January 2017	0.2430	GBP	102,810	AUD	170,415
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	31 July 2017	0.3690	GBP	177,748	AUD	293,515
						<u>463,930</u>
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis	31 January 2017	0.1448	EUR	158,485	EUR	158,485
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis	31 July 2017	0.1428	EUR	167,777	EUR	167,777
						<u>326,262</u>
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF Class (GBP) A-dis	31 January 2017	0.1441	GBP	34,872	GBP	34,872
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF Class (GBP) A-dis	31 July 2017	0.2109	GBP	62,154	GBP	62,154
						<u>97,026</u>
UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF Class (USD) A-dis	31 January 2017	0.1559	USD	417,033	USD	417,033
UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF Class (USD) A-dis	31 July 2017	0.3075	USD	869,474	USD	869,474
						<u>1,286,507</u>
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF Class (EUR) A-dis	31 January 2017	0.0213	EUR	16,721	EUR	16,721
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF Class (EUR) A-dis	31 July 2017	0.4679	EUR	276,061	EUR	276,061
						<u>292,782</u>
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF Class (EUR) A-dis	31 January 2017	0.2070	EUR	653,046	EUR	653,046
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF Class (EUR) A-dis	31 July 2017	0.4701	EUR	1,470,160	EUR	1,470,160
						<u>2,123,206</u>

UBS (Irl) ETF plc

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 8 Distributions (continued)

Fund	Ex- Date	Rate per unit	Currency Local	Total Amount Local	Currency Base	Total Amount Base
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	31 January 2017	0.1595	GBP	545,330	GBP	545,330
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	31 January 2017	0.0716	CHF	305,438	GBP	246,000
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	31 July 2017	0.3464	GBP	1,456,250	GBP	1,456,250
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	31 July 2017	0.2293	CHF	791,624	GBP	<u>622,375</u>
						<u>2,969,955</u>
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	31 January 2017	0.0340	GBP	4,034	USD	5,079
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	31 January 2017	0.1583	USD	191,512	USD	191,512
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	31 July 2017	0.1233	GBP	13,972	USD	18,420
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	31 July 2017	0.1590	USD	207,463	USD	<u>207,463</u>
						<u>422,474</u>
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	31 January 2017	0.0993	GBP	24,969	USD	31,424
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	31 January 2017	0.1537	USD	63,479	USD	63,479
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	31 July 2017	0.0866	GBP	18,659	USD	24,598
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	31 July 2017	0.1604	USD	113,403	USD	<u>113,403</u>
						<u>232,904</u>

UBS (Irl) ETF plc

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 8 Distributions (continued)

Fund	Ex-Date	Rate per unit	Currency Local	Total Amount Local	Currency Base	Total Amount Base
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	31 January 2017	0.0982	GBP	3,124	USD	3,928
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (USD) A-dis	31 January 2017	0.1263	USD	673,573	USD	673,573
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	31 July 2017	0.0876	GBP	24,949	USD	32,890
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (USD) A-dis	31 July 2017	0.0645	USD	349,322	USD	<u>349,322</u>
						<u>1,059,713</u>
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	31 January 2017	0.1158	GBP	3,680	USD	4,632
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF Class (USD) A-dis	31 January 2017	0.1732	USD	18,268	USD	18,268
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	31 July 2017	0.0467	GBP	5,338	USD	7,037
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF Class (USD) A-dis	31 July 2017	0.1794	USD	91,926	USD	<u>91,926</u>
						<u>121,863</u>
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-dis*	31 July 2017	0.0526	USD	33,664	USD	<u>33,664</u>

* Share class launched on 27 April 2017.

UBS (Irl) ETF plc

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 8 Distributions (continued)

The following distributions were paid for the financial year ended 31 December 2016:

Fund	Ex- Date	Rate per unit	Currency Local	Total Amount Local	Currency Base	Total Amount Base
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis	29 January 2016	0.4788	USD	287,284	USD	287,284
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis	29 July 2016	0.4485	USD	343,135	USD	343,135
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UKdis*	20 December 2016	0.0398	USD	140,573	USD	140,573
						<u>770,992</u>
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	29 January 2016	0.7715	USD	5,329,410	USD	5,329,410
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	29 July 2016	0.8870	USD	6,253,421	USD	6,253,421
						<u>11,582,831</u>
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	29 January 2016	0.4910	USD	468,907	USD	468,907
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	29 July 2016	0.5247	USD	339,064	USD	339,064
						<u>807,971</u>
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	29 January 2016	0.3355	USD	1,505,389	USD	1,505,389
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	29 July 2016	0.2950	USD	1,671,124	USD	1,671,124
						<u>3,176,513</u>
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Brazil UCITS ETF Class (USD) A-dis***	29 January 2016	0.0697	USD	38,451	USD	38,451
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF Class (USD) A-dis	29 January 2016	0.1239	USD	161,071	USD	161,071
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF Class (USD) A-dis	29 July 2016	0.0712	USD	99,681	USD	99,681
						<u>260,752</u>

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 8 Distributions (continued)

Fund	Ex- Date	Rate per unit	Currency Local	Total Amount Local	Currency Base	Total Amount Base
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	29 January 2016	0.0466	USD	46,598	USD	46,598
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	29 July 2016	0.0058	USD	8,700	USD	8,700
						<u>55,298</u>
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF Class (USD) A-dis***	29 January 2016	0.0710	USD	14,199	USD	<u>14,199</u>
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	29 January 2016	0.0022	GBP	1,147	AUD	2,344
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	29 July 2016	0.2723	GBP	165,094	AUD	288,418
						<u>290,762</u>
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis	29 January 2016	0.1301	EUR	199,727	EUR	199,727
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis	29 July 2016	0.1295	EUR	162,499	EUR	162,499
						<u>362,226</u>
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF Class (GBP) A-dis	29 January 2016	0.0201	GBP	3,317	GBP	3,317
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF Class (GBP) A-dis	29 July 2016	0.1417	GBP	24,797	GBP	24,797
						<u>28,114</u>
UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF Class (USD) A-dis	29 January 2016	0.1814	USD	482,343	USD	482,343
UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF Class (USD) A-dis	29 July 2016	0.2766	USD	688,457	USD	688,457
						<u>1,170,800</u>

UBS (Irl) ETF plc

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 8 Distributions (continued)

Fund	Ex- Date	Rate per unit	Currency Local	Total Amount Local	Currency Base	Total Amount Base
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF Class (EUR) A-dis	29 January 2016	0.0352	EUR	22,845	EUR	22,845
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF Class (EUR) A-dis	29 July 2016	0.4494	EUR	233,238	EUR	233,238
						<u>256,083</u>
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF Class (EUR) A-dis	29 January 2016	0.1578	EUR	39,134	EUR	39,134
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF Class (EUR) A-dis	29 July 2016	0.4340	EUR	1,322,832	EUR	1,322,832
						<u>1,361,966</u>
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	29 January 2016	0.1854	GBP	351,475	GBP	351,475
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	29 January 2016	0.0103	CHF	13,042	GBP	6,128
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	29 July 2016	0.3215	GBP	893,449	GBP	893,449
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	29 July 2016	0.1568	CHF	467,266	GBP	364,157
						<u>1,615,209</u>
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	29 January 2016	0.1128	USD	22,510	USD	22,510
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	29 July 2016	0.1503	USD	162,294	USD	162,294
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis**	29 July 2016	0.0905	GBP	3,620	USD	4,804
						<u>189,608</u>
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	29 January 2016	0.0979	USD	19,535	USD	19,535
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	29 July 2016	0.1638	USD	27,518	USD	27,518
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis**	29 July 2016	0.0884	GBP	3,536	USD	4,696
						<u>51,749</u>

457

UBS (Irl) ETF plc

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 8 Distributions (continued)

Fund	Ex-Date	Rate per unit	Currency Local	Total Amount Local	Currency Base	Total Amount Base
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (USD) A-dis	29 January 2016	0.0776	USD	15,741	USD	15,471
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (USD) A-dis	29 July 2016	0.1168	USD	1,273,484	USD	1,273,484
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	29 July 2016	0.0737	GBP	2,948	USD	<u>3,912</u>
						<u>1,292,867</u>
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF Class (USD) A-dis	29 January 2016	0.1240	USD	24,752	USD	24,752
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF Class (USD) A-dis	29 July 2016	0.1737	USD	49,691	USD	49,691
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis**	29 July 2016	0.0920	GBP	3,680	USD	<u>4,884</u>
						<u>79,327</u>

* Share class launched on 16 September 2016.

** Share class launched on 1 February 2016.

*** The Funds were fully redeemed on 29 June 2016, and ceased to trade on this date.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 9 Securities lending

Securities lending is the temporary transfer of securities from the lender (UBS (Irl) ETF plc) 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 financial period of the loan. All loans within the lending program are open and rolled daily such that they can be terminated on demand.

UBS (Irl) ETF plc engages in securities lending for selected, physically replicated Funds with the aim of reducing the investor's net costs. Securities lending with UBS (Irl) ETF plc is always overcollateralised with at least 105% margin across all asset classes. An additional safeguard, introduced on 1 April 2014, is that on loan balances are capped at 50% of each Fund's AUM. Since 4 May 2017 the Funds tracking a "socially responsible" index are no longer in the securities lending program.

In general, lending may only be effected via the Securities Lending Agent (State Street Bank International GmbH London Branch) with the protection of an indemnity against borrower default provided for by State Street Bank and Trust Company. Collateral is held in a depository account that is ring-fenced from the lending 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 the title transfer collateral arrangements in relation to securities lending transactions cannot be sold, re-invested or pledged.

It should be noted that securities lending is subject to a certain risk where the borrower does not return the borrowed securities according to their obligation, and where the value of the collateral provided does not cover the costs of repurchase of the securities. In such cases, State Street Bank and Trust Company, under the terms of the borrower default indemnity, shall cover the cost of purchasing the replacement securities, subject to certain conditions.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 9 Securities lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2017 – 31 December 2017	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2017							
State Street*							
- Market value of securities lent 1'000 USD	60,935	16,165	6,176	14,625	5,068	7,399	6,310
- Collateral 1'000 USD	68,318	18,134	6,800	16,393	5,623	8,114	6,824
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in %) as of 31 December 2017							
by Asset Type:							
- Bonds	12.50%	15.45%	16.96%	12.40%	25.22%	8.20%	4.97%
- Equities	87.50%	84.55%	83.04%	87.60%	74.78%	91.80%	95.03%
by Country:							
United States 25.4%	United States 30.3%	United States 37.0%	United States 24.7%	Switzerland 21.2%	Switzerland 12.4%	Hong Kong 30.3%	
Switzerland 16.1%	Switzerland 13.3%	Switzerland 8.3%	Switzerland 16.4%	Australia 16.0%	Australia 11.3%	Netherlands 10.7%	
Australia 12.2%	Japan 11.2%	Japan 7.7%	Australia 12.4%	Germany 10.7%	Britain 9.2%	Japan 9.1%	
Japan 10.5%	Australia 10.1%	Britain 7.1%	Japan 10.5%	Netherlands 10.1%	Spain 9.0%	United States 8.5%	
Germany 7.1%	Germany 6.9%	Germany 6.6%	Germany 7.1%	Spain 8.2%	Netherlands 8.3%	Switzerland 8.2%	
Spain 6.0%	Spain 5.0%	Australia 6.2%	Spain 6.1%	Belgium 6.5%	Germany 7.4%	Germany 4.9%	
Netherlands 5.7%	Netherlands 4.8%	Netherlands 4.9%	Netherlands 5.7%	Britain 6.5%	United States 7.2%	Spain 4.9%	
Hong Kong 3.8%	Hong Kong 3.9%	Spain 4.1%	Britain 3.9%	Japan 4.7%	Hong Kong 7.1%	Ireland 3.7%	
Britain 3.5%	Britain 3.1%	Hong Kong 3.6%	Hong Kong 3.8%	France 4.7%	Japan 5.8%	Britain 3.4%	
Canada 2.5%	Canada 2.7%	France 3.4%	Canada 2.5%	United States 4.1%	France 5.8%	France 3.2%	
Residual 7.2%	Residual 8.7%	Residual 11.1%	Residual 6.9%	Residual 7.3%	Residual 16.5%	Residual 13.1%	
by Credit Rating**:							
- Rating > AA-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
- Rating <=AA-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Non-Investment Grade	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 9 Securities lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2017 – 31 December 2017	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF
Securities Lending							
Assets and Revenues / Ratios***							
Average Invested Assets 1'000 USD (1)	1,056,980	593,382	40,290	283,142	17,556	38,617	93,550
Average Securities Lent 1'000 USD (2)	49,394	13,991	3,622	12,036	3,356	1,000	5,062
Average Collateral received 1'000 USD (3)	54,552	15,458	3,954	13,300	3,686	1,086	5,492
Average Securities Lending Collateral Ratio (3):(2)	110.44%	110.48%	109.16%	110.51%	109.84%	108.53%	108.49%
Average Securities Lending Ratio (2):(1)	4.67%	2.36%	8.99%	4.25%	19.11%	2.59%	5.41%
Securities Lending Revenues 1'000 USD							
State Street 1'000 USD	106.0	27.0	10.5	21.9	11.8	5.2	13.8
Securities Lending Operational Costs/Fees to: 1'000 USD							
State Street (Lending Agent****) 1'000 USD	42.4	10.8	4.2	8.8	4.7	2.1	5.5
State Street (Lending Agent****) 1'000 USD	21.2	5.4	2.1	4.4	2.4	1.0	2.8
UBS AG***** 1'000 USD	21.2	5.4	2.1	4.4	2.4	1.0	2.8
Securities Lending Fund Revenues 1'000 USD	63.6	16.2	6.3	13.1	7.1	3.1	8.3

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 9 Securities lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2017 – 31 December 2017	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF*****
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2017							
State Street*							
-Market value of securities lent 1'000 USD	27,288	-	20,547	4,032	406	407	-
-Collateral 1'000 USD	30,539	-	22,980	4,427	437	437	-
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in %) as of 31 December 2017							
by Asset Type:							
- Bonds	1.72%	-	7.73%	30.02%	28.58%	50.46%	-
- Equities	98.28%	-	92.27%	69.98%	71.42%	49.54%	-
by Country:							
	Switzerland 29.6%	-	Switzerland 27.6%	United States 35.8%	United States 22.4%	United States 34.6%	-
	Australia 23.6%	-	Australia 22.2%	Britain 13.3%	Netherlands 9.9%	France 12.2%	-
	Spain 11.0%	-	Spain 10.4%	Hong Kong 7.0%	Britain 9.2%	Germany 10.9%	-
	Netherlands 10.2%	-	Netherlands 10.0%	France 5.7%	Germany 9.0%	Britain 9.0%	-
	Germany 9.2%	-	Germany 9.9%	Germany 5.2%	Japan 8.6%	Netherlands 7.3%	-
	Hong Kong 4.3%	-	Hong Kong 4.1%	Australia 5.1%	France 8.0%	Belgium 6.7%	-
	Japan 4.2%	-	Japan 3.9%	Belgium 4.6%	Switzerland 7.8%	Austria 2.3%	-
	Norway 2.4%	-	Norway 2.3%	Netherlands 4.5%	Spain 5.5%	Spain 2.3%	-
	Britain 1.8%	-	Belgium 2.2%	Canada 4.2%	Italy 4.0%	Japan 2.2%	-
	Canada 0.9%	-	France 2.0%	Singapore 3.5%	Australia 3.4%	Switzerland 2.0%	-
	Residual 2.8%	-	Residual 5.4%	Residual 10.9%	Residual 12.0%	Residual 10.5%	-
by Credit Rating**:							
- Rating > AA-	100.00%	-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	-
- Rating <= AA-	0.00%	-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-
- Non-Investment Grade	0.00%	-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 9 Securities lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2017 – 31 December 2017	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF*****
	Securities Lending						
Assets and Revenues / Ratios***							
Average Invested Assets 1'000 USD (1)	998,523	77,611	604,449	29,109	18,036	55,334	123,557
Average Securities Lent 1'000 USD (2)	28,292	239	20,278	3,794	1,507	7,861	781
Average Collateral received 1'000 USD (3)	31,328	264	22,474	4,127	1,631	8,520	848
Average Securities Lending Collateral Ratio (3):(2)	110.73%	110.27%	110.83%	108.76%	108.21%	108.39%	108.46%
Average Securities Lending Ratio (2):(1)	2.83%	0.31%	3.35%	13.03%	8.36%	14.21%	0.63%
Securities Lending Revenues 1'000 USD							
State Street 1'000 USD	60.5	2.0	43.5	16.8	3.3	17.2	5.9
Securities Lending Operational Costs/Fees to: 1'000 USD							
State Street (Lending Agent****) 1'000 USD	13.9	0.4	8.7	3.4	0.7	3.4	1.2
UBS AG***** 1'000 USD	13.9	0.4	8.7	3.4	0.7	3.4	1.2
Securities Lending Fund Revenues 1'000 USD	41.7	1.2	26.1	10.1	2.0	10.3	3.5

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 9 Securities lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2017– 31 December 2017	UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2017					
State Street*					
-Market value of securities lent 1'000 USD	4,143	751	1,487	2,341	19,589
-Collateral 1'000 USD	4,665	848	1,663	2,633	22,116
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in %) as of 31 December 2017					
by Asset Type:					
- Bonds	19.01%	18.09%	17.28%	19.25%	24.52%
- Equities	80.99%	81.91%	82.72%	80.75%	75.48%
by Country:					
	United States 51.6%	United States 52.8%	United States 53.8%	United States 51.3%	United States 50.3%
	Japan 13.4%	Hong Kong 9.0%	Hong Kong 11.9%	Japan 15.1%	Hong Kong 11.0%
	Hong Kong 5.6%	Japan 7.0%	Australia 8.3%	Britain 5.1%	Australia 7.6%
	Britain 4.8%	Australia 5.8%	Singapore 7.4%	Hong Kong 4.7%	Singapore 6.7%
	Canada 3.9%	Singapore 5.6%	Canada 3.2%	Germany 4.1%	Germany 4.0%
	Germany 3.9%	Britain 3.6%	Britain 2.8%	Canada 4.0%	France 3.6%
	Singapore 3.5%	Canada 3.5%	Germany 2.5%	Singapore 3.0%	Britain 3.5%
	Australia 3.0%	Germany 3.1%	France 2.3%	Switzerland 2.6%	Belgium 3.4%
	Switzerland 2.6%	France 1.8%	Japan 1.3%	Australia 2.3%	Canada 2.9%
	Italy 1.2%	Switzerland 1.4%	Netherlands 1.2%	Italy 1.2%	Netherlands 1.5%
	Residual 6.5%	Residual 6.2%	Residual 5.3%	Residual 6.4%	Residual 5.5%
by Credit Rating**:					
- Rating > AA-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
- Rating <= AA-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Non-Investment Grade	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 9 Securities lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2017 – 31 December 2017	UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF
Securities Lending					
Assets and Revenues / Ratios***					
Average Invested Assets 1'000 USD (1)	50,433	30,975	117,174	61,740	160,689
Average Securities Lent 1'000 USD (2)	837	166	456	406	3,842
Average Collateral received 1'000 USD (3)	941	188	514	456	4,394
Average Securities Lending Collateral Ratio (3):(2)	112.40%	113.36%	112.67%	112.15%	114.35%
Average Securities Lending Ratio (2):(1)	1.66%	0.54%	0.39%	0.66%	2.39%
Securities Lending Revenues 1'000 USD					
State Street 1'000 USD	3.5	0.5	1.5	1.3	2.5
Securities Lending Operational Costs/Fees to: 1'000 USD					
State Street (Lending Agent****) 1'000 USD	1.4	0.2	0.6	0.5	1.0
UBS AG***** 1'000 USD	0.7	0.1	0.3	0.3	0.5
Securities Lending Fund Revenues 1'000 USD	2.1	0.3	0.9	0.8	1.5

During the reporting period, other than the Funds listed above none of the other Funds participated in the securities lending program.

* Additional information can be found in the text above the table and on www.ubs.com/etf. Collateralisation of the securities lending is continually reviewed and adjusted as necessary. It can therefore be subject to change. More details about Securities Lending Borrowers and collateral details including a full list of collateral as of 31 December 2017 can be found at www.ubs.com/etf (unaudited). More information regarding Lending Borrowers can be found in Appendix 1.

** Only for fixed income. Classifications are based on several rating agencies.

*** Based on monthly averages for the reporting period from 1 January 2017 to 31 December 2017.

**** Entity related to Depository.

***** UBS AG acts as the Distributor of the Company.

***** Since 4 May 2017, this Fund is no longer in the securities lending program.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 9 Securities lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2016 – 31 December 2016	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2016							
State Street*							
- Market value of securities lent 1'000 USD	72,490	18,001	2,909	16,817	5,869	290	-
- Collateral 1'000 USD	79,706	19,726	3,200	18,491	6,468	305	-
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in %) as of 31 December 2016							
by Asset Type:							
- Bonds	1.17%	1.47%	1.28%	3.55%	0.00%	100.00%	-
- Equities	98.83%	98.53%	98.72%	96.45%	100.00%	0.00%	-
by Country:							
	Japan 53.6%	Japan 53.8%	Japan 38.6%	Japan 52.9%	Japan 54.2%	Belgium 20.0%	-
	Switzerland 25.1%	Switzerland 24.7%	United States 19.2%	Switzerland 24.3%	Switzerland 23.8%	Netherlands 20.0%	-
	Britain 4.9%	Britain 5.9%	Switzerland 16.3%	Britain 7.4%	Britain 4.3%	United States 20.0%	-
	United States 4.7%	Denmark 3.9%	Hong Kong 7.4%	Denmark 3.8%	Denmark 3.7%	Canada 18.8%	-
	Denmark 3.9%	Australia 2.9%	Britain 3.8%	United States 2.8%	Australia 3.3%	France 18.3%	-
	Australia 2.6%	United States 2.3%	Denmark 2.7%	Australia 2.8%	Spain 2.7%	Germany 2.9%	-
	Norway 1.4%	Norway 1.3%	Australia 2.4%	Norway 1.3%	Hong Kong 1.7%	-	-
	Canada 1.3%	Canada 1.3%	Canada 1.9%	Canada 1.2%	Norway 1.3%	-	-
	France 0.6%	Spain 1.2%	Italy 1.7%	Spain 1.2%	United States 1.3%	-	-
	Germany 0.6%	Germany 0.8%	Spain 1.3%	Germany 0.7%	Canada 1.2%	-	-
	Residual 1.3%	Residual 1.9%	Residual 4.7%	Residual 1.6%	Residual 2.5%	-	-
by Credit Rating**:							
- Rating > AA-	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	-
- Rating <=AA-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-
- Non-Investment Grade	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 9 Securities lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2016 – 31 December 2016	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF
Securities Lending							
Assets and Revenues / Ratios****							
Average Invested Assets 1'000 USD (1)	225,935	416,685	29,750	162,854	17,422	22,145	2,144
Average Securities Lent 1'000 USD (2)	15,931	26,614	1,476	20,182	3,893	152	361
Average Collateral received 1'000 USD (3)	17,330	29,172	1,605	22,090	4,245	163	390
Average Securities Lending Collateral Ratio (3):(2)	108.78%	109.61%	108.68%	109.45%	109.04%	107.41%	108.28%
Average Securities Lending Ratio (2):(1)	7.05%	6.39%	4.96%	11.04%	22.35%	0.68%	16.82%
Securities Lending Revenues 1'000 USD							
State Street 1'000 USD	15.3	40.5	4.0	32.7	6.9	0.6	4.5
Securities Lending Operational Costs/Fees to: 1'000 USD							
State Street (Lending Agent****) 1'000 USD	6.1	16.2	1.6	13.1	2.8	0.2	1.8
UBS AG**** 1'000 USD	3.1	8.1	0.8	6.5	1.4	0.1	0.9
UBS AG**** 1'000 USD	3.1	8.1	0.8	6.5	1.4	0.1	0.9
Securities Lending Fund Revenues 1'000 USD	9.2	24.3	2.4	19.6	4.1	0.4	2.7

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 9 Securities lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2016 – 31 December 2016	UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2016						
State Street*						
-Market value of securities lent 1'000						
USD	1,061	28,862	666	21,258	1,827	934
-Collateral 1'000 USD	1,146	31,741	725	23,381	1,962	1,054
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in %) as of 31 December 2016						
by Asset Type:						
- Bonds	1.50%	1.81%	0.00%	0.00%	9.45%	2.18%
- Equities	98.50%	98.19%	100.00%	100.00%	90.55%	97.82%
by Country:						
United States 41.5%	Japan 53.4%	United States 27.0%	Japan 54.1%	United States 57.0%	United States 66.1%	
Hong Kong 19.1%	Switzerland 24.7%	Japan 23.8%	Switzerland 25.6%	Britain 15.3%	Japan 18.0%	
Japan 16.5%	Britain 5.3%	Spain 15.1%	United States 5.6%	Ireland 8.2%	France 3.9%	
Spain 6.3%	United States 4.8%	Hong Kong 10.1%	Denmark 4.0%	Spain 5.6%	Britain 3.4%	
Australia 4.4%	Denmark 3.9%	Britain 7.8%	Britain 3.9%	Hong Kong 4.1%	Canada 1.4%	
Britain 4.3%	Australia 2.7%	Italy 6.6%	Australia 2.6%	Japan 3.2%	Finland 1.1%	
Netherlands 4.2%	Norway 1.3%	Australia 5.7%	Norway 1.4%	Netherlands 2.6%	Denmark 0.9%	
France 1.1%	Canada 1.3%	Germany 3.6%	Canada 1.3%	Sweden 1.9%	Switzerland 0.7%	
Norway 0.8%	Spain 0.9%	France 0.3%	Germany 0.6%	Australia 0.8%	Netherlands 0.7%	
Germany 0.7%	Germany 0.6%	-	France 0.4%	Switzerland 0.5%	Spain 0.7%	
Residual 1.1%	Residual 1.1%	-	Residual 0.5%	Residual 0.6%	Residual 3.1%	
by Credit Rating**:						
- Rating > AA-	100.00%	100.00%	0.00%	0.00%	100.00%	100.00%
- Rating <=AA-	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
- Non-Investment Grade	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 9 Securities lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2016 – 31 December 2016	UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF
Securities Lending						
Assets and Revenues / Ratios***						
Average Invested Assets 1'000 USD (1)	86,050	444,839	42,724	267,810	22,885	10,269
Average Securities Lent 1'000 USD (2)	2,507	24,504	345	22,195	517	1,228
Average Collateral received 1'000 USD (3)	2,717	26,731	388	24,202	564	1,335
Average Securities Lending Collateral Ratio (3):(2)	108.38%	109.09%	112.35%	109.04%	109.10%	108.71%
Average Securities Lending Ratio (2):(1)	2.91%	5.51%	0.81%	7.71%	2.26%	11.96%
Securities Lending Revenues 1'000 USD						
State Street 1'000 USD	8.0	88.6	1.0	50.2	2.1	2.9
Securities Lending Operational Costs/Fees to: 1'000 USD						
State Street (Lending Agent****) 1'000 USD	3.2	35.4	0.4	20.1	0.8	1.2
UBS AG**** 1'000 USD	1.6	17.7	0.2	10.0	0.4	0.6
UBS AG**** 1'000 USD	1.6	17.7	0.2	10.0	0.4	0.6
Securities Lending Fund Revenues 1'000 USD	4.8	53.2	0.6	30.1	1.3	1.7

UBS (Irl) ETF plc

Annual Report 2017

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 9 Securities lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2016 – 31 December 2016	UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF
Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 December 2016						
State Street*						
-Market value of securities lent 1'000 USD	5,367	3,263	155	-	348	22
-Collateral 1'000 USD	5,858	3,550	167	-	378	24
Collateral Breakdown from Securities Lending (Weight in %) as of 31 December 2016						
by Asset Type:						
- Bonds	0.14%	21.91%	0.00%	-	0.00%	0.00%
- Equities	99.86%	78.09%	100.00%	-	100.00%	100.00%
by Country:						
	United States 77.9%	United States 18.6%	Japan 31.6%	-	United States 47.9%	Japan 31.6%
	Japan 8.9%	France 12.7%	Spain 20.2%	-	Japan 17.0%	Spain 20.2%
	Hong Kong 2.7%	Spain 11.5%	Hong Kong 13.5%	-	Spain 10.8%	Hong Kong 13.5%
	Britain 1.9%	Britain 8.8%	Britain 10.4%	-	Hong Kong 7.2%	Britain 10.4%
	Switzerland 1.8%	Netherlands 7.6%	Italy 8.8%	-	Britain 5.5%	Italy 8.8%
	Spain 1.4%	Sweden 7.4%	Australia 7.7%	-	Italy 4.7%	Australia 7.7%
	France 1.2%	Germany 7.1%	Germany 4.9%	-	Australia 4.1%	Germany 4.9%
	Finland 1.0%	Japan 6.4%	United States 2.3%	-	Germany 2.6%	United States 2.3%
	Norway 0.7%	Switzerland 3.3%	France 0.4%	-	France 0.2%	France 0.4%
	Denmark 0.6%	Belgium 3%	-	-	-	-
	Residual 1.9%	Residual 13.6%	-	-	-	-
by Credit Rating**:						
- Rating > AA-	100.00%	100.00%	-	-	-	-
- Rating <=AA-	0.00%	0.00%	-	-	-	-
- Non-Investment Grade	0.00%	0.00%	-	-	-	-

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 9 Securities lending (continued)

Reporting Period: 1 January 2016 – 31 December 2016	UBS (Irl) ETF plc -		UBS (Irl) ETF plc -	UBS (Irl) ETF plc -	UBS (Irl) ETF plc -	UBS (Irl) ETF plc -
	MSCI EMU Defensive UCITS ETF	MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF				
Securities Lending						
Assets and Revenues / Ratios***						
Average Invested Assets 1'000 USD (1)	27,107	57,578	24,495	5,487	102,713	7,258
Average Securities Lent 1'000 USD (2)	2,532	3,838	224	47	808	48
Average Collateral received 1'000 USD (3)	2,757	4,172	252	53	906	54
Average Securities Lending Collateral Ratio (3):(2)	108.91%	108.70%	112.36%	112.59%	112.11%	112.67%
Average Securities Lending Ratio (2):(1)	9.34%	6.67%	0.91%	0.85%	0.79%	0.67%
Securities Lending Revenues 1'000 USD						
State Street 1'000 USD	4.2	13.3	0.3	0.1	2.0	0.1
Securities Lending Operational Costs/Fees to: 1'000 USD						
State Street (Lending Agent****) 1'000 USD	0.8	2.7	0.1	0.0	0.4	0.0
UBS AG**** 1'000 USD	0.8	2.7	0.1	0.0	0.4	0.0
Securities Lending Fund Revenues 1'000 USD	2.5	8.0	0.2	0.1	1.2	0.1

During the reporting year, other than the Funds listed above none of the other Funds participated in the securities lending program.

- * Additional information can be found in the text above the table and on www.ubs.com/etf. Collateralisation of the securities lending is continually reviewed and adjusted as necessary. It can therefore be subject to change. More details about Securities Lending Borrowers and collateral details including a full list of collateral as of 31 December 2016 can be found at www.ubs.com/etf (unaudited).
- ** Only for fixed income. Classifications are based on several rating agencies.
- *** Based on monthly averages for the reporting period from 1 January 2016 to 31 December 2016.
- **** Entity related to Depository.
- ***** UBS AG acts as the Distributor of the Company.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 10 Over the Counter derivative contracts

As of 31 December 2017, the Company had Over the Counter ("OTC") derivative contracts as follows:

OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2017

Reporting Period: 1 January 2017 – 31 December 2017	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF
OTC Financial Derivative Instrument					
Forward foreign exchange contracts					
- Gross exposure 1'000 USD	147,110	127,902	48,442	(1,403,533)	(823,612)
- Unrealised gain / (loss) 1'000 USD	(238)	466	(1,745)	5,925	3,885
Counterparty Exposure from OTC Derivatives					
Canadian Imperial Bank of Commerce					
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 USD	-	5,710	-	-	-
- Collateral 1'000 USD	-	-	-	-	-
JPMorgan Chase Bank					
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 USD	-	2,998	-	-	-
- Collateral 1'000 USD	-	-	-	-	-
State Street Bank London					
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 USD	147,110	119,194	48,442	(1,403,533)	(823,612)
- Collateral 1'000 USD	-	-	-	-	-

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 10 Over the Counter derivative contracts (continued)**OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2017 (continued)**

Reporting Period: 1 January 2017 – 31 December 2017	UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom Socially Responsible UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF
OTC Financial Derivative Instrument					
Forward foreign exchange contracts					
- Gross exposure 1'000 USD	38,981	33,742	19,254	75,847	6,885
- Unrealised gain / (loss) 1'000 USD	183	145	96	447	(9)
Counterparty Exposure from OTC Derivatives					
Canadian Imperial Bank of Commerce					
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 USD	-	-	-	-	-
- Collateral 1'000 USD	-	-	-	-	-
JPMorgan Chase Bank					
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 USD	-	-	-	-	-
- Collateral 1'000 USD	-	-	-	-	-
State Street Bank London					
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 USD	38,981	33,742	19,254	75,847	6,885
- Collateral 1'000 USD	-	-	-	-	-

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 10 Over the Counter derivative contracts (continued)

OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2017 (continued)

Reporting Period:
1 January 2017 – 31 December 2017

	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF
OTC Financial Derivative Instrument				
Forward foreign exchange contracts				
- Gross exposure 1'000 USD	162,446	3,969	8,970	2,532
- Unrealised gain / (loss) 1'000 USD	839	23	87	9
Counterparty Exposure from OTC Derivatives				
Citibank				
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 USD	-	3,969	8,970	2,532
- Collateral 1'000 USD	-	-	-	-
JPMorgan Chase Bank				
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 USD	-	-	-	-
- Collateral 1'000 USD	-	-	-	-
State Street Bank London				
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 USD	162,446	-	-	-
- Collateral 1'000 USD	-	-	-	-

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 10 Over the Counter derivative contracts (continued)

As of 31 December 2016, the Company had Over the Counter ("OTC") derivative contracts as follows:

OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2016

Reporting Period: 1 January 2016 – 31 December 2016	UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF
OTC Financial Derivative Instrument					
Forward foreign exchange contracts					
- Gross exposure 1'000 USD	4,281	45,407	(551,969)	(58,489)	(292,915)
- Unrealised gain / (loss) 1'000 USD	(20)	695	(3,814)	(696)	50
Counterparty Exposure from OTC Derivatives					
JPMorgan Chase Bank					
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 USD	-	-	(590,238)	-	(305,781)
- Collateral 1'000 USD	-	-	-	-	-
State Street Bank London					
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 USD	4,281	45,407	38,269	(58,489)	12,866
- Collateral 1'000 USD	-	-	-	-	-

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 10 Over the Counter derivative contracts (continued)**OTC Derivatives Exposure as of 31 December 2016 (continued)**

Reporting Period: 1 January 2016 – 31 December 2016	UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF	UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF
OTC Financial Derivative Instrument					
Forward foreign exchange contracts					
- Gross exposure 1'000 USD	38,162	13,237	14,743	1,998	5,056
- Unrealised gain / (loss) 1'000 USD	444	(26)	38	(13)	4
Counterparty Exposure from OTC Derivatives					
JPMorgan Chase Bank					
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 USD	-	-	-	-	-
- Collateral 1'000 USD	-	-	-	-	-
State Street Bank London					
- Gross exposure of OTC contracts 1'000 USD	38,162	13,237	14,743	1,998	5,056
- Collateral 1'000 USD	-	-	-	-	-

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 11 Exchange rates

The financial statements for MSCI USA UCITS ETF, MSCI USA Value UCITS ETF, MSCI World UCITS ETF, S&P 500 UCITS ETF, Solactive Global Oil Equities UCITS ETF, Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF, DJ Global Select Dividend UCITS ETF, Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF, Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF, Factor MSCI USA Quality UCITS ETF, Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF, MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF, MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF, MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF and Global Gender Equality UCITS ETF are prepared in US Dollars (USD). The following exchange rates at the financial period/year end date have been used to translate assets and liabilities in other currencies to USD:

	31 December 2017	31 December 2016
Australian Dollar	1.2785	1.3810
Brazilian Real	3.3171	3.2547
British Pound	0.7392	0.8093
Canadian Dollar	1.2530	1.3411
Danish Krone	6.2004	7.0496
Euro	0.8328	0.9481
Hong Kong Dollar	7.8173	7.7532
Israeli Shekel	3.4717	3.8487
Japanese Yen	112.6500	116.6350
Mexican Peso	19.5655	20.6015
New Zealand Dollar	1.4061	1.4341
Norwegian Krone	8.1794	8.6077
Polish Zloty	3.4748	4.1743
Singapore Dollar	1.3364	1.4447
South African Rand	12.3800	13.6750
Swedish Krone	8.1875	9.0846
Swiss Franc	0.9745	1.0164
Turkish Lira	3.7916	3.5176

The financial statements for MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF are prepared in Swiss Francs (CHF). The following exchange rates at the financial year end date have been used to translate assets and liabilities in other currencies to CHF:

	31 December 2017	31 December 2016
Australian Dollar	1.3120	1.3588
U.S. Dollar	1.0262	0.9839

The financial statements for MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF, MSCI EMU Cyclical UCITS ETF and MSCI EMU Defensive UCITS ETF are prepared in Euro (EUR). The following exchange rates at the financial year end date have been used to translate assets and liabilities in other currencies to EUR:

	31 December 2017	31 December 2016
Australian Dollar	1.5352	1.4566
U.S. Dollar	1.2008	1.0547

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 11 Exchange rates (continued)

The financial statements for MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF* and MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF are prepared in British Pounds (GBP). The following exchange rates at the financial year end date have been used to translate assets and liabilities in other currencies to GBP:

	31 December 2017	31 December 2016
Australian Dollar	1.7295	1.7065
Euro	1.1265	1.1715
Swiss Franc	1.3183	1.2559
U.S. Dollar	1.3527	1.2356

The financial statements for MSCI Australia UCITS ETF are prepared in Australian Dollars (AUD). The following exchange rates at the financial year end date have been used to translate assets and liabilities in other currencies to AUD:

	31 December 2017	31 December 2016
British Pound	0.5782	0.5860
Euro	0.6514	0.6865
Swiss Franc	0.7622	0.7359
U.S. Dollar	0.7822	0.7241

In respect of the aggregation of the Funds' financial statements, the following average exchange rates against USD were used in the preparation of the financial statements:

	31 December 2017	31 December 2016
Australian Dollar	1.3063	1.3480
British Pound	0.7720	0.7408
Euro	0.8845	0.9076
Swiss Franc	0.9825	0.9883

* The Fund merged into UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF on 29 August 2017, and ceased trading on this date.

Note 12 Operating segments

The Investment Manager makes the strategic resource allocations on behalf of the Funds. The Investment Manager is responsible for each Fund's entire portfolio and considers each Fund to be a single operating segment.

The Investment Manager's asset allocation decisions are based on a single, integrated investment strategy, to deliver the performance of the relevant Reference Index of each Fund, and each Fund's performance is evaluated by reference to the relevant Reference Index.

The Funds have no assets classified as non-current assets. Each Fund's investments expose it to the performance of the relevant Reference Index.

The Funds have highly diversified portfolios of investments, and no single investment accounts for a significant portion of the Company's income.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 12 Operating segments (continued)

Products and services

All of the Company's revenues are derived from one product grouping, namely the portfolio securities invested in by the Funds in order to track the performance of their respective indices.

Geographical areas

The Company does not separately monitor revenues from different geographical areas. However, by their nature of tracking indices which represent specific markets in specific regions, each Fund's revenue may be considered as being attributed to the region stated in its investment objective.

Major customers

As the Company is an investment company, its distinct major customers are the Authorised Participants who make the primary market for the Funds' shares.

Note 13 Efficient Portfolio Management

The Company on behalf of a Fund may employ techniques and instruments relating to transferable securities, money market instruments and/or other financial instruments in which it invests for efficient portfolio management purposes.

Repurchase agreements and stock lending agreements may be used by the Funds for efficient portfolio management. State Street Bank International GmbH London branch and State Street Bank and Trust Company, London Branch, which belongs to the same group as the Depository bank, acts as securities lending agent for securities lending transactions entered into on behalf of the Funds.

During the financial year ended 31 December 2017 the Company entered into stock lending activities on behalf of the following Funds; UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF and UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF, see Note 9 for details.

During the financial year ended 31 December 2016 the Company entered into stock lending activities on behalf of the following Funds; UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF and UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF, see Note 9 for details.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 14 Total Net Assets attributable to redeemable participating shares

Fund	31 December 2017	31 December 2016	31 December 2015
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-acc ¹	USD 907,673,463	USD 537,236,275	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 309,865,451	USD 262,690,271	USD 25,887,517
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UK dis ¹	USD 53,862,213	USD 38,448,922	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc ²	GBP 106,867,515	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis ²	GBP 4,873,013	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 682,280,710	USD 443,138,651	USD 339,109,824
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 75,441,904	USD 25,913,113	USD 39,944,146
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 230,436,912	USD 213,043,826	USD 148,737,043
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc ³	CHF 58,360,606	CHF 2,003,979	-
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc ³	EUR 7,720,132	EUR 1,805,680	-
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis ⁴	EUR 17,170,080	-	-
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF (hedged to GBP) A-dis ³	GBP 30,389,839	GBP 376,949	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Brazil UCITS ETF Class (USD) A-dis ⁵	-	-	USD 2,359,273
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 16,922,234	USD 29,226,268	USD 6,947,347
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 43,183,279	USD 28,459,627	USD 6,621,004
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF Class (USD) A-dis ⁵	-	-	USD 1,421,821
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-acc	AUD 61,740,543	AUD 47,944,246	AUD 47,221,108
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class Class (AUD) A-dis ⁶	AUD 9,452,415	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 15,542,654	CHF 14,461,435	CHF 8,215,156
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 8,481,869	EUR 6,526,695	EUR 4,876,165
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	GBP 1,596,200	GBP 1,469,381	GBP 1,335,439
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	GBP 5,547,849	GBP 8,877,799	GBP 6,222,874
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	USD 13,141,016	USD 13,721,531	USD 15,812,856
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-acc	EUR 1,184,347,105	EUR 518,209,816	EUR 335,618,806
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis	EUR 20,136,624	EUR 19,905,541	EUR 26,770,775
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF Class (GBP) A-acc ⁷	-	GBP 44,283,735	GBP 28,606,899

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 14 Total Net Assets attributable to redeemable participating shares (continued)

Fund	31 December 2017	31 December 2016	31 December 2015
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF Class (GBP) A-dis ⁷	-	GBP 3,166,025	GBP2,744,840
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF Class (CHF) A-acc	CHF 823,025,211	CHF 300,845,733	CHF214,796,467
UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 32,317,818	USD 24,284,422	USD23,967,243
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF Class (EUR) A-dis	EUR 13,290,333	EUR 16,467,244	EUR13,059,469
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF Class (EUR) A-dis	EUR 7,849,594	EUR 69,380,419	EUR7,074,071
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	GBP 79,922,432	GBP 51,290,637	GBP26,599,253
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	CHF 30,841,780	CHF 33,212,976	CHF7,902,877
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc ⁸	EUR 4,067,223	EUR 2,486,735	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc ⁸	USD 3,279,330	USD 4,243,115	-
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 22,153,839	USD 20,938,135	USD3,138,933
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 4,875,085	CHF 7,007,149	CHF616,672
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 21,970,580	EUR 4,147,933	EUR731,279
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis ⁹	GBP 1,889,514	GBP 1,669,499	-
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 9,665,929	USD 7,239,349	USD3,055,081
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 8,850,677	CHF 7,550,906	CHF578,681
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 8,993,303	EUR 5,155,598	EUR674,496
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis ⁹	GBP 1,945,550	GBP 1,579,815	-
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 54,585,772	USD 132,620,015	USD3,279,643
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 796,688	CHF 651,124	CHF621,128
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 58,205,320	EUR 769,591	EUR728,544
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis ⁹	GBP 5,140,954	GBP 448,254	-
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 44,109,613	USD 1,935,913	USD3,246,416
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 2,233,382	CHF 2,266,787	CHF618,586
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 2,084,177	EUR 2,235,742	EUR724,038

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 14 Total Net Assets attributable to redeemable participating shares (continued)

Fund	31 December 2017	31 December 2016	31 December 2015
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis ⁹	GBP 1,747,417	GBP 397,155	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-dis ¹⁰	USD 361,882,638	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) (hedged to CHF) A-acc ¹¹	CHF 94,825,814	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) (hedged to EUR) A-acc ¹¹	EUR 53,589,356	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) (hedged to GBP) A-dis ¹¹	GBP 3,940,468	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc ¹²	USD 1,536,444	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc ¹²	EUR 2,572,604	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc ¹²	CHF 2,924,095	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis ¹²	CHF 1,515,213	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis ¹²	GBP 1,419,254	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF Class (USD) A-acc ¹²	USD 1,545,005	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc ¹²	EUR 2,541,294	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc ¹²	CHF 14,842,797	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis ¹²	CHF 1,546,125	-	-
UBS (Irl) ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-acc ¹³	USD 739,243	-	-
UBS (Irl) ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc ¹³	CHF 4,214,573	-	-
UBS (Irl) ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis ¹³	CHF 705,331	-	-
UBS (Irl) ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc ¹³	USD 716,343	-	-
UBS (Irl) ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc ¹³	EUR 621,469	-	-

¹ Launched 16 September 2016.

² Launched 31 July 2017.

³ Launched 2 November 2016.

⁴ Launched 1 December 2017.

⁵ The Fund ceased trading on 29 June 2016.

⁶ Launched 18 September 2017.

⁷ The Fund merged into UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF on 29 August 2017, and ceased trading on this date.

⁸ Launched 7 June 2016.

⁹ Launched 1 February 2016.

¹⁰ Launched 27 April 2017.

¹¹ Launched 6 September 2017.

¹² Launched 20 December 2017.

¹³ Launched 19 December 2017.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 15 Net Asset Value per redeemable participating share

Fund	31 December 2017	31 December 2016	30 December 2015
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-acc ¹	USD 14.06	USD 11.58	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 64.92	USD 54.25	USD49.78
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-UK dis ¹	USD 13.88	USD 11.54	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc ²	GBP 11.28	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis ²	GBP 11.28	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 76.51	USD 68.13	USD60.31
UBS (Irl) ETF plc - MSCI World UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 52.67	USD 43.90	USD41.83
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 43.26	USD 36.23	USD33.15
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF (hedged to CHF) A-acc ³	CHF 14.39	CHF 12.15	-
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF (hedged to EUR) A-acc	EUR 13.76	EUR 11.57	-
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-dis ⁴	EUR 13.72	-	-
UBS (Irl) ETF plc - S&P 500 UCITS ETF (hedged to GBP) A-acc ³	GBP 14.91	GBP 12.57	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Brazil UCITS ETF Class (USD) A-dis ⁵	-	-	USD4.28
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 13.02	USD 14.61	USD9.92
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 12.00	USD 10.54	USD6.62
UBS (Irl) ETF plc - Solactive Global Copper Mining UCITS ETF Class (USD) A-dis ⁵	-	-	USD7.11
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-acc	AUD 27.51	AUD 24.84	AUD22.25
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-dis ⁵	AUD 27.84	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 17.12	CHF 15.93	CHF14.74
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 12.95	EUR 11.99	EUR11.04
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc	GBP 14.06	GBP 12.94	GBP11.93
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis	GBP 13.35	GBP 12.66	GBP11.93
UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc	USD 13.85	USD 12.62	USD11.44
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-acc	EUR 22.31	EUR 18.77	EUR17.16
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF Class (EUR) A-dis	EUR 21.30	EUR 18.19	EUR16.89
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF Class (GBP) A-acc ⁷	-	GBP 18.83	GBP17.15
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF Class (GBP) A-dis ⁷	-	GBP 18.09	GBP16.64
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF Class (CHF) A-acc	CHF 22.67	CHF 19.15	CHF17.65
UBS (Irl) ETF plc - DJ Global Select Dividend UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 10.86	USD 9.62	USD9.01
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Cyclical UCITS ETF Class (EUR) A-dis	EUR 23.88	EUR 20.98	EUR20.12
UBS (Irl) ETF plc - MSCI EMU Defensive UCITS ETF Class (EUR) A-dis	EUR 22.05	EUR 21.38	EUR21.57

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 15 Net Asset Value per redeemable participating share (continued)

Fund	31 December 2017	31 December 2016	30 December 2015
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (GBP) A-dis	GBP 16.36	GBP 15.00	GBP13.38
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis	CHF 10.82	CHF 10.11	CHF9.34
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc ^B	EUR 17.26	EUR 15.48	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc ^B	USD 18.21	USD 16.03	-
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 19.70	USD 17.31	USD15.69
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 15.26	CHF 13.50	CHF12.33
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 18.31	EUR 16.14	EUR14.63
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis ⁹	GBP 12.65	GBP 11.18	-
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 20.70	USD 17.53	USD15.28
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 15.46	CHF 13.19	CHF11.57
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 18.24	EUR 15.50	EUR13.49
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis ⁹	GBP 11.09	GBP 9.49	-
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 21.58	USD 17.40	USD16.40
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 15.93	CHF 13.02	CHF12.42
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 18.90	EUR 15.39	EUR14.57
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis ⁹	GBP 13.69	GBP 11.21	-
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF Class (USD) A-dis	USD 21.61	USD 18.35	USD16.23
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc	CHF 16.32	CHF 13.92	CHF12.37
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc	EUR 19.31	EUR 16.43	EUR14.48
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis ⁹	GBP 11.60	GBP 9.93	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) A-dis ¹⁰	USD 18.08	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) (hedged to CHF) A-acc ¹¹	CHF 14.12	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) (hedged to EUR) A-acc ¹¹	EUR 14.43	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) (hedged to GBP) A-dis ¹¹	GBP 14.88	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (USD) A-acc ¹²	USD 9.48	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc ¹²	EUR 9.19	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc ¹²	CHF 8.86	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis ¹²	CHF 8.86	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis ¹²	GBP 9.46	-	-

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 15 Net Asset Value per redeemable participating share (continued)

Fund	31 December 2017	31 December 2016	30 December 2015
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF Class (USD) A-acc ¹²	USD 11.44	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc ¹²	EUR 10.81	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc ¹²	CHF 10.31	-	-
UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis ¹²	CHF 10.31	-	-
UBS (Irl) ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF Class (USD) A-acc ¹³	USD 11.76	-	-
UBS (Irl) ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-acc ¹³	CHF 11.61	-	-
UBS (Irl) ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to CHF) A-dis ¹³	CHF 11.61	-	-
UBS (Irl) ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc ¹³	USD 12.68	-	-
UBS (Irl) ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF Class (hedged to EUR) A-acc ¹³	EUR 13.48	-	-

¹ Launched 16 September 2016.

² Launched 31 July 2017.

³ Launched 2 November 2016.

⁴ Launched 1 December 2017.

⁵ The Fund ceased trading on 29 June 2016.

⁶ Launched 18 September 2017.

⁷ The Fund merged into UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF on 29 August 2017, and ceased trading on this date.

⁸ Launched 7 June 2016.

⁹ Launched 1 February 2016.

¹⁰ Launched 27 April 2017.

¹¹ Launched 6 September 2017.

¹² Launched 20 December 2017.

¹³ Launched 19 December 2017.

Note 16 Significant events during the financial year

The UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Fund launched on 27 April 2017.

The Funds were registered for distribution in Portugal on 21 July 2017.

The following share classes launched on 31 July 2017:

UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-acc.

UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Class (hedged to GBP) A-dis.

Effective from 29 August 2017, UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF Fund merged into the UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Fund (the "Target Fund"), resulting in the termination of UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF and a subscription into the Target Fund.

The following share class launched on 6 September 2017:

UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) (hedged to CHF) A-acc;

UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) (hedged to EUR) A-acc;

UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF Class (USD) (hedged to GBP) A-dis.

The following share class launched on 18 September 2017:

UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (AUD) A-dis.

Notes to the Financial Statements

for the financial year ended 31 December 2017 (continued)

Note 16 Significant events during the financial year (continued)

Barry McGrath resigned as a Director of the Company on 12 October 2017.

Philip McEnroe was appointed as a Director of the Company on 12 October 2017.

The Company's Prospectus and Supplements to the Prospectus for each Fund were updated on 1 December 2017.

The subscription, redemption and switch fees were changed as per 1 December 2017.

On 1 December 2017, the Company on-boarded UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., 33A, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg as the Manager.

UBS (Irl) ETF plc - Global Gender Equality UCITS ETF launched on 19 December 2017.

The following Funds and share classes were listed in Mexico on 20 December 2017; UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF Class (USD) A-acc and UBS (Irl) ETF plc - MSCI Australia UCITS ETF Class (hedged to USD) A-acc.

UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF and UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF launched on 20 December 2017.

There were no other events affecting the Company after the financial year end.

Note 17 Significant events after the financial year end

The following share class was launched on 15 March 2018, following approval from the Central Bank of Ireland on 28 February 2018; UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF Class (hedged to JPY) A-acc.

There were no other significant events affecting the Company after the financial year end.

Note 18 Date of approval of the financial statements

The financial statements were approved by the Directors on 20 March 2018.

MSCI USA UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.16%) (31 December 2016: 0.22%)			
Interpublic Group	22,059	444,709	0.03
Nielsen	21,902	797,233	0.06
Omnicom Group	13,559	987,502	0.07
Aerospace & Defense (2.44%) (31 December 2016: 2.15%)			
Arconic	23,470	639,558	0.05
Boeing	32,986	9,727,901	0.68
General Dynamics	15,060	3,063,957	0.22
Harris	7,485	1,060,250	0.07
L3 Technologies	4,347	860,054	0.06
Lockheed Martin	15,175	4,871,934	0.34
Northrop Grumman	9,544	2,929,149	0.21
Raytheon	17,252	3,240,788	0.23
Rockwell Collins	9,693	1,314,565	0.09
Spirit AeroSystems Holdings	7,232	630,992	0.04
TransDigm Group	2,879	790,631	0.06
United Technologies	44,000	5,613,080	0.39
Agriculture (1.36%) (31 December 2016: 1.78%)			
Altria Group	111,923	7,992,422	0.56
Archer-Daniels-Midland	32,792	1,314,303	0.09
Bunge	8,127	545,159	0.04
Philip Morris International	90,446	9,555,620	0.67
Airlines (0.13%) (31 December 2016: 0.14%)			
American Airlines Group	8,056	419,154	0.03
Delta Air Lines	10,246	573,776	0.04
Southwest Airlines	8,325	544,871	0.04
United Continental Holdings	4,977	335,450	0.02
Auto Manufacturers (0.68%) (31 December 2016: 0.71%)			
Ford Motor	213,682	2,668,888	0.19
General Motors	76,417	3,132,333	0.22
PACCAR	20,576	1,462,542	0.10
Tesla	7,739	2,409,538	0.17
Auto Parts & Equipment (0.30%) (31 December 2016: 0.30%)			
Aptiv	15,535	1,317,834	0.09
Autoliv	5,148	654,208	0.05
BorgWarner	13,247	676,789	0.05
Goodyear Tire & Rubber	14,447	466,783	0.03
Lear	3,793	670,071	0.05
WABCO Holdings	3,066	439,971	0.03
Banks (7.89%) (31 December 2016: 8.06%)			
Bank of America	586,855	17,323,960	1.22
Bank of New York Mellon	60,115	3,237,794	0.23

MSCI USA UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (7.89%) (31 December 2016: 8.06%) (continued)			
BB&T	47,295	2,351,507	0.17
Capital One Financial	28,580	2,845,996	0.20
CIT Group	6,686	329,152	0.02
Citigroup	158,817	11,817,573	0.83
Citizens Financial Group	28,868	1,211,879	0.08
Comerica	10,940	949,701	0.07
East West Bancorp	8,535	519,184	0.04
Fifth Third Bancorp	43,797	1,328,801	0.09
First Republic Bank	9,614	832,957	0.06
Goldman Sachs Group	21,552	5,490,587	0.39
Huntington Bancshares	59,021	859,346	0.06
JPMorgan Chase	205,343	21,959,380	1.54
KeyCorp	64,602	1,303,022	0.09
M&T Bank	7,914	1,353,215	0.09
Morgan Stanley	81,082	4,254,373	0.30
Northern Trust	12,794	1,277,993	0.09
PNC Financial Services Group	28,624	4,130,157	0.29
Regions Financial	69,590	1,202,515	0.08
Signature Bank	3,010	413,153	0.03
State Street	22,399	2,186,366	0.15
SunTrust Banks	28,805	1,860,515	0.13
SVB Financial Group	2,840	663,907	0.05
US Bancorp	97,878	5,244,303	0.37
Wells Fargo	275,834	16,734,849	1.18
Zions Bancorporation	12,044	612,197	0.04
Beverages (1.93%) (31 December 2016: 2.03%)			
Brown-Forman	11,547	792,933	0.06
Coca-Cola	236,553	10,853,052	0.76
Constellation Brands	10,164	2,323,185	0.16
Dr Pepper Snapple Group	10,732	1,041,648	0.07
Molson Coors Brewing	11,268	924,765	0.07
Monster Beverage	23,474	1,485,669	0.11
PepsiCo	83,244	9,982,620	0.70
Building & Construction Materials (0.45%) (31 December 2016: 0.43%)			
Fortune Brands Home & Security	9,559	654,218	0.05
Johnson Controls	54,083	2,061,103	0.14
Lennox International	1,946	405,274	0.03
Martin Marietta Materials	3,726	823,595	0.06
Masco	18,677	820,668	0.06
Owens Corning	6,820	627,031	0.04
Vulcan Materials	7,801	1,001,414	0.07
Chemicals (2.22%) (31 December 2016: 2.14%)			
Air Products & Chemicals	12,826	2,104,490	0.15
Albemarle	6,267	801,487	0.06
Axalta Coating Systems	11,725	379,421	0.03
Celanese	8,044	861,352	0.06

MSCI USA UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Chemicals (2.22%) (31 December 2016: 2.14%) (continued)			
CF Industries Holdings	14,581	620,276	0.04
Chemours	10,385	519,873	0.04
DowDuPont	136,161	9,697,386	0.68
Eastman Chemical	8,379	776,231	0.05
Ecolab	15,591	2,092,000	0.15
FMC	7,716	730,397	0.05
International Flavors & Fragrances	4,580	698,954	0.05
LyondellBasell Industries	19,679	2,170,987	0.15
Monsanto	25,905	3,025,186	0.21
Mosaic	20,726	531,829	0.04
PPG Industries	14,896	1,740,151	0.12
Praxair	17,008	2,630,797	0.18
Sherwin-Williams	4,837	1,983,363	0.14
WR Grace	3,753	263,198	0.02
Commercial Services (1.58%) (31 December 2016: 1.38%)			
Aramark	13,830	591,094	0.04
Automatic Data Processing	25,853	3,029,713	0.21
Cintas	5,395	840,703	0.06
CoStar Group	2,071	614,983	0.04
Equifax	7,003	825,794	0.06
FleetCor Technologies	5,206	1,001,791	0.07
Gartner	4,978	613,041	0.04
Global Payments	9,129	915,091	0.06
H&R Block	12,671	332,234	0.02
Live Nation Entertainment	7,874	335,196	0.02
Macquarie Infrastructure	4,566	293,137	0.02
ManpowerGroup	3,792	478,209	0.03
Moody's	10,113	1,492,780	0.11
PayPal Holdings	66,997	4,932,319	0.35
Robert Half International	7,629	423,715	0.03
Rollins	6,771	315,055	0.02
Sabre	12,565	257,582	0.02
SEI Investments	7,559	543,190	0.04
Square	14,523	503,512	0.04
Total System Services	10,271	812,333	0.06
TransUnion	8,533	468,974	0.03
United Rentals	4,735	813,994	0.06
Vantiv	9,867	725,718	0.05
Verisk Analytics	9,236	886,656	0.06
Western Union	25,749	489,488	0.04
Computers (5.58%) (31 December 2016: 5.14%)			
Accenture	36,031	5,515,986	0.39
Apple	302,129	51,129,291	3.59
Cadence Design Systems	15,494	647,959	0.05
Cognizant Technology Solutions	34,957	2,482,646	0.17
Dell Technologies	11,657	947,481	0.07
DXC Technology	16,551	1,570,690	0.11

MSCI USA UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Computers (5.58%) (31 December 2016: 5.14%) (continued)			
Fortinet	8,017	350,263	0.02
Hewlett-Packard	98,162	1,409,606	0.10
HP	100,061	2,102,281	0.15
IHS	23,274	1,050,821	0.07
International Business Machines	51,703	7,932,274	0.56
Leidos Holdings	8,666	559,564	0.04
NetApp	15,139	837,489	0.06
Seagate Technology	17,563	734,836	0.05
Synopsys	8,800	750,112	0.05
Western Digital	17,179	1,366,246	0.10
Consumer Durables & Apparels (0.56%) (31 December 2016: 0.57%)			
Hanesbrands	19,382	405,277	0.03
Michael Kors Holdings	9,627	606,020	0.04
Nike	76,414	4,779,696	0.34
Ralph Lauren	3,330	345,288	0.02
Under Armour - Class A	9,992	144,184	0.01
Under Armour - Class C	13,919	185,401	0.01
VF	20,197	1,494,578	0.11
Cosmetics & Personal Care (1.38%) (31 December 2016: 1.48%)			
Colgate-Palmolive	49,305	3,720,062	0.26
Coty	29,396	584,686	0.04
Estee Lauder	13,077	1,663,918	0.12
Procter & Gamble	149,143	13,703,259	0.96
Distribution & Wholesale (0.26%) (31 December 2016: 0.25%)			
Fastenal	17,194	940,340	0.07
Genuine Parts	8,665	823,262	0.06
HD Supply	12,169	487,125	0.03
LKQ	17,757	722,177	0.05
VW Grainger	3,014	712,057	0.05
Diversified Financial Services (3.85%) (31 December 2016: 3.50%)			
Affiliated Managers Group	3,205	657,826	0.05
Alliance Data Systems	2,921	740,415	0.05
Ally Financial	25,546	744,921	0.05
American Express	43,774	4,347,196	0.31
Ameriprise Financial	8,770	1,486,252	0.10
BlackRock	6,972	3,581,586	0.25
CBOE Global Markets	6,074	756,760	0.05
Charles Schwab	70,090	3,600,523	0.25
CME Group	19,836	2,897,048	0.20
Discover Financial Services	22,517	1,732,008	0.12
E*TRADE Financial	16,322	809,082	0.06
Eaton Vance	6,480	365,407	0.03
FNF Group	16,309	639,965	0.04

MSCI USA UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (3.85%) (31 December 2016: 3.50%) (continued)			
Franklin Resources	18,756	812,698	0.06
Intercontinental Exchange	34,002	2,399,181	0.17
Invesco	24,284	887,337	0.06
MasterCard	55,086	8,337,817	0.59
Nasdaq	7,309	561,550	0.04
Raymond James Financial	7,132	636,888	0.04
S&P Global	14,802	2,507,459	0.18
Synchrony Financial	47,439	1,831,620	0.13
T Rowe Price Group	14,480	1,519,386	0.11
TD Ameritrade Holding	15,429	788,885	0.06
Visa	106,663	12,161,715	0.85
Electrical Components & Equipment (0.29%) (31 December 2016: 0.28%)			
Acuity Brands	2,718	478,368	0.03
AMETEK	13,991	1,013,928	0.07
Emerson Electric	37,815	2,635,327	0.19
Electronics (1.39%) (31 December 2016: 1.25%)			
Agilent Technologies	19,191	1,285,221	0.09
Allegion	5,491	436,864	0.03
Amphenol	17,994	1,579,873	0.11
Arrow Electronics	4,805	386,370	0.03
Avnet	7,963	315,494	0.02
Corning	51,835	1,658,202	0.12
Flex	34,100	613,459	0.04
FLIR Systems	7,421	345,967	0.02
Fortive	18,617	1,346,940	0.10
Garmin	6,589	392,507	0.03
Honeywell International	42,570	6,528,535	0.46
Mettler-Toledo International	1,447	896,445	0.06
Sensata Technologies Holding	10,862	555,157	0.04
TE Connectivity	20,318	1,931,023	0.14
Trimble Navigation	14,725	598,424	0.04
Waters	4,663	900,845	0.06
Engineering & Construction (0.06%) (31 December 2016: 0.13%)			
Fluor	8,803	454,675	0.03
Jacobs Engineering Group	6,656	439,030	0.03
Entertainment (0.03%) (31 December 2016: Nil)			
Vail Resorts	2,308	490,381	0.03
Environmental Control (0.32%) (31 December 2016: 0.33%)			
Republic Services	14,181	958,777	0.07
Stericycle	5,108	347,293	0.02
Waste Connections	15,305	1,085,737	0.08
Waste Management	25,355	2,188,136	0.15

MSCI USA UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Food (1.36%) (31 December 2016: 1.80%)			
Campbell Soup	10,377	499,237	0.04
ConAgra Brands	23,713	893,269	0.06
General Mills	34,239	2,030,030	0.14
Hershey	8,673	984,472	0.07
Hormel Foods	17,652	642,356	0.05
Ingredion	3,752	524,530	0.04
JM Smucker	6,744	837,875	0.06
Kellogg	14,881	1,011,610	0.07
Kraft Heinz	35,441	2,755,892	0.19
Kroger	53,604	1,471,430	0.10
McCormick	6,872	700,326	0.05
Mondelez International	87,936	3,763,661	0.26
Sysco	29,828	1,811,454	0.13
Tyson Foods	16,708	1,354,518	0.10
Forest Products & Paper (0.09%) (31 December 2016: 0.10%)			
International Paper	22,456	1,301,101	0.09
Full Line Insurance (3.85%) (31 December 2016: 3.94%)			
Aflac	22,900	2,010,162	0.14
Alleghany	706	420,839	0.03
Allstate	21,579	2,259,537	0.16
American Financial Group	4,264	462,815	0.03
American International Group	53,258	3,173,112	0.22
Aon	15,120	2,026,080	0.14
Arch Capital Group	7,591	689,035	0.05
Arthur J Gallagher	10,487	663,617	0.05
Assurant	2,759	278,218	0.02
Athene Holding	6,524	337,356	0.02
Axis Capital Holdings	5,361	269,444	0.02
Berkshire Hathaway	74,106	14,689,291	1.03
Brighthouse Financial	4,359	255,612	0.02
Chubb	27,352	3,996,948	0.28
Cincinnati Financial	9,033	677,204	0.05
Everest Re Group	2,197	486,108	0.03
Hartford Financial Services Group	21,700	1,221,276	0.09
Lincoln National	13,788	1,059,884	0.07
Loews	17,537	877,376	0.06
Markel	754	858,904	0.06
Marsh & McLennan	30,369	2,471,733	0.17
MetLife	52,489	2,653,844	0.19
Principal Financial Group	16,530	1,166,357	0.08
Progressive	35,131	1,978,578	0.14
Prudential Financial	24,890	2,861,852	0.20
Reinsurance Group of America	3,089	481,668	0.03
RenaissanceRe Holdings	1,882	236,360	0.02
Torchmark	7,176	650,935	0.05
Travelers	16,413	2,226,259	0.16
Unum Group	13,951	765,770	0.05

MSCI USA UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (3.85%) (31 December 2016: 3.94%) (continued)			
Voya Financial	10,165	502,863	0.04
Willis Towers Watson	7,522	1,133,490	0.08
WR Berkley	5,602	401,383	0.03
XL Group	16,366	575,429	0.04
Hand & Machine Tools (0.15%) (31 December 2016: 0.14%)			
Snap-on	3,553	619,288	0.04
Stanley Black & Decker	8,750	1,484,787	0.11
Health Care Products (2.55%) (31 December 2016: 2.59%)			
Align Technology	4,419	981,858	0.07
Baxter International	29,021	1,875,917	0.13
Becton Dickinson	15,388	3,293,955	0.23
Boston Scientific	81,531	2,021,154	0.14
Cooper	2,746	598,298	0.04
Danaher	36,421	3,380,597	0.24
DENTSPLY Sirona	12,968	853,683	0.06
Edwards Lifesciences	12,107	1,364,580	0.10
Henry Schein	9,363	654,286	0.05
Hologic	17,089	730,555	0.05
IDEXX Laboratories	5,216	815,678	0.06
Intuitive Surgical	6,470	2,361,162	0.17
Medtronic	79,470	6,417,203	0.45
ResMed	8,225	696,575	0.05
Stryker	19,999	3,096,645	0.22
Teleflex	2,390	594,680	0.04
Thermo Fisher Scientific	23,486	4,459,522	0.31
Varian Medical Systems	5,184	576,202	0.04
Zimmer Biomet Holdings	12,107	1,460,952	0.10
Health Care Services (2.19%) (31 December 2016: 1.92%)			
Aetna	19,656	3,545,746	0.25
Anthem	15,502	3,488,105	0.24
Centene	10,226	1,031,599	0.07
Cigna	14,982	3,042,694	0.21
DaVita HealthCare Partners	8,605	621,711	0.04
Envision Healthcare Holdings	6,633	229,236	0.02
HCA Healthcare	16,415	1,441,894	0.10
Humana	8,452	2,096,688	0.15
IQVIA Holdings	8,228	805,521	0.06
Laboratory of America Holdings	6,179	985,612	0.07
Quest Diagnostics	8,273	814,808	0.06
UnitedHealth Group	56,497	12,455,329	0.88
Universal Health Services	5,211	590,667	0.04
Holding Companies - Diversified Operations (0.04%) (31 December 2016: 0.04%)			
Leucadia National	20,051	531,151	0.04

MSCI USA UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Home Builders (0.24%) (31 December 2016: 0.15%)			
DR Horton	19,831	1,012,769	0.07
Lennar	12,328	779,623	0.05
NVR	193	677,086	0.05
PulteGroup	16,727	556,173	0.04
Toll Brothers	9,297	446,442	0.03
Home Furnishings (0.08%) (31 December 2016: 0.14%)			
Leggett & Platt	7,494	357,689	0.03
Whirlpool	4,274	720,767	0.05
Household Products (0.42%) (31 December 2016: 0.47%)			
Avery Dennison	5,598	642,986	0.04
Church & Dwight	14,244	714,621	0.05
Clorox	7,724	1,148,868	0.08
Kimberly-Clark	20,830	2,513,348	0.18
Newell Brands	27,311	843,910	0.06
Spectrum Brands Holdings	1,123	126,225	0.01
Internet (7.66%) (31 December 2016: 6.52%)			
Alphabet - Class A	17,430	18,360,762	1.29
Alphabet - Class C	18,307	19,156,445	1.35
Amazon.com	23,878	27,924,605	1.96
CDW	8,827	613,388	0.04
eBay	59,348	2,239,793	0.16
Expedia	7,132	854,200	0.06
F5 Networks	3,893	510,839	0.04
Facebook	138,593	24,456,121	1.72
InterActive	4,445	543,535	0.04
MercadoLibre	2,521	793,258	0.06
Netflix	25,499	4,894,788	0.34
Priceline Group	2,903	5,044,659	0.35
Splunk	8,154	675,477	0.05
Symantec	35,582	998,431	0.07
TripAdvisor	6,862	236,465	0.02
Twitter	37,266	894,757	0.06
VeriSign	4,878	558,238	0.04
Zillow Group	5,271	215,689	0.01
Iron & Steel (0.12%) (31 December 2016: 0.10%)			
Nucor	18,419	1,171,080	0.08
Steel Dynamics	13,590	586,137	0.04
Leisure Time (0.29%) (31 December 2016: 0.27%)			
Carnival	20,926	1,388,859	0.10
Harley-Davidson	9,727	494,910	0.04
Norwegian Cruise Line Holdings	11,009	586,229	0.04
Polaris Industries	3,650	452,563	0.03
Royal Caribbean Cruises	9,842	1,173,954	0.08

MSCI USA UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Lodging (0.52%) (31 December 2016: 0.47%)			
Hilton Worldwide Holdings	10,646	850,190	0.06
Las Vegas Sands	22,442	1,559,495	0.11
Marriott International	18,624	2,527,835	0.18
MGM Resorts International	27,636	922,766	0.06
Wyndham Worldwide	6,525	756,052	0.05
Wynn Resorts	4,826	813,615	0.06
Machinery - Diversified (0.78%) (31 December 2016: 0.63%)			
AGCO	4,004	286,006	0.02
Cognex	9,866	603,405	0.04
Cummins	9,236	1,631,447	0.12
Deere	15,803	2,473,328	0.17
Flowserve	7,954	335,102	0.02
Huntington Ingalls Industries	2,419	570,158	0.04
IDEX	4,250	560,872	0.04
Middleby	3,488	470,706	0.03
Rockwell Automation	7,597	1,491,671	0.11
Roper Technologies	5,903	1,528,877	0.11
Wabtec	5,198	423,273	0.03
Xylem	10,937	745,903	0.05
Machinery, Construction & Mining (0.38%) (31 December 2016: 0.27%)			
Caterpillar	34,312	5,406,885	0.38
Media (2.74%) (31 December 2016: 3.13%)			
CBS	19,889	1,173,451	0.08
Charter Communications	11,415	3,834,983	0.27
Comcast	274,436	10,991,162	0.77
Discovery Communications - Class A	9,652	216,012	0.01
Discovery Communications - Class C	11,068	234,310	0.02
DISH Network	12,692	606,043	0.04
Liberty Broadband	6,393	544,428	0.04
Liberty Global - Class A	11,322	405,781	0.03
Liberty Global - Class C	34,465	1,166,296	0.08
Liberty Media - Class A	5,681	225,308	0.02
Liberty Media - Class C	11,003	436,379	0.03
Liberty Media - Class C Formula	10,909	372,651	0.03
News	23,300	377,693	0.03
Scripps Networks Interactive	4,685	400,005	0.03
Sirius XM Holdings	80,583	431,925	0.03
Time Warner	45,440	4,156,397	0.29
Twenty-First Century Fox - Class A	62,223	2,148,560	0.15
Twenty-First Century Fox - Class B	26,111	890,907	0.06
Viacom	21,835	672,736	0.05
Walt Disney	90,007	9,676,653	0.68
Mining (0.19%) (31 December 2016: 0.17%)			
Freeport-McMoRan	80,211	1,520,800	0.11
Newmont Mining	30,428	1,141,659	0.08

MSCI USA UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Miscellaneous Manufacturers (1.98%) (31 December 2016: 2.67%)			
3M	34,816	8,194,642	0.58
AO Smith	9,106	558,016	0.04
Dover	8,978	906,688	0.06
Eaton	25,614	2,023,762	0.14
General Electric	508,432	8,872,138	0.63
Illinois Tool Works	18,199	3,036,503	0.21
Ingersoll-Rand	15,135	1,349,891	0.10
Parker-Hannifin	7,764	1,549,539	0.11
Pentair	10,796	762,414	0.05
Textron	14,960	846,586	0.06
Oil & Gas (4.83%) (31 December 2016: 5.77%)			
Anadarko Petroleum	32,829	1,760,948	0.12
Andeavor	8,803	1,006,535	0.07
Antero Resources	13,539	257,241	0.02
Apache	21,875	923,563	0.07
Cabot Oil & Gas	26,119	747,004	0.05
Cheniere Energy	12,398	667,508	0.05
Chevron	110,751	13,864,918	0.97
Cimarex Energy	5,525	674,105	0.05
Concho Resources	8,605	1,292,643	0.09
ConocoPhillips	71,402	3,919,256	0.28
Continental Resources	6,077	321,899	0.02
Devon Energy	28,683	1,187,476	0.08
Diamondback Energy	5,525	697,531	0.05
EOG Resources	33,609	3,626,747	0.26
EQT	15,109	860,004	0.06
Exxon Mobil	247,595	20,708,846	1.46
Helmerich & Payne	5,885	380,406	0.03
Hess	16,401	778,556	0.05
HollyFrontier	9,820	502,980	0.04
Marathon Oil	49,383	836,054	0.06
Marathon Petroleum	30,043	1,982,237	0.14
Newfield Exploration	10,894	343,488	0.02
Noble Energy	26,578	774,483	0.05
Occidental Petroleum	45,061	3,319,193	0.23
Parsley Energy	12,185	358,726	0.03
Phillips 66	25,212	2,550,194	0.18
Pioneer Natural Resources	10,049	1,736,970	0.12
Range Resources	14,772	252,010	0.02
Valero Energy	25,298	2,325,139	0.16
Oil & Gas Services (0.73%) (31 December 2016: 1.10%)			
Baker Hughes	24,617	778,882	0.06
Halliburton	50,323	2,459,285	0.17
National Oilwell Varco	21,067	758,833	0.05
Schlumberger	82,102	5,532,854	0.39
Technip	26,435	827,680	0.06

MSCI USA UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Other Industrial (0.01%) (31 December 2016: 0.01%)			
AMERCO	324	122,443	0.01
Packaging & Containers (0.24%) (31 December 2016: 0.25%)			
Ball	19,928	754,275	0.05
Crown Holdings	8,809	495,506	0.03
Packaging Corp of America	5,565	670,861	0.05
Sealed Air	10,921	538,405	0.04
WestRock	15,301	967,176	0.07
Pharmaceuticals (8.15%) (31 December 2016: 8.89%)			
Abbott Laboratories	101,733	5,805,902	0.41
AbbVie	93,167	9,010,181	0.63
Alexion Pharmaceuticals	12,838	1,535,296	0.11
Alkermes	8,185	447,965	0.03
Allergan	19,853	3,247,554	0.23
Alnylam Pharmaceuticals	4,934	626,865	0.04
AmerisourceBergen	9,461	868,709	0.06
Amgen	42,732	7,431,095	0.52
Biogen	12,541	3,995,186	0.28
BioMarin Pharmaceutical	10,581	943,508	0.07
Bristol-Myers Squibb	95,853	5,873,872	0.41
Cardinal Health	18,081	1,107,823	0.08
Celgene	46,053	4,806,091	0.34
Eli Lilly	58,466	4,938,038	0.35
Express Scripts Holding	34,073	2,543,209	0.18
Gilead Sciences	76,073	5,449,870	0.38
Illumina	8,636	1,886,880	0.13
Incyte	10,132	959,602	0.07
Jazz Pharmaceuticals	3,189	429,399	0.03
Johnson & Johnson	156,795	21,907,397	1.54
McKesson	12,549	1,957,017	0.14
Merck	159,042	8,949,293	0.63
Mylan	26,928	1,139,324	0.08
Perrigo	7,603	662,677	0.05
Pfizer	347,541	12,587,935	0.88
Regeneron Pharmaceuticals	4,481	1,684,677	0.12
Seattle Genetics	6,103	326,510	0.02
TESARO	2,183	180,905	0.01
United Therapeutics	2,461	364,105	0.03
Vertex Pharmaceuticals	14,675	2,199,195	0.15
Zoetis	28,827	2,076,697	0.15
Pipelines (0.40%) (31 December 2016: 0.57%)			
Kinder Morgan	116,480	2,104,794	0.15
ONEOK	23,201	1,240,093	0.09
Plains GP Holdings	8,923	195,860	0.02
Targa Resources	12,537	607,042	0.04
Williams	48,180	1,469,008	0.10

MSCI USA UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate (0.08%) (31 December 2016: 0.07%)			
CBRE Group	17,628	763,469	0.06
Jones Lang LaSalle	2,050	305,306	0.02
Real Estate Investment Trusts (2.93%) (31 December 2016: 3.02%)			
AGNC Investment	21,585	435,801	0.03
Alexandria Real Estate Equities	5,578	728,431	0.05
American Tower	25,082	3,578,449	0.25
Annaly Capital Management	63,033	749,462	0.05
AvalonBay Communities	8,096	1,444,407	0.10
Boston Properties	8,500	1,105,255	0.08
Brixmor Property Group	17,286	322,557	0.02
Camden Property Trust	5,561	511,946	0.04
Colony NorthStar	32,180	367,174	0.03
Crown Castle International	23,754	2,636,931	0.19
Digital Realty Trust	12,672	1,443,341	0.10
Duke Realty	20,441	556,200	0.04
Equinix	4,466	2,024,080	0.14
Equity Residential	22,001	1,403,004	0.10
Essex Property Trust	3,554	857,829	0.06
Extra Space Storage	7,115	622,207	0.04
Federal Realty Investment Trust	3,720	494,053	0.04
GGP	37,586	879,136	0.06
HCP	28,194	735,299	0.05
Host Hotels & Resorts	44,385	881,042	0.06
Invitation Homes	17,547	413,583	0.03
Iron Mountain	15,590	588,211	0.04
Kimco Realty	25,450	461,917	0.03
Liberty Property Trust	8,702	374,273	0.03
Macerich	7,055	463,372	0.03
Mid-America Apartment Communities	6,873	691,149	0.05
National Retail Properties	8,803	379,673	0.03
Prologis	32,130	2,072,706	0.15
Public Storage	9,230	1,929,070	0.14
Realty Income	17,345	989,012	0.07
Regency Centers	8,937	618,262	0.04
SBA Communications	6,906	1,128,164	0.08
Simon Property Group	18,374	3,155,551	0.22
SL Green Realty	6,071	612,746	0.04
UDR	16,315	628,454	0.04
Ventas	21,269	1,276,353	0.09
VEREIT	51,144	398,412	0.03
Vornado Realty Trust	9,843	769,526	0.05
Welltower	22,184	1,414,674	0.10
Weyerhaeuser	44,114	1,555,460	0.11
Retail (5.41%) (31 December 2016: 5.95%)			
Advance Auto Parts	4,039	402,648	0.03
AutoNation	3,108	159,534	0.01
AutoZone	1,604	1,141,037	0.08

MSCI USA UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (5.41%) (31 December 2016: 5.95%) (continued)			
Best Buy	16,900	1,157,143	0.08
CarMax	11,134	714,023	0.05
Chipotle Mexican Grill	1,372	396,549	0.03
Costco Wholesale	26,000	4,839,120	0.34
CVS Health	59,463	4,311,067	0.30
Darden Restaurants	7,588	728,600	0.05
Dollar General	15,875	1,476,534	0.10
Dollar Tree	13,625	1,462,099	0.10
Domino's Pizza	3,023	571,226	0.04
Gap	13,018	443,393	0.03
Home Depot	69,067	13,090,269	0.92
Kohl's	10,161	551,031	0.04
L Brands	14,368	865,241	0.06
Liberty Interactive	23,064	563,223	0.04
Lowe's	49,690	4,618,189	0.32
lululemon athletica	6,431	505,412	0.04
Macy's	17,296	435,686	0.03
McDonald's	47,256	8,133,703	0.57
Nordstrom	6,767	320,620	0.02
O'Reilly Automotive	5,215	1,254,416	0.09
PVH	4,259	584,377	0.04
Ross Stores	22,600	1,813,650	0.13
Starbucks	84,093	4,829,461	0.34
Tapestry	15,533	687,025	0.05
Target	30,242	1,973,291	0.14
Tiffany	7,716	802,078	0.06
TJX	36,851	2,817,627	0.20
Tractor Supply	7,203	538,424	0.04
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	3,262	729,579	0.05
Wal-Mart Stores	87,395	8,630,256	0.61
Walgreens Boots Alliance	52,974	3,846,972	0.27
Yum! Brands	19,555	1,595,884	0.11
Savings & Loans (0.05%) (31 December 2016: 0.07%)			
New York Community Bancorp	27,279	355,173	0.02
People's United Financial	22,056	412,447	0.03
Semiconductors (3.76%) (31 December 2016: 3.25%)			
Advanced Micro Devices	49,111	504,861	0.03
Analog Devices	21,711	1,932,930	0.13
Applied Materials	62,878	3,214,323	0.22
Broadcom	23,684	6,084,420	0.43
Intel	274,475	12,669,766	0.89
IPG Photonics	2,000	428,260	0.03
KLA-Tencor	9,003	945,945	0.07
Lam Research	9,283	1,708,722	0.12
Marvell Technology Group	24,880	534,174	0.04
Maxim Integrated Products	16,082	840,767	0.06
Microchip Technology	13,985	1,229,002	0.09

MSCI USA UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Semiconductors (3.76%) (31 December 2016: 3.25%) (continued)			
Micron Technology	62,267	2,560,419	0.18
NVIDIA	35,113	6,794,366	0.48
Qorvo	7,827	521,278	0.04
QUALCOMM	86,115	5,513,082	0.39
Skyworks Solutions	10,700	1,015,965	0.07
Texas Instruments	57,819	6,038,616	0.42
Xilinx	14,926	1,006,311	0.07
Software (5.58%) (31 December 2016: 4.74%)			
Activision Blizzard	41,876	2,651,588	0.19
Adobe Systems	28,973	5,077,229	0.36
Akamai Technologies	10,559	686,757	0.05
ANSYS	5,075	749,019	0.05
Autodesk	11,585	1,214,456	0.08
Broadridge Financial Solutions CA	7,013	635,238	0.04
CDK Global	18,351	610,721	0.04
CDK Global	7,144	509,224	0.04
Cerner	17,506	1,179,729	0.08
Citrix Systems	9,196	809,248	0.06
Electronic Arts	17,940	1,884,776	0.13
Fidelity National Information Services	19,979	1,879,824	0.13
First Data	28,114	469,785	0.03
Fiserv	12,695	1,664,695	0.12
Intuit	14,211	2,242,212	0.16
Jack Henry & Associates	4,852	567,490	0.04
Microsoft	427,995	36,610,692	2.57
MSCI	5,460	690,908	0.05
Oracle	181,070	8,560,990	0.60
Paychex	18,500	1,259,480	0.09
Red Hat	10,840	1,301,884	0.09
salesforce.com	40,033	4,092,574	0.29
ServiceNow	9,711	1,266,217	0.09
SS&C Technologies Holdings	10,714	433,703	0.03
Take-Two Interactive Software	5,901	647,812	0.05
Veeva Systems	5,614	310,342	0.02
VMware	4,054	508,047	0.04
Workday	7,779	791,436	0.06
Technology Hardware & Equipment (0.02%) (31 December 2016: 0.04%)			
Xerox	11,591	337,878	0.02
Telecommunications (3.09%) (31 December 2016: 3.59%)			
Arista Networks	2,806	661,037	0.05
AT&T	360,695	14,023,822	0.98
CenturyLink	56,378	940,385	0.07
Cisco Systems	291,911	11,180,191	0.78
CommScope Holding	12,357	467,465	0.03
Juniper Networks	21,374	609,159	0.04
Motorola Solutions	9,742	880,092	0.06

MSCI USA UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Telecommunications (3.09%) (31 December 2016: 3.59%) (continued)			
Palo Alto Networks	5,538	802,678	0.06
Sprint	43,103	253,877	0.02
T-Mobile US	17,568	1,115,744	0.08
Verizon Communications	238,253	12,610,731	0.89
Zayo Group Holdings	11,220	412,896	0.03
Textile (0.07%) (31 December 2016: 0.06%)			
Mohawk Industries	3,685	1,016,691	0.07
Toys, Games & Hobbies (0.07%) (31 December 2016: 0.09%)			
Hasbro	6,943	631,049	0.05
Mattel	19,019	292,512	0.02
Transportation (1.66%) (31 December 2016: 1.56%)			
CH Robinson Worldwide	8,100	721,629	0.05
CSX	53,586	2,947,766	0.21
Expeditors International of Washington	11,219	725,757	0.05
FedEx	14,770	3,685,706	0.26
JB Hunt Transport Services	4,757	546,960	0.04
Kansas City Southern	6,382	671,514	0.05
Knight-Swift Transportation Holdings	7,185	314,128	0.02
Norfolk Southern	16,748	2,426,785	0.17
Old Dominion Freight Line	3,802	500,153	0.03
Union Pacific	46,730	6,266,493	0.44
United Parcel Service	40,547	4,831,175	0.34
Utilities - Electric (2.53%) (31 December 2016: 2.82%)			
AES	40,003	433,232	0.03
Alliant Energy	13,605	579,709	0.04
Ameren	14,982	883,788	0.06
American Electric Power	28,939	2,129,042	0.15
CMS Energy	16,264	769,287	0.05
Consolidated Edison	17,751	1,507,947	0.11
Dominion Energy	37,564	3,044,938	0.21
DTE Energy	10,233	1,120,104	0.08
Duke Energy	40,391	3,397,287	0.24
Edison International	19,101	1,207,947	0.09
Entergy	10,901	887,232	0.06
Eversource Energy	18,185	1,148,928	0.08
Exelon	55,834	2,200,418	0.15
FirstEnergy	27,196	832,742	0.06
NextEra Energy	27,677	4,322,871	0.30
OGE Energy	12,074	397,355	0.03
PG&E	29,999	1,344,855	0.09
Pinnacle West Capital	6,636	565,254	0.04
PPL	39,549	1,224,042	0.09
Public Service Enterprise Group	29,581	1,523,422	0.11
SCANA	7,020	279,256	0.02

MSCI USA UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Utilities - Electric (2.53%) (31 December 2016: 2.82%) (continued)			
Southern	58,744	2,824,999	0.20
Vistra Energy	12,488	228,780	0.02
WEC Energy Group	18,799	1,248,818	0.09
Westar Energy	8,042	424,618	0.03
Xcel Energy	30,006	1,443,589	0.10
Utilities - Electric & Gas (0.26%) (31 December 2016: 0.28%)			
Atmos Energy	5,536	475,487	0.03
CenterPoint Energy	24,552	696,295	0.05
NiSource	19,258	494,353	0.04
Sempra Energy	14,043	1,501,477	0.11
UGI	10,466	491,379	0.03
Water (0.07%) (31 December 2016: 0.06%)			
American Water Works	10,125	926,336	0.07
Total Common Stocks		1,400,170,392	98.43

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* ((0.02)%) (31 December 2016: Nil)

Settlement Date		Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
03/01/2018	GBP	1,118,601	USD	1,502,900	10,288	0.00
03/01/2018	GBP	1,166,422	USD	1,562,300	15,577	0.00
03/01/2018	GBP	1,106,525	USD	1,487,900	8,952	0.00
03/01/2018	GBP	1,108,102	USD	1,487,600	11,384	0.00
03/01/2018	GBP	4,740,043	USD	6,425,000	(12,908)	0.00
03/01/2018	GBP	99,504,011	USD	134,875,000	(270,969)	(0.02)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts					46,201	0.00
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts					(283,877)	(0.02)
Net unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts					(237,676)	(0.02)

Futures contracts (0.01%) (31 December 2016: Nil)

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain USD	% of Net Assets
S&P 500 E-Mini Index Futures					
16/03/2018	UBS AG	20,701,730	156	171,070	0.01
Unrealised gain on futures contracts		20,701,730	156	171,070	0.01
Total Financial Derivative Instruments				(66,606)	(0.01)

MSCI USA UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Fair Value USD	% of Net Assets
Financial Assets at fair value through profit and loss	1,400,103,786	98.42
Other net assets	22,454,319	1.58
TOTAL NET ASSETS	1,422,558,105	100.00
Analysis of Total Assets (unaudited)		% of Total Assets
Transferable securities listed on an official stock exchange		98.39
Financial derivative instruments dealt in on a regulated market		0.01
Over the counter financial derivative instruments		0.00
Current Assets		1.60
		100.00

* The counterparty for the open forward foreign exchange contracts is State Street Bank London.

MSCI USA UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Significant Portfolio Changes (unaudited)

The following Schedule of Significant Portfolio Changes reflect the aggregate purchases of a security exceeding 1% of the total value of purchases and aggregate disposals greater than 1% of the total sales in the financial year. At a minimum the largest 20 purchases and sales are required to be disclosed, if applicable.

Portfolio Purchases	Cost USD
Apple	15,649,713
Microsoft	10,833,915
Amazon.com	8,513,391
Facebook	8,357,265
Exxon Mobil	7,209,146
Johnson & Johnson	7,045,676
JPMorgan Chase	6,438,736
Alphabet - Class C	6,070,720
Alphabet - Class A	5,798,573
Wells Fargo	5,225,558
Bank of America	4,947,047
Berkshire Hathaway	4,900,474
Procter & Gamble	4,712,951
AT&T	4,687,879
Chevron	4,289,475
General Electric	4,208,689
Pfizer	3,959,799
Verizon Communications	3,902,212
Visa	3,824,278
UnitedHealth Group	3,758,119

Portfolio Sales	Proceeds USD
Apple	6,690,060
Microsoft	3,944,075
Amazon.com	2,945,037
Facebook	2,874,321
Reynolds American	2,835,865
Johnson & Johnson	2,672,100
JPMorgan Chase	2,508,958
Exxon Mobil	2,427,135
Yahoo!	2,242,004
Wells Fargo	2,056,435
Alphabet - Class C	2,040,605
Alphabet - Class A	1,907,033
Bank of America	1,782,766
General Electric	1,713,059
Citigroup	1,650,079
Procter & Gamble	1,638,411
Visa	1,635,452
AT&T	1,569,010
Berkshire Hathaway	1,497,014
Home Depot	1,478,952

MSCI USA Value UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.17%) (31 December 2016: Nil)			
Interpublic Group	21,271	428,823	0.06
Nielsen Holdings	20,144	733,242	0.11
Aerospace & Defense (1.10%) (31 December 2016: 1.02%)			
L3 Technologies	4,307	852,140	0.12
Raytheon	5,815	1,092,348	0.16
United Technologies	43,616	5,564,093	0.82
Agriculture (2.81%) (31 December 2016: 2.17%)			
Altria Group	110,052	7,858,813	1.15
Archer-Daniels-Midland	31,743	1,272,260	0.19
Bunge	8,280	555,422	0.08
Philip Morris International	89,731	9,480,080	1.39
Airlines (0.19%) (31 December 2016: 0.15%)			
American Airlines Group	6,431	334,605	0.05
Delta Air Lines	10,878	609,168	0.09
United Continental Holdings	4,801	323,587	0.05
Auto Manufacturers (1.06%) (31 December 2016: 1.12%)			
Ford Motor	213,551	2,667,252	0.39
General Motors	75,797	3,106,919	0.46
PACCAR	20,566	1,461,831	0.21
Auto Parts & Equipment (0.39%) (31 December 2016: 0.38%)			
Aptiv	5,331	452,229	0.07
Autoliv	4,719	599,690	0.09
BorgWarner	12,860	657,017	0.10
Goodyear Tire & Rubber	15,073	487,009	0.07
Lear	2,367	418,154	0.06
Banks (15.81%) (31 December 2016: 15.52%)			
Bank of America	576,783	17,026,634	2.50
Bank of New York Mellon	59,623	3,211,295	0.47
BB&T	46,942	2,333,956	0.34
Capital One Financial	27,835	2,771,809	0.41
CIT Group	7,498	369,126	0.05
Citigroup	156,395	11,637,352	1.71
Citizens Financial Group	28,317	1,188,748	0.17
Comerica	3,710	322,065	0.05
East West Bancorp	8,527	518,697	0.08
Fifth Third Bancorp	43,572	1,321,974	0.19
Goldman Sachs Group	21,100	5,375,436	0.79
Huntington Bancshares	60,439	879,992	0.13
JPMorgan Chase	202,321	21,636,208	3.17
KeyCorp	63,133	1,273,393	0.19
M&T Bank	7,795	1,332,867	0.20

MSCI USA Value UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (15.81%) (31 December 2016: 15.52%) (continued)			
Morgan Stanley	79,476	4,170,106	0.61
Northern Trust	12,449	1,243,531	0.18
PNC Financial Services Group	27,440	3,959,318	0.58
Regions Financial	67,422	1,165,052	0.17
State Street	21,209	2,070,210	0.30
SunTrust Banks	27,764	1,793,277	0.26
US Bancorp	96,197	5,154,235	0.76
Wells Fargo	271,625	16,479,489	2.42
Zions Bancorporation	11,266	572,651	0.08
Beverages (2.42%) (31 December 2016: 2.77%)			
Coca-Cola	233,941	10,733,213	1.57
Molson Coors Brewing	10,534	864,525	0.13
PepsiCo	40,918	4,906,887	0.72
Building & Construction Materials (0.30%) (31 December 2016: Nil)			
Johnson Controls	54,251	2,067,506	0.30
Chemicals (2.89%) (31 December 2016: 2.48%)			
Air Products & Chemicals	12,634	2,072,987	0.30
Celanese	7,870	842,720	0.12
DowDuPont	134,565	9,583,719	1.40
Eastman Chemical	8,216	761,130	0.11
International Flavors & Fragrances	1,436	219,148	0.03
LyondellBasell Industries	19,560	2,157,859	0.32
Monsanto	8,720	1,018,321	0.15
Mosaic	18,950	486,257	0.07
PPG Industries	7,341	857,576	0.13
Praxair	10,698	1,654,767	0.24
WR Grace	1,659	116,346	0.02
Commercial Services (0.19%) (31 December 2016: 0.21%)			
H&R Block	12,187	319,543	0.05
Macquarie Infrastructure	4,082	262,064	0.04
Sabre	11,496	235,668	0.03
Western Union	25,697	488,500	0.07
Computers (2.13%) (31 December 2016: 2.65%)			
Hewlett Packard Enterprise	91,923	1,320,014	0.19
HP	97,833	2,055,472	0.30
International Business Machines	50,796	7,793,122	1.14
Leidos Holdings	8,679	560,403	0.08
NetApp	15,397	851,762	0.12
Seagate Technology	16,071	672,411	0.10
Western Digital	17,085	1,358,770	0.20
Consumer Durables & Apparels (0.23%) (31 December 2016: 0.05%)			
Hanesbrands	14,363	300,330	0.04
Ralph Lauren	3,043	315,529	0.05

MSCI USA Value UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Consumer Durables & Apparels (0.23%) (31 December 2016: 0.05%) (continued)			
VF	12,614	933,436	0.14
Cosmetics & Personal Care (2.42%) (31 December 2016: 2.35%)			
Colgate-Palmolive	31,634	2,386,785	0.35
Coty	29,240	581,584	0.09
Procter & Gamble	146,778	13,485,963	1.98
Distribution & Wholesale (0.29%) (31 December 2016: 0.27%)			
Fastenal	8,375	458,029	0.07
Genuine Parts	8,429	800,839	0.12
WW Grainger	3,007	710,404	0.10
Diversified Financial Services (1.72%) (31 December 2016: 2.93%)			
Affiliated Managers Group	1,829	375,402	0.06
Ally Financial	26,311	767,229	0.11
Ameriprise Financial	5,649	957,336	0.14
CME Group	19,529	2,852,210	0.42
Discover Financial Services	21,092	1,622,397	0.24
FNF Group	15,691	615,715	0.09
Franklin Resources	18,889	818,460	0.12
Invesco	22,644	827,412	0.12
Nasdaq	6,360	488,639	0.07
Raymond James Financial	7,360	657,248	0.10
Synchrony Financial	44,999	1,737,411	0.25
Electrical Components & Equipment (0.38%) (31 December 2016: 0.35%)			
Emerson Electric	36,880	2,570,167	0.38
Electronics (1.15%) (31 December 2016: 0.48%)			
Agilent Technologies	8,773	587,528	0.09
Arrow Electronics	5,167	415,479	0.06
Avnet	7,515	297,744	0.04
Garmin	6,720	400,310	0.06
Honeywell International	26,933	4,130,445	0.61
TE Connectivity	20,625	1,960,200	0.29
Engineering & Construction (0.13%) (31 December 2016: 0.13%)			
Fluor	7,401	382,262	0.06
Jacobs Engineering Group	7,038	464,226	0.07
Environmental Control (0.44%) (31 December 2016: 0.43%)			
Republic Services	7,158	483,952	0.07
Stericycle	4,661	316,902	0.05
Waste Management	25,634	2,212,214	0.32
Food (2.44%) (31 December 2016: 1.22%)			
Campbell Soup	9,827	472,777	0.07
ConAgra Foods	24,218	912,292	0.13
General Mills	33,833	2,005,959	0.29

MSCI USA Value UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
 Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Food (2.44%) (31 December 2016: 1.22%) (continued)			
Hormel Foods	17,408	633,477	0.09
Ingredion	4,257	595,129	0.09
JM Smucker	6,404	795,633	0.12
Kellogg	14,388	978,096	0.14
Kraft Heinz	35,069	2,726,965	0.40
Kroger	50,758	1,393,307	0.20
McCormick	2,348	239,285	0.04
Mondelez International	86,647	3,708,492	0.54
Safeway CASA*	183	73	0.00
Safeway PDC*	183	5	0.00
Sysco	14,337	870,686	0.13
Tyson Foods	16,765	1,359,139	0.20
Forest Products & Paper (0.19%) (31 December 2016: 0.20%)			
International Paper	22,879	1,325,609	0.19
Full Line Insurance (4.72%) (31 December 2016: 5.01%)			
Aflac	22,171	1,946,170	0.29
Alleghany	747	445,279	0.07
Allstate	21,100	2,209,381	0.32
American Financial Group	3,975	431,447	0.06
American International Group	52,128	3,105,786	0.46
Arch Capital Group	7,789	707,008	0.10
Arthur J Gallagher	11,108	702,914	0.10
Assurant	2,946	297,075	0.04
Athene Holding	4,031	208,443	0.03
Axis Capital Holdings	4,821	242,304	0.04
Brighthouse Financial	2,974	174,395	0.03
Chubb	26,932	3,935,573	0.58
Cincinnati Financial	9,224	691,523	0.10
Everest Re Group	2,378	526,156	0.08
Hartford Financial Services Group	21,282	1,197,751	0.18
Lincoln National	13,043	1,002,615	0.15
Loews	17,044	852,711	0.12
Markel	196	223,270	0.03
MetLife	52,404	2,649,546	0.39
Principal Financial Group	16,602	1,171,437	0.17
Prudential Financial	24,604	2,828,968	0.41
Reinsurance Group of America	3,416	532,657	0.08
RenaissanceRe Holdings	2,248	282,326	0.04
Torchmark	6,144	557,322	0.08
Travelers	16,100	2,183,804	0.32
Unum Group	13,020	714,668	0.10
Voya Financial	9,866	488,071	0.07
Willis Towers Watson	7,150	1,077,434	0.16
WR Berkley	5,538	396,798	0.06
XL Group	10,767	378,568	0.06

MSCI USA Value UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Products (1.49%) (31 December 2016: 1.58%)			
Becton Dickinson	6,639	1,421,144	0.21
Danaher	17,770	1,649,412	0.24
Dentsply Sirona	12,724	837,621	0.12
Medtronic	77,944	6,293,978	0.92
Health Care Services (0.65%) (31 December 2016: 0.89%)			
Anthem	15,116	3,401,251	0.50
Envision Healthcare Holdings	7,500	259,200	0.04
Quest Diagnostics	7,527	741,334	0.11
Holding Companies - Diversified Operations (0.08%) (31 December 2016: 0.07%)			
Leucadia National	19,843	525,641	0.08
Home Builders (0.35%) (31 December 2016: 0.16%)			
DR Horton	20,330	1,038,253	0.15
Lennar	8,196	518,315	0.08
PulteGroup	9,967	331,403	0.05
Toll Brothers	9,737	467,571	0.07
Home Furnishings (0.15%) (31 December 2016: 0.17%)			
Leggett & Platt	7,127	340,172	0.05
Whirlpool	4,034	680,294	0.10
Household Products (0.36%) (31 December 2016: 0.33%)			
Kimberly-Clark	13,005	1,569,183	0.23
Newell Brands	28,384	877,066	0.13
Internet (0.25%) (31 December 2016: 0.34%)			
Liberty Interactive	25,328	618,510	0.09
Symantec	35,477	995,484	0.15
TripAdvisor	1,830	63,062	0.01
Iron & Steel (0.11%) (31 December 2016: 0.12%)			
Nucor	9,063	576,226	0.08
Steel Dynamics	5,402	232,988	0.03
Leisure Time (0.35%) (31 December 2016: 0.42%)			
Carnival	20,308	1,347,842	0.20
Harley-Davidson	10,053	511,497	0.07
Royal Caribbean Cruises	4,789	571,232	0.08
Lodging (0.23%) (31 December 2016: 0.22%)			
Las Vegas Sands	22,279	1,548,168	0.23
Machinery - Diversified (0.66%) (31 December 2016: 0.61%)			
Cummins	8,948	1,580,575	0.23
Deere	15,807	2,473,954	0.36
Flowserve	5,068	213,515	0.03
Wabtec	3,071	250,071	0.04

MSCI USA Value UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Machinery, Construction & Mining (0.78%) (31 December 2016: 0.52%) (continued)			
Caterpillar	33,891	5,340,544	0.78
Media (0.82%) (31 December 2016: 0.75%)			
Discovery Communications - Class A	10,057	225,076	0.03
Discovery Communications - Class C	9,245	195,717	0.03
DISH Network	6,306	301,111	0.04
Liberty Broadband	2,531	215,540	0.03
Liberty Global - Class A	3,205	114,867	0.02
Liberty Global - Class C	11,737	397,180	0.06
Liberty Media	8,060	275,329	0.04
News	22,452	363,947	0.05
Twenty-First Century Fox - Class A	59,509	2,054,846	0.30
Twenty-First Century Fox - Class B	25,550	871,766	0.13
Viacom	20,748	639,246	0.09
Mining (0.16%) (31 December 2016: 0.34%)			
Newmont Mining	29,947	1,123,611	0.16
Miscellaneous Manufacturers (1.92%) (31 December 2016: 3.43%)			
Eaton	25,280	1,997,373	0.29
General Electric	496,492	8,663,785	1.27
Parker-Hannifin	7,479	1,492,659	0.22
Pentair	10,056	710,155	0.10
Textron	5,241	296,588	0.04
Oil & Gas (7.81%) (31 December 2016: 7.67%)			
Anadarko Petroleum	10,646	571,052	0.08
Apache	15,132	638,873	0.09
Chevron	108,704	13,608,654	1.99
ConocoPhillips	69,969	3,840,598	0.56
Continental Resources	1,449	76,754	0.01
Devon Energy	14,184	587,218	0.09
Exxon Mobil	243,714	20,384,239	2.99
Helmerich & Payne	5,671	366,573	0.05
Hess	16,647	790,233	0.12
HollyFrontier	10,338	529,512	0.08
Marathon Oil	50,473	854,508	0.13
Marathon Petroleum	28,639	1,889,601	0.28
Noble Energy	27,293	795,318	0.12
Occidental Petroleum	43,963	3,238,315	0.47
Phillips 66	25,244	2,553,431	0.37
Range Resources	13,804	235,496	0.03
Valero Energy	25,729	2,364,752	0.35
Oil & Gas Services (1.03%) (31 December 2016: 1.32%)			
Baker Hughes	8,364	264,637	0.04
Halliburton	50,748	2,480,055	0.37
National Oilwell Varco	21,181	762,940	0.11
Schlumberger	40,539	2,731,923	0.40

MSCI USA Value UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Oil & Gas Services (1.03%) (31 December 2016: 1.32%) (continued)			
Technip	24,730	774,296	0.11
Packaging & Containers (0.31%) (31 December 2016: 0.23%)			
Ball	13,232	500,831	0.07
Packaging Corp of America	5,625	678,094	0.10
WestRock	14,567	920,780	0.14
Pharmaceuticals (11.01%) (31 December 2016: 9.41%)			
Abbott Laboratories	99,702	5,689,993	0.83
Alkermes	2,924	160,030	0.02
Allergan	19,246	3,148,261	0.46
Alnylam Pharmaceuticals	3,316	421,298	0.06
Amgen	41,855	7,278,584	1.07
Cardinal Health	18,381	1,126,204	0.17
Eli Lilly	56,907	4,806,365	0.70
Express Scripts Holding	33,513	2,501,410	0.37
Gilead Sciences	74,951	5,369,490	0.79
Johnson & Johnson	154,406	21,573,606	3.16
Merck	157,792	8,878,956	1.30
Mylan	25,647	1,085,125	0.16
Perrigo	7,161	624,153	0.09
Pfizer	342,737	12,413,934	1.82
TESARO	740	61,324	0.01
Pipelines (0.72%) (31 December 2016: 0.97%)			
Kinder Morgan	114,338	2,066,087	0.30
ONEOK	22,335	1,193,806	0.17
Plains GP Holdings	7,860	172,527	0.03
Targa Resources	12,173	589,417	0.09
Williams	30,081	917,170	0.13
Real Estate (0.11%) (31 December 2016: 0.12%)			
Jones Lang LaSalle	2,299	342,390	0.05
VEREIT	54,161	421,914	0.06
Real Estate Investment Trusts (3.60%) (31 December 2016: 3.21%)			
AGNC Investment	21,523	434,549	0.06
Annaly Capital Management	61,540	731,711	0.11
Boston Properties	5,522	718,026	0.11
Brixmor Property Group	19,203	358,328	0.05
Camden Property Trust	5,614	516,825	0.08
Colony NorthStar	30,376	346,590	0.05
Digital Realty Trust	11,569	1,317,709	0.19
Duke Realty	20,740	564,335	0.08
Equity Residential	21,961	1,400,453	0.21
Essex Property Trust	2,556	616,942	0.09
Federal Realty Investment Trust	3,914	519,818	0.08
GGP	36,927	863,723	0.13
HCP	26,289	685,617	0.10

MSCI USA Value UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (3.60%) (31 December 2016: 3.21%) (continued)			
Host Hotels & Resorts	41,339	820,579	0.12
Invitation Homes	17,677	416,647	0.06
Iron Mountain	15,705	592,550	0.09
Kimco Realty	23,719	430,500	0.06
Liberty Property Trust	9,227	396,853	0.06
Macerich	6,392	419,827	0.06
Mid-America Apartment Communities	6,257	629,204	0.09
National Retail Properties	8,347	360,006	0.05
Public Storage	9,081	1,897,929	0.28
Realty Income	16,119	919,105	0.14
Regency Centers	3,934	272,154	0.04
Simon Property Group	17,907	3,075,348	0.45
SL Green Realty	5,629	568,135	0.08
UDR	5,496	211,706	0.03
Ventas	20,740	1,244,607	0.18
Vornado Realty Trust	3,740	292,393	0.04
Welltower	21,847	1,393,183	0.20
Weyerhaeuser	43,634	1,538,535	0.23
Retail (3.99%) (31 December 2016: 3.52%)			
AutoNation	3,417	175,394	0.03
Best Buy	15,740	1,077,718	0.16
CVS Health	58,288	4,225,880	0.62
Darden Restaurants	6,816	654,472	0.10
Gap	14,387	490,021	0.07
Kohl's	10,134	549,567	0.08
L Brands	14,357	864,578	0.13
Macy's	18,273	460,297	0.07
McDonald's	16,431	2,828,104	0.41
Nordstrom	6,773	320,905	0.05
Tapestry	16,918	748,283	0.11
Target	29,436	1,920,699	0.28
Tiffany	4,887	508,004	0.07
Wal-Mart Stores	86,073	8,499,709	1.25
Walgreens Boots Alliance	52,274	3,796,138	0.56
Savings & Loans (0.11%) (31 December 2016: 0.13%)			
New York Community Bancorp	26,896	350,186	0.05
People's United Financial	21,735	406,444	0.06
Semiconductors (3.65%) (31 December 2016: 3.20%)			
Broadcom	23,287	5,982,430	0.88
Intel	270,945	12,506,821	1.83
Marvell Technology Group	21,931	470,859	0.07
Qorvo	2,682	178,621	0.03
QUALCOMM	84,688	5,421,726	0.79
Xilinx	5,017	338,246	0.05

MSCI USA Value UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (3.27%) (31 December 2016: 4.66%)			
CA	19,056	634,184	0.09
Microsoft	147,470	12,614,584	1.85
Oracle	177,884	8,410,355	1.23
Paychex	9,624	655,202	0.10
Technology Hardware & Equipment (0.06%) (31 December 2016: 0.07%)			
Xerox	13,550	394,982	0.06
Telecommunications (6.04%) (31 December 2016: 6.72%)			
AT&T	353,594	13,747,735	2.01
CenturyLink	53,280	888,710	0.13
Cisco Systems	288,486	11,049,014	1.62
Corning	51,169	1,636,896	0.24
Juniper Networks	22,971	654,673	0.10
Motorola Solutions	9,182	829,502	0.12
Verizon Communications	233,978	12,384,456	1.82
Toys, Games & Hobbies (0.05%) (31 December 2016: 0.13%)			
Mattel	21,997	338,314	0.05
Transportation (0.45%) (31 December 2016: 0.67%)			
CH Robinson Worldwide	3,875	345,224	0.05
Knight Transportation	7,985	349,104	0.05
Norfolk Southern	16,655	2,413,309	0.35
Utilities - Electric (5.14%) (31 December 2016: 5.44%)			
AES	37,008	400,797	0.06
Alliant Energy	13,864	590,745	0.09
Ameren	14,424	850,872	0.12
American Electric Power	28,723	2,113,151	0.31
CMS Energy	16,501	780,497	0.11
Consolidated Edison	17,624	1,497,159	0.22
Dominion Energy	37,237	3,018,431	0.44
DTE Energy	10,223	1,119,010	0.16
Duke Energy	40,325	3,391,736	0.50
Edison International	18,309	1,157,861	0.17
Entergy	9,995	813,493	0.12
Eversource Energy	18,349	1,159,290	0.17
Exelon	55,788	2,198,605	0.32
FirstEnergy	24,693	756,100	0.11
NextEra Energy	26,849	4,193,545	0.61
OGE Energy	10,627	349,734	0.05
PG&E	29,802	1,336,024	0.20
Pinnacle West Capital	5,989	510,143	0.08
PPL	40,639	1,257,777	0.18
Public Service Enterprise Group	28,909	1,488,813	0.22
SCANA	8,236	327,628	0.05
Southern	57,788	2,779,025	0.41
WEC Energy Group	18,301	1,215,735	0.18

MSCI USA Value UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Utilities - Electric (5.14%) (31 December 2016: 5.44%) (continued)			
Westar Energy	7,627	402,706	0.06
Xcel Energy	29,042	1,397,211	0.20
Utilities - Electric & Gas (0.53%) (31 December 2016: 0.54%)			
Atmos Energy	5,718	491,119	0.07
CenterPoint Energy	24,962	707,922	0.10
NiSource	20,409	523,899	0.08
Sempra Energy	13,413	1,434,118	0.21
UGI	10,637	499,407	0.07
Water (0.14%) (31 December 2016: 0.08%)			
American Water Works	10,102	924,232	0.14
Total Common Stocks		681,971,951	99.95
Financial Assets at fair value through profit or loss		681,971,951	99.95
Other net assets		308,759	0.05
TOTAL NET ASSETS		682,280,710	100.00
Analysis of Total Assets (unaudited)			% of
Transferable securities listed on an official stock exchange			Total Assets
Current Assets			99.63
			0.37
			100.00

*Investments classified within Level 3. These securities have significant unobservable inputs, as they trade infrequently.

MSCI USA Value UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Significant Portfolio Changes (unaudited)

The following Schedule of Significant Portfolio Changes reflect the aggregate purchases of a security exceeding 1% of the total value of purchases and aggregate disposals greater than 1% of the total sales in the financial year. At a minimum the largest 20 purchases and sales are required to be disclosed, if applicable.

Portfolio Purchases	Cost USD
Microsoft	12,520,432
Exxon Mobil	12,403,502
Johnson & Johnson	11,868,306
JPMorgan Chase	11,582,369
Chevron	10,606,882
Wells Fargo	9,541,001
Oracle	8,732,665
Bank of America	8,621,377
AT&T	8,491,128
Amgen	8,303,708
General Electric	8,136,719
Procter & Gamble	7,853,563
Altria Group	7,500,734
Verizon Communications	6,979,275
Pfizer	6,949,242
Citigroup	6,760,439
Broadcom	6,697,748
Merck	6,083,449
Intel	6,072,713
Philip Morris International	6,049,690
Coca-Cola	6,011,413
Abbott Laboratories	5,692,460
Cisco Systems	5,527,142
International Business Machines	4,939,172

Portfolio Sales	Proceeds USD
Microsoft	25,716,239
JPMorgan Chase	7,352,266
Johnson & Johnson	7,247,118
Exxon Mobil	6,927,552
McDonald's	6,037,701
Wells Fargo	5,728,469
American Express	5,549,613
AbbVie	5,448,223
Bank of America	5,234,259
Citigroup	4,856,657
AT&T	4,701,241
General Electric	4,636,064
Procter & Gamble	4,532,853
Pfizer	4,234,649
Schlumberger	4,201,798
Verizon Communications	4,047,919
Reynolds American	4,011,051
BlackRock	3,918,267
Intel Corp	3,710,515
Merck	3,532,030
Coca-Cola	3,475,804
Chevron	3,435,410
Philip Morris International	3,428,431
PepsiCo	3,259,185
Cisco Systems	3,193,771

MSCI World UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.22%) (31 December 2016: 0.25%)			
Dentsu	400	16,955	0.02
Hakuhodo DY Holdings	900	11,689	0.02
Interpublic Group	742	14,959	0.02
Nielsen	649	23,624	0.03
Omnicom Group	433	31,535	0.04
Publicis Groupe	328	22,312	0.03
WPP	2,323	42,140	0.06
Aerospace & Defense (1.91%) (31 December 2016: 1.66%)			
Airbus Group	1,065	106,145	0.14
Arconic	704	19,184	0.02
BAE Systems	5,691	44,112	0.06
Boeing	1,095	322,926	0.43
CAE	300	5,591	0.01
Cobham	2,886	4,931	0.01
Dassault Aviation	4	6,234	0.01
Elbit Systems	85	11,385	0.01
General Dynamics	467	95,011	0.13
Harris	218	30,880	0.04
IHI	300	9,987	0.01
Kawasaki Heavy Industries	100	3,511	0.00
L3 Technologies	112	22,159	0.03
Leonardo	870	10,363	0.01
Lockheed Martin	473	151,857	0.20
Meggitt	881	5,747	0.01
MTU Aero Engines	125	22,425	0.03
Northrop Grumman	297	91,152	0.12
Raytheon	528	99,185	0.13
Rockwell Collins	312	42,313	0.06
Rolls-Royce Holdings	3,282	37,605	0.05
Safran	643	66,332	0.09
Thales	178	19,211	0.02
TransDigm Group	75	20,597	0.03
United Technologies	1,402	178,853	0.24
Zodiac Aerospace	466	13,950	0.02
Agriculture (1.43%) (31 December 2016: 1.63%)			
Altria Group	3,552	253,648	0.34
Archer-Daniels-Midland	1,145	45,892	0.06
British American Tobacco	3,867	262,496	0.35
British American Tobacco - ADR	353	23,648	0.03
Bunge	215	14,422	0.02
Imperial Tobacco Group	1,930	82,658	0.11
Japan Tobacco	2,000	64,465	0.08
Philip Morris International	2,956	312,301	0.41
Swedish Match	577	22,777	0.03

MSCI World UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Airlines (0.18%) (31 December 2016: 0.16%)			
American Airlines Group	248	12,903	0.02
ANA Holdings	400	16,710	0.02
Delta Air Lines	390	21,840	0.03
Deutsche Lufthansa	514	18,961	0.03
International Consolidated Airlines Group	1,385	12,034	0.02
Singapore Airlines	1,400	11,178	0.01
Southwest Airlines	369	24,151	0.03
United Continental Holdings	259	17,457	0.02
Auto Manufacturers (1.74%) (31 December 2016: 1.85%)			
Bayerische Motoren Werke	651	67,877	0.09
Daimler	1,753	149,034	0.20
Ferrari	205	21,527	0.03
Fiat Chrysler Automobiles	1,776	31,797	0.04
Ford Motor	6,553	81,847	0.11
General Motors	2,489	102,024	0.13
Hino Motors	700	9,072	0.01
Honda Motor	3,200	109,706	0.15
Isuzu Motors	1,200	20,101	0.03
Mazda Motor	1,500	20,127	0.03
Mitsubishi Motors	1,400	10,116	0.01
Nissan Motor	5,000	49,867	0.07
PACCAR	596	42,364	0.06
Peugeot	915	18,629	0.02
Renault	312	31,437	0.04
Subaru	1,200	38,168	0.05
Suzuki Motor	700	40,602	0.05
Tesla Motors	240	74,724	0.10
Toyota Motor	4,978	318,742	0.42
Volkswagen (voting rights)	99	20,055	0.03
Volvo	2,756	51,401	0.07
Auto Parts & Equipment (0.76%) (31 December 2016: 0.82%)			
Aisin Seiki	200	11,238	0.02
Aptiv	522	44,281	0.06
Autoliv	151	19,189	0.03
BorgWarner	406	20,743	0.03
Bridgestone	1,300	60,447	0.08
Cie Generale des Etablissements Michelin	288	41,344	0.06
Continental	193	52,156	0.07
Denso	800	48,029	0.06
GKN	4,206	18,173	0.02
Goodyear Tire & Rubber	560	18,094	0.02
JTEKT	400	6,874	0.01
Koito Manufacturing	200	14,061	0.02
Lear	100	17,666	0.02
Linamar	100	5,843	0.01
Magna International	693	39,403	0.05

MSCI World UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Auto Parts & Equipment (0.76%) (31 December 2016: 0.82%) (continued)			
NGK Insulators	1,000	18,890	0.03
NGK Spark Plug	300	7,294	0.01
Nokian Renkaat	373	16,931	0.02
Stanley Electric	200	8,123	0.01
Sumitomo Electric Industries	1,500	25,366	0.03
Sumitomo Rubber Industries	900	16,746	0.02
Toyoda Gosei	400	10,180	0.01
Toyota Industries	200	12,854	0.02
Valeo	398	29,760	0.04
WABCO Holdings	66	9,471	0.01
Banks (10.75%) (31 December 2016: 10.70%)			
ABN AMRO Group	751	24,258	0.03
Australia & New Zealand Banking Group	5,554	124,848	0.17
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	12,223	104,385	0.14
Banco de Sabadell	9,494	18,879	0.03
Banco Santander	29,688	195,323	0.26
Bank Hapoalim	2,174	16,025	0.02
Bank Leumi	2,120	12,806	0.02
Bank of America	18,766	553,972	0.73
Bank of East Asia	1,400	6,062	0.01
Bank of Ireland Group	1,225	10,437	0.01
Bank of Kyoto	200	10,422	0.01
Bank of Montreal	1,313	105,411	0.14
Bank of New York Mellon	1,912	102,980	0.14
Bank of Nova Scotia	2,338	151,370	0.20
Bank of Queensland	648	6,447	0.01
Bankia	3,570	17,092	0.02
Bankinter	929	8,817	0.01
Barclays	30,483	83,750	0.11
BB&T	1,588	78,955	0.10
Bendigo and Adelaide Bank	692	6,316	0.01
BNP Paribas	2,052	153,387	0.20
BOC Hong Kong Holdings	7,000	35,460	0.05
CaixaBank	6,675	31,172	0.04
Canadian Imperial Bank of Commerce	798	78,045	0.10
Capital One Financial	913	90,917	0.12
Chiba Bank	1,000	8,327	0.01
CIT Group	434	21,366	0.03
Citigroup	5,230	389,164	0.52
Citizens Financial Group	1,008	42,316	0.06
Comerica	354	30,731	0.04
Commerzbank	1,811	27,194	0.04
Commonwealth Bank of Australia	3,268	205,354	0.27
Concordia Financial	3,300	19,920	0.03
Credit Agricole	1,794	29,728	0.04
Credit Suisse Group	4,414	78,813	0.10
Danske Bank	1,564	60,942	0.08

MSCI World UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (10.75%) (31 December 2016: 10.70%) (continued)			
DBS Group Holdings	3,636	67,610	0.09
Deutsche Bank	3,907	74,478	0.10
DNB	1,712	31,836	0.04
East West Bancorp	277	16,850	0.02
Erste Group Bank	544	23,585	0.03
Fifth Third Bancorp	1,378	41,808	0.06
First Republic Bank	294	25,472	0.03
Fukuoka Financial Group	2,000	11,238	0.01
Goldman Sachs Group	651	165,849	0.22
Hang Seng Bank	1,500	37,225	0.05
HSBC Holdings	38,183	396,119	0.53
Huntington Bancshares	2,158	31,420	0.04
ING Groep	7,030	129,368	0.17
Intesa Sanpaolo	26,961	89,678	0.12
Investec	425	3,076	0.00
Japan Post Bank	700	9,116	0.01
JPMorgan Chase	6,704	716,926	0.95
KBC Groep	424	36,205	0.05
KeyCorp	1,814	36,588	0.05
Lloyds Banking Group	131,812	121,357	0.16
M&T Bank	243	41,551	0.06
Mediobanca	1,690	19,198	0.03
Mitsubishi UFJ Financial Group	22,200	162,859	0.22
Mizrahi Tefahot Bank	680	12,565	0.02
Mizuho Financial Group	44,100	80,096	0.11
Morgan Stanley	2,566	134,638	0.18
National Australia Bank	5,098	117,907	0.16
National Bank of Canada	687	34,390	0.05
Natixis	2,050	16,237	0.02
Nordea Bank	5,199	63,055	0.08
Northern Trust	381	38,058	0.05
Oversea-Chinese Banking	6,611	61,292	0.08
PNC Financial Services Group	896	129,284	0.17
Raiffeisen Bank International	209	7,579	0.01
Regions Financial	2,231	38,552	0.05
Resona Holdings	4,400	26,291	0.03
Royal Bank of Canada	2,801	229,477	0.30
Royal Bank of Scotland Group	5,784	21,752	0.03
Shizuoka Bank	1,000	10,333	0.01
Signature Bank	64	8,785	0.01
Skandinaviska Enskilda Banken	2,578	30,322	0.04
Societe Generale	1,408	72,786	0.10
Standard Chartered	6,341	66,915	0.09
State Street	777	75,843	0.10
Sumitomo Mitsui Financial Group	2,500	108,034	0.14
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	700	27,795	0.04
SunTrust Banks	929	60,004	0.08
Suruga Bank	200	4,291	0.01
SVB Financial Group	129	30,156	0.04

MSCI World UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (10.75%) (31 December 2016: 10.70%) (continued)			
Svenska Handelsbanken	2,121	29,066	0.04
Swedbank	1,585	38,311	0.05
Toronto-Dominion Bank	3,367	197,917	0.26
UBS Group	6,690	123,159	0.16
UniCredit	3,697	69,165	0.09
United Overseas Bank	2,469	48,866	0.06
US Bancorp	3,138	168,134	0.22
Wells Fargo	8,518	516,787	0.69
Westpac Banking	6,333	155,288	0.21
Zions Bancorporation	456	23,178	0.03
Beverages (2.02%) (31 December 2016: 1.99%)			
Anheuser-Busch InBev	1,382	154,550	0.20
Asahi Group Holdings	800	39,698	0.05
Brown-Forman	380	26,095	0.03
Carlsberg	174	20,907	0.03
Coca-Cola (US listed)	7,723	354,331	0.47
Coca-Cola (UK listed)	456	14,928	0.02
Coca-Cola Amatil	730	4,859	0.01
Coca-Cola Bottlers Japan	200	7,306	0.01
Coca-Cola European Partners	305	12,170	0.02
Constellation Brands	315	72,000	0.10
Diageo	4,621	170,341	0.23
Dr Pepper Snapple Group	335	32,515	0.04
Heineken	488	50,940	0.07
Heineken Holding	256	25,358	0.03
Kirin Holdings	1,700	42,866	0.06
Molson Coors Brewing	331	27,165	0.04
Monster Beverage	660	41,771	0.06
PepsiCo	2,728	327,142	0.43
Pernod Ricard	382	60,526	0.08
Remy Cointreau	55	7,628	0.01
Suntory Beverage & Food	200	8,895	0.01
Treasury Wine Estates	1,495	18,662	0.02
Biotechnology (0.16%) (31 December 2016: 0.11%)			
Amylin Pharmaceuticals	200	25,410	0.03
CSL	854	94,382	0.13
Building & Construction Materials (0.76%) (31 December 2016: 0.86%)			
Asahi Glass	400	17,328	0.02
Boral	1,784	10,870	0.01
Cie de St-Gobain	885	48,863	0.06
CRH	1,227	44,135	0.06
Daikin Industries	500	59,188	0.08
Fletcher Building	1,120	6,054	0.01
Fortune Brands Home & Security	319	21,832	0.03
Geberit	85	37,428	0.05

MSCI World UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Building & Construction Materials (0.76%) (31 December 2016: 0.86%) (continued)			
HeidelbergCement	293	31,753	0.04
Imerys	146	13,769	0.02
James Hardie Industries	1,258	22,257	0.03
Johnson Controls	1,739	66,273	0.09
LafargeHolcim (Switzerland listed)	539	30,393	0.04
LafargeHolcim (France listed)	274	15,477	0.02
Lennox International	38	7,914	0.01
LIXIL Group	600	16,245	0.02
Martin Marietta Materials	89	19,673	0.03
Masco	654	28,737	0.04
Sika	4	31,770	0.04
Taiheiyo Cement	200	8,637	0.01
TOTO	200	11,806	0.02
Vulcan Materials	204	26,188	0.03
Chemicals (2.89%) (31 December 2016: 2.83%)			
Agrium	218	25,155	0.03
Air Liquide	822	103,690	0.14
Air Products & Chemicals	397	65,140	0.09
Akzo Nobel	474	41,561	0.06
Albermarle	190	24,299	0.03
Arkema	174	21,218	0.03
Asahi Kasei	3,000	38,708	0.05
Axalta Coating Systems	542	17,539	0.02
BASF	1,672	184,190	0.24
Brenntag	335	21,228	0.03
Celanese	227	24,307	0.03
CF Industries Holdings	498	21,185	0.03
Chemours	400	20,024	0.03
Covestro	241	24,896	0.03
Croda International	387	23,160	0.03
Daicel	600	6,828	0.01
DowDuPont	4,432	315,647	0.42
Eastman Chemical	257	23,808	0.03
Ecolab	478	64,138	0.08
EMS-Chemie Holding	17	11,348	0.02
Evonik Industries	259	9,756	0.01
FMC	231	21,866	0.03
Givaudan	17	39,286	0.05
Hitachi Chemical	100	2,569	0.00
International Flavors & Fragrances	116	17,703	0.02
Israel Chemicals	485	1,970	0.00
Johnson Matthey	422	17,554	0.02
JSR	400	7,876	0.01
K&S	456	11,365	0.02
Kansai Paint	600	15,595	0.02
Koninklijke DSM	323	30,901	0.04
Kuraray	600	11,324	0.02
LANXESS	243	19,343	0.03

MSCI World UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Chemicals (2.89%) (31 December 2016: 2.83%) (continued)			
Linde	335	78,302	0.10
Lonza Group	132	35,665	0.05
LyondellBasell Industries	638	70,384	0.09
Methanex	200	12,157	0.02
Mitsubishi Chemical Holdings	2,800	30,734	0.04
Mitsubishi Gas Chemical	500	14,359	0.02
Mitsui Chemicals	200	6,436	0.01
Monsanto	796	92,957	0.12
Mosaic	545	13,985	0.02
Nippon Paint Holdings	300	9,494	0.01
Nissan Chemical Industries	200	7,980	0.01
Nitto Denko	300	26,658	0.04
Novozymes	419	23,956	0.03
Potash of Saskatchewan	1,929	39,690	0.05
PPG Industries	473	55,256	0.07
Praxair	519	80,279	0.11
Sherwin-Williams	169	69,297	0.09
Shin-Etsu Chemical	700	71,150	0.09
Solvay	124	17,257	0.02
Sumitomo Chemical	2,000	14,381	0.02
Symrise	328	28,208	0.04
Teijin	600	13,369	0.02
Toray Industries	2,700	25,466	0.03
Tosoh	500	11,336	0.02
Umicore	438	20,751	0.03
WR Grace	168	11,782	0.02
Yara International	383	17,639	0.02
Commercial Services (1.78%) (31 December 2016: 1.53%)			
Abertis Infraestructuras	1,301	28,980	0.04
Adecco	255	19,508	0.03
Aramark	534	22,823	0.03
Ashtead Group	869	23,417	0.03
Atlantia	900	28,445	0.04
Automatic Data Processing	824	96,564	0.13
Babcock International Group	673	6,423	0.01
Benesse Holdings	200	7,057	0.01
Brambles	3,175	25,007	0.03
Bunzl	664	18,611	0.02
Bureau Veritas	519	14,203	0.02
Capita	623	3,379	0.00
Cintas	154	23,998	0.03
CoStar Group	46	13,660	0.02
Dai Nippon Printing	500	11,154	0.02
Edenred	579	16,811	0.02
Equifax	279	32,900	0.04
Experian	2,014	44,572	0.06
FleetCor Technologies	142	27,325	0.04
G4S	4,774	17,243	0.02

MSCI World UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Commercial Services (1.78%) (31 December 2016: 1.53%) (continued)			
Gartner	221	27,216	0.04
Global Payments	260	26,062	0.03
H&R Block	592	15,522	0.02
Intertek Group	234	16,429	0.02
ISS	466	18,060	0.02
Macquarie Infrastructure	100	6,420	0.01
ManpowerGroup	89	11,224	0.02
Moody's	323	47,678	0.06
Park24	300	7,182	0.01
PayPal Holdings	2,104	154,896	0.21
Randstad Holding	303	18,643	0.03
Recruit Holdings	2,500	62,139	0.08
RELX (Netherlands listed)	1,726	39,721	0.05
RELX (UK listed)	2,185	51,401	0.07
Robert Half International	235	13,052	0.02
Rollins	375	17,449	0.02
Sabre	450	9,225	0.01
Secom	400	30,207	0.04
Securitas	452	7,905	0.01
SEI Investments	251	18,037	0.02
SGS	12	31,290	0.04
Square	600	20,802	0.03
Total System Services	326	25,783	0.03
TransUnion	400	21,984	0.03
Transurban Group	4,070	39,569	0.05
United Rentals	149	25,615	0.03
Vantiv	324	23,830	0.03
Verisk Analytics	285	27,360	0.04
Western Union	679	12,908	0.02
Wirecard	319	35,651	0.05
Computers (3.62%) (31 December 2016: 3.36%)			
Accenture	1,139	174,370	0.23
Apple	9,615	1,627,146	2.16
AtoS	181	26,375	0.04
BlackBerry	800	8,964	0.01
Cadence Design Systems	624	26,096	0.03
Cap Gemini	293	34,793	0.05
CGI Group	393	21,423	0.03
Cognizant Technology Solutions	1,093	77,625	0.10
Computershare	706	9,001	0.01
Dell Technologies	356	28,936	0.04
DXC Technology	559	53,049	0.07
Fortinet	200	8,738	0.01
Fujitsu	4,000	28,502	0.04
Hewlett-Packard	2,938	42,190	0.06
HP	3,292	69,165	0.09
IHS	770	34,765	0.05
Ingenico Group	151	16,139	0.02

MSCI World UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Computers (3.62%) (31 December 2016: 3.36%) (continued)			
International Business Machines	1,639	251,455	0.33
Leidos Holdings	271	17,498	0.02
NetApp	491	27,162	0.04
Nomura Research Institute	363	16,885	0.02
NTT Data	1,200	14,264	0.02
Seagate Technology	595	24,895	0.03
Synopsys	316	26,936	0.04
TDK	200	15,961	0.02
Western Digital	569	45,253	0.06
Consumer Durables & Apparels (0.78%) (31 December 2016: 0.67%)			
Adidas	342	68,644	0.09
Burberry Group	782	18,957	0.03
Gildan Activewear	662	21,456	0.03
Hanesbrands	698	14,595	0.02
Hermes International	50	26,793	0.04
Hugo Boss	190	16,185	0.02
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	506	149,106	0.20
Michael Kors Holdings	388	24,425	0.03
Nike	2,421	151,433	0.20
Ralph Lauren	169	17,524	0.02
Under Armour - Class A	283	4,084	0.01
Under Armour - Class C	201	2,677	0.00
VF	606	44,844	0.06
Yue Yuen Industrial Holdings	2,000	7,854	0.01
Zalando	313	16,581	0.02
Cosmetics & Personal Care (1.64%) (31 December 2016: 1.61%)			
Beiersdorf	224	26,333	0.03
Colgate-Palmolive	1,546	116,646	0.15
Coty	1,032	20,526	0.03
Essity	1,053	29,966	0.04
Estee Lauder	436	55,477	0.07
Kao	900	60,871	0.08
Kose	100	15,615	0.02
L'Oreal	447	99,273	0.13
Lion	400	7,581	0.01
Procter & Gamble	4,827	443,505	0.59
Shiseido	700	33,841	0.05
Unicharm	800	20,804	0.03
Unilever (Netherlands listed)	3,154	177,834	0.24
Unilever (UK listed)	2,332	130,144	0.17
Distribution & Wholesale (0.56%) (31 December 2016: 0.55%)			
Fastenal	542	29,642	0.04
Genuine Parts	273	25,938	0.03
HD Supply	300	12,009	0.02
ITOCHU	2,600	48,538	0.06
Jardine Cycle & Carriage	500	15,216	0.02

MSCI World UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Distribution & Wholesale (0.56%) (31 December 2016: 0.55%) (continued)			
Li & Fung	12,000	6,585	0.01
LKQ	566	23,019	0.03
Marubeni	3,900	28,254	0.04
Mitsubishi	2,800	77,376	0.10
Mitsui	2,900	47,162	0.06
Rexel	313	5,683	0.01
Sumitomo	2,200	37,399	0.05
Toyota Tsusho	300	12,077	0.02
Wolseley	494	35,618	0.05
WW Grainger	79	18,664	0.02
Diversified Financial Services (3.04%) (31 December 2016: 2.85%)			
AEON Financial Service	100	2,329	0.00
AerCap Holdings	343	18,045	0.03
Affiliated Managers Group	69	14,162	0.02
Alliance Data Systems	84	21,292	0.03
Ally Financial	975	28,431	0.04
American Express	1,392	138,240	0.18
Ameriprise Financial	255	43,215	0.06
ASX	589	25,273	0.03
BlackRock	240	123,290	0.16
Cboe Global Markets	215	26,787	0.04
Charles Schwab	2,218	113,939	0.15
CI Financial	753	17,891	0.02
CME Group	612	89,383	0.12
Credit Saison	800	14,558	0.02
Daiwa Securities Group	4,000	25,101	0.03
Deutsche Boerse	350	40,683	0.06
Discover Financial Services	702	53,998	0.07
E*TRADE Financial	617	30,585	0.04
Eaton Vance	394	22,218	0.03
Element Fleet Management	200	1,516	0.00
FNF Group	356	13,969	0.02
Franklin Resources	690	29,898	0.04
Hargreaves Lansdown	536	13,066	0.02
Hong Kong Exchanges and Clearing	2,187	67,087	0.09
IGM Financial	209	7,365	0.01
Intercontinental Exchange	1,108	78,180	0.10
Invesco	796	29,086	0.04
Japan Exchange Group	1,000	17,408	0.02
Julius Baer Group	439	26,849	0.04
Kinnekvik	615	20,829	0.03
London Stock Exchange Group	630	32,325	0.04
Macquarie Group	678	52,834	0.07
MasterCard	1,752	265,183	0.35
Nasdaq	125	9,604	0.01
Nomura Holdings	6,600	38,967	0.05
ORIX	2,700	45,647	0.06
Partners Group Holding	24	16,452	0.02

MSCI World UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (3.04%) (31 December 2016: 2.85%) (continued)			
Raymond James Financial	250	22,325	0.03
S&P Global	472	79,957	0.11
Schroders	146	6,944	0.01
Singapore Exchange	2,600	14,475	0.02
Synchrony Financial	1,390	53,668	0.07
T Rowe Price Group	422	44,280	0.06
TD Ameritrade Holding	488	24,951	0.03
Visa	3,559	405,797	0.54
Worldpay Group	4,316	24,872	0.03
Electrical Components & Equipment (0.52%) (31 December 2016: 0.44%)			
Acuity Brands	39	6,864	0.01
AMETEK	436	31,597	0.04
Brother Industries	700	17,275	0.02
Casio Computer	1,100	15,829	0.02
Emerson Electric	1,206	84,046	0.11
Legrand	474	36,536	0.05
Nidec	500	70,173	0.09
OSRAM Licht	194	17,455	0.03
Prysmian	277	9,044	0.01
Schneider Electric (France listed)	1,114	94,789	0.13
Schneider Electric (UK listed)	20	1,706	0.00
Siemens Gamesa Renewable Energy	382	5,243	0.01
Electronics (1.34%) (31 December 2016: 1.11%)			
Agilent Technologies	587	39,311	0.05
Allegion	187	14,878	0.02
Alps Electric	500	14,292	0.02
Amphenol	529	46,446	0.06
Arrow Electronics	100	8,041	0.01
Avnet	357	14,144	0.02
Corning	1,583	50,640	0.07
Flex	1,280	23,027	0.03
FLIR Systems	387	18,042	0.02
Fortive	599	43,338	0.06
Garmin	163	9,710	0.01
Hitachi High-Technologies	100	4,217	0.01
Honeywell International	1,324	203,049	0.27
Hoya	700	34,972	0.05
Keyence	200	112,064	0.15
Koninklijke Philips	2,058	77,943	0.10
Kyocera	600	39,270	0.05
Mettler-Toledo International	33	20,444	0.03
Minebea Mitsumi	900	18,879	0.03
Murata Manufacturing	400	53,689	0.07
NEC	400	10,795	0.01
Omron	300	17,896	0.02
Sensata Technologies Holding	346	17,684	0.02
TE Connectivity	670	63,677	0.08

MSCI World UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Electronics (1.34%) (31 December 2016: 1.11%) (continued)			
Trimble Navigation	361	14,671	0.02
Waters	139	26,853	0.04
Yokogawa Electric	800	15,325	0.02
Energy - Alternate Sources (0.05%) (31 December 2016: 0.06%)			
Innogy	277	10,868	0.01
Vestas Wind Systems	405	28,009	0.04
Engineering & Construction (0.57%) (31 December 2016: 0.55%)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	577	22,601	0.03
Aena	140	28,411	0.04
Aeroports de Paris	39	7,423	0.01
Boskalis Westminster	356	13,436	0.02
Bouygues	420	21,843	0.03
CIMIC Group	234	9,417	0.01
CK Infrastructure Holdings	1,000	8,590	0.01
Eiffage	140	15,355	0.02
Ferrovial	832	18,907	0.02
Fluor	325	16,786	0.02
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	124	13,678	0.02
Jacobs Engineering Group	275	18,139	0.02
JGC	800	15,475	0.02
Kajima	2,000	19,245	0.03
Lend Lease Group	1,396	17,852	0.02
Obayashi	1,000	12,108	0.02
SATS	1,800	7,004	0.01
Shimizu	600	6,200	0.01
Singapore Technologies Engineering	4,700	11,465	0.02
Skanska	886	18,396	0.02
SNC-Lavalin Group	300	13,660	0.02
Sydney Airport	1,609	8,872	0.01
Taisei	300	14,940	0.02
Vinci	917	93,762	0.12
Entertainment (0.15%) (31 December 2016: 0.14%)			
Aristocrat Leisure	1,132	20,984	0.03
Genting Singapore	4,000	3,921	0.01
Merlin Entertainments	2,556	12,548	0.02
Oriental Land	500	45,584	0.06
Paddy Power Betfair	89	10,601	0.01
Sega Sammy Holdings	100	1,241	0.00
Toho	200	6,933	0.01
Vail Resorts	46	9,773	0.01
Environmental Control (0.20%) (31 December 2016: 0.24%)			
Kurita Water Industries	300	9,747	0.01
Republic Services	473	31,979	0.04
Stericycle	228	15,502	0.02
Waste Connections	449	31,852	0.04

MSCI World UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Environmental Control (0.20%) (31 December 2016: 0.24%) (continued)			
Waste Management	756	65,243	0.09
Food (2.57%) (31 December 2016: 2.98%)			
Ajinomoto	1,200	22,594	0.03
Associated British Foods	621	23,690	0.03
Calbee	200	6,507	0.01
Campbell Soup	429	20,639	0.03
Carrefour	780	16,897	0.02
Casino Guichard Perrachon	62	3,764	0.01
Chr Hansen Holding	154	14,455	0.02
Colruyt	301	15,672	0.02
Compass Group	2,802	60,646	0.08
Conagra Brands	845	31,831	0.04
Danone	1,079	90,632	0.12
Empire	300	5,864	0.01
Frutarom Industries	91	8,558	0.01
General Mills	1,041	61,721	0.08
George Weston	73	6,360	0.01
Hershey	238	27,015	0.04
Hormel Foods	490	17,831	0.02
ICA Gruppen	300	10,915	0.01
Ingredion	124	17,335	0.02
J Sainsbury	2,950	9,633	0.01
Jeronimo Martins SGPS	367	7,137	0.01
JM Smucker	211	26,215	0.04
Kellogg	501	34,058	0.05
Kerry Group	198	22,230	0.03
Koninklijke Ahold Delhaize	2,208	48,613	0.06
Kraft Heinz	1,152	89,580	0.12
Kroger	1,505	41,312	0.06
Loblaw	435	23,685	0.03
Marine Harvest ASA	1,010	17,164	0.02
McCormick	203	20,688	0.03
MEIJI Holdings	200	17,026	0.02
Metro (Germany listed)	110	2,199	0.00
Metro (Canada listed)	482	15,484	0.02
Mondelez International	2,796	119,669	0.16
Nestle	5,841	502,284	0.67
Nisshin Seifun Group	800	16,163	0.02
Nissin Foods Holdings	100	7,306	0.01
Orkla	1,730	18,412	0.02
Saputo	543	19,580	0.03
Seven & I Holdings	1,300	54,043	0.07
Sodexo	162	21,797	0.03
Sysco	857	52,046	0.07
Tesco	14,066	39,816	0.05
Toyo Suisan Kaisha	300	12,823	0.02
Tyson Foods	499	40,454	0.05
Wesfarmers	2,252	78,241	0.10

MSCI World UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Food (2.57%) (31 December 2016: 2.98%) (continued)			
WH Group	12,000	13,539	0.02
Wilmar International	1,000	2,312	0.00
WM Morrison Supermarkets	6,334	18,842	0.03
Woolworths	2,631	56,179	0.07
Yakult Honsha	200	15,091	0.02
Yamazaki Baking	700	13,652	0.02
Forest Products & Paper (0.14%) (31 December 2016: 0.14%)			
International Paper	673	38,994	0.05
Mondi	762	19,905	0.02
Stora Enso	890	14,128	0.02
UPM-Kymmene	918	28,561	0.04
West Fraser Timber	100	6,191	0.01
Full Line Insurance (4.74%) (31 December 2016: 4.78%)			
Admiral Group	607	16,439	0.02
Aegon	3,429	21,885	0.03
Aflac	679	59,603	0.08
Ageas	551	26,939	0.04
AIA Group	22,200	189,276	0.25
Alleghany	18	10,730	0.01
Allianz	882	202,819	0.27
Allstate	643	67,329	0.09
American Financial Group	105	11,397	0.01
American International Group	1,721	102,537	0.14
AMP	3,678	14,930	0.02
Aon	487	65,258	0.09
Arch Capital Group	229	20,786	0.03
Arthur J Gallagher	328	20,756	0.03
Assicurazioni Generali	2,211	40,356	0.05
Assurant	114	11,496	0.02
Athene Holding	198	10,239	0.01
Aviva	6,910	47,345	0.06
AXA	3,536	105,026	0.14
Axis Capital Holdings	77	3,870	0.01
Baloise Holding	128	19,926	0.03
Berkshire Hathaway	2,360	467,799	0.62
Brighthouse Financial	168	9,851	0.01
Challenger	1,363	14,957	0.02
Chubb	855	124,941	0.17
Cincinnati Financial	269	20,167	0.03
CNP Assurances	273	6,312	0.01
Dai-ichi Life Insurance	1,900	39,197	0.05
Direct Line Insurance Group	3,486	18,000	0.02
Everest Re Group	70	15,488	0.02
Fairfax Financial Holdings	37	19,766	0.03
Gjensidige Forsikring ASA	402	7,613	0.01
Great-West Lifeco	629	17,621	0.02
Hannover Rueck	77	9,699	0.01

MSCI World UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (4.74%) (31 December 2016: 4.78%) (continued)			
Hartford Financial Services Group	786	44,236	0.06
Industrial Alliance Insurance & Financial Services	100	4,774	0.01
Insurance Australia Group	5,539	31,366	0.04
Intact Financial	249	20,865	0.03
Japan Post Holdings	3,400	38,995	0.05
Legal & General Group	10,051	37,159	0.05
Lincoln National	419	32,209	0.04
Loews	626	31,319	0.04
Manulife Financial	3,612	75,587	0.10
Mapfre	2,152	6,920	0.01
Markel	18	20,504	0.03
Marsh & McLennan	963	78,379	0.10
Medibank	4,881	12,560	0.02
MetLife	1,712	86,559	0.11
MS&AD Insurance Group Holdings	900	30,471	0.04
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	287	62,292	0.08
NN Group	591	25,633	0.03
Old Mutual	7,508	23,532	0.03
Poste Italiane	951	7,166	0.01
Power Financial	606	16,706	0.02
Power of Canada	678	17,516	0.02
Principal Financial Group	513	36,197	0.05
Progressive	1,131	63,698	0.08
Prudential	4,722	121,717	0.16
Prudential Financial	807	92,789	0.12
QBE Insurance Group	2,410	20,132	0.03
Reinsurance Group of America	131	20,427	0.03
RenaissanceRe Holdings	100	12,559	0.02
RSA Insurance Group	1,560	13,348	0.02
Sampo	771	42,402	0.06
SCOR	316	12,729	0.02
Sompo Holdings	700	27,118	0.04
Sony Financial Holdings	900	15,947	0.02
St James's Place	360	5,970	0.01
Standard Life Aberdeen	4,929	29,111	0.04
Sun Life Financial	1,110	45,961	0.06
Suncorp Group	2,178	23,611	0.03
Swiss Life Holding	82	29,030	0.04
Swiss Re	600	56,183	0.07
T&D Holdings	1,400	23,948	0.03
Tokio Marine Holdings	1,200	54,764	0.07
Torchmark	210	19,049	0.03
Travelers	566	76,772	0.10
UnipolSai	2,765	6,464	0.01
Unum Group	462	25,359	0.03
Voya Financial	376	18,601	0.02
Willis Towers Watson	207	31,193	0.04
WR Berkley	119	8,526	0.01
XL Group	409	14,380	0.02

MSCI World UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (4.74%) (31 December 2016: 4.78%) (continued)			
Zurich Insurance Group	279	84,917	0.11
Hand & Machine Tools (0.32%) (31 December 2016: 0.29%)			
Disco	100	22,255	0.03
Finning International	280	7,088	0.01
Makita	400	16,813	0.02
Sandvik	2,475	43,439	0.06
Schindler Holding (non-voting rights)	105	24,168	0.03
Schindler Holding (voting rights)	26	5,883	0.01
SMC	100	41,172	0.05
Snap-on	100	17,430	0.02
Stanley Black & Decker	291	49,380	0.07
Techtronic Industries	2,000	13,035	0.02
THK	100	3,755	0.00
Health Care Products (1.84%) (31 December 2016: 1.76%)			
Align Technology	135	29,996	0.04
Arjo	220	629	0.00
Baxter International	880	56,883	0.08
Becton Dickinson	474	101,464	0.14
Boston Scientific	2,573	63,785	0.08
Cochlear	184	24,643	0.03
Coloplast	190	15,122	0.02
ConvaTec Group	4,170	11,592	0.02
Cooper	77	16,777	0.02
Danaher	1,191	110,549	0.15
DENTSPLY Sirona	411	27,056	0.04
Edwards Lifesciences	354	39,899	0.05
Essilor International	349	48,173	0.06
Getinge	617	8,968	0.01
Henry Schein	295	20,615	0.03
Hologic	520	22,230	0.03
IDEXX Laboratories	162	25,333	0.03
Intuitive Surgical	192	70,068	0.09
Medtronic	2,373	191,620	0.25
Olympus	400	15,339	0.02
Qiagen	521	16,385	0.02
ResMed	253	21,427	0.03
Shimadzu	600	13,646	0.02
Smith & Nephew	1,999	34,829	0.05
Sonova Holding	93	14,525	0.02
Straumann Holding	21	14,837	0.02
Stryker	633	98,014	0.13
Systemex	200	15,748	0.02
Teleflex	112	27,868	0.04
Terumo	500	23,702	0.03
Thermo Fisher Scientific	719	136,524	0.18
Varian Medical Systems	170	18,895	0.03
Zimmer Biomet Holdings	392	47,303	0.06

MSCI World UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Services (1.51%) (31 December 2016: 1.44%)			
Aetna	604	108,955	0.14
Anthem	486	109,355	0.14
Centene	297	29,961	0.04
Cigna	469	95,249	0.13
DaVita	377	27,238	0.04
Envision Healthcare Holdings	382	13,202	0.02
Eurofins Scientific SE	30	18,286	0.02
Fresenius	792	61,884	0.08
Fresenius Medical Care	541	57,025	0.08
HCA Healthcare	527	46,292	0.06
Humana	263	65,242	0.09
Laboratory of America Holdings	162	25,841	0.03
Mediclinic International	506	4,446	0.01
Quest Diagnostics	253	24,918	0.03
Ramsay Health Care	428	23,473	0.03
Ryman Healthcare	897	6,756	0.01
Sonic Healthcare	1,099	19,650	0.03
UnitedHealth Group	1,764	388,891	0.51
Universal Health Services	139	15,756	0.02
Holding Companies - Diversified Operations (0.28%) (31 December 2016: 0.27%)			
Bollore	1,257	6,835	0.01
Exor	137	8,406	0.01
Groupe Bruxelles Lambert	238	25,718	0.04
Industrivarden	481	11,897	0.02
Investor	878	40,117	0.05
Jardine Matheson Holdings	500	30,375	0.04
Jardine Strategic Holdings	600	23,748	0.03
Keppel	3,000	16,500	0.02
Leucadia National	813	21,536	0.03
Swire Pacific	1,000	9,255	0.01
Wendel	39	6,762	0.01
Wharf Holdings	2,000	6,908	0.01
Home Builders (0.36%) (31 December 2016: 0.27%)			
Barratt Developments	1,318	11,544	0.02
Berkeley Group Holdings	201	11,412	0.01
Daiwa House Industry	1,000	38,411	0.05
DR Horton	692	35,340	0.05
Iida Group Holdings	400	7,546	0.01
Lennar	452	28,585	0.04
NVR	2	7,016	0.01
Persimmon	671	24,853	0.03
PulteGroup	688	22,876	0.03
Sekisui Chemical	1,000	20,080	0.03
Sekisui House	1,300	23,490	0.03
Taylor Wimpey	5,341	14,912	0.02
Toll Brothers	493	23,674	0.03

MSCI World UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Home Furnishings (0.35%) (31 December 2016: 0.29%)			
Electrolux	550	17,755	0.02
Hoshizaki	100	8,868	0.01
Leggett & Platt	410	19,569	0.03
Panasonic	4,600	67,356	0.09
SEB	38	7,048	0.01
Sharp	100	3,435	0.00
Sony	2,600	117,317	0.16
Whirlpool	129	21,755	0.03
Household Products (0.44%) (31 December 2016: 0.47%)			
Avery Dennison	179	20,560	0.03
Church & Dwight	484	24,282	0.03
Clorox	290	43,135	0.06
Henkel	174	20,894	0.03
Kimberly-Clark	650	78,429	0.10
Newell Brands	832	25,709	0.03
Reckitt Benckiser Group	1,230	115,124	0.15
Societe BIC	54	5,943	0.01
Internet (4.74%) (31 December 2016: 4.05%)			
Alphabet - Class A	558	587,797	0.78
Alphabet - Class C	585	612,144	0.81
Amazon.com	759	887,628	1.18
Auto Trader Group	3,084	14,718	0.02
CDW	306	21,264	0.03
Dena	600	12,373	0.02
eBay	1,912	72,159	0.10
Expedia	210	25,152	0.03
F5 Networks	151	19,814	0.03
Facebook	4,445	784,365	1.04
Iliad	53	12,713	0.02
M3	200	7,040	0.01
MercadoLibre	61	19,194	0.02
Netflix	788	151,265	0.20
Priceline Group	88	152,921	0.20
Rakuten	1,900	17,415	0.02
Seek	937	13,932	0.02
Shopify	100	10,145	0.01
Splunk	205	16,982	0.02
Start Today	500	15,202	0.02
Symantec	1,053	29,547	0.04
Trend Micro	100	5,672	0.01
TripAdvisor	226	7,788	0.01
Twitter	998	23,962	0.03
United Internet	163	11,223	0.01
VeriSign	169	19,340	0.03
Yahoo Japan	1,500	6,884	0.01
Zillow Group	372	15,222	0.02

MSCI World UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Iron & Steel (0.31%) (31 December 2016: 0.27%)			
ArcelorMittal	1,510	49,165	0.06
Fortescue Metals Group	3,141	11,989	0.02
Hitachi Metals	100	1,436	0.00
JFE Holdings	900	21,619	0.03
Kobe Steel	600	5,566	0.01
Nippon Steel & Sumitomo Metal	1,300	33,363	0.04
Nucor	711	45,205	0.06
Steel Dynamics	560	24,153	0.03
ThyssenKrupp	710	20,645	0.03
Voestalpine	361	21,607	0.03
Leisure Time (0.29%) (31 December 2016: 0.35%)			
Carnival (US listed)	642	42,609	0.06
Carnival (UK listed)	445	29,449	0.04
Flight Centre Travel Group	120	4,152	0.01
Harley-Davidson	369	18,775	0.02
Norwegian Cruise Line Holdings	419	22,312	0.03
Polaris Industries	100	12,399	0.02
Royal Caribbean Cruises	286	34,114	0.04
Shimano	100	14,070	0.02
TUI	668	13,916	0.02
Yamaha	300	11,079	0.01
Yamaha Motor	400	13,120	0.02
Lodging (0.55%) (31 December 2016: 0.45%)			
Accor	405	20,912	0.03
City Developments	1,600	14,953	0.02
Crown Resorts	1,146	11,670	0.02
Galaxy Entertainment Group	4,000	32,083	0.04
Hilton Worldwide Holdings	396	31,624	0.04
InterContinental Hotels Group	343	21,896	0.03
Las Vegas Sands	777	53,994	0.07
Marriott International	601	81,574	0.11
Melco Crown Entertainment - ADR	700	20,328	0.03
MGM Resorts International	841	28,081	0.04
Sands China	3,600	18,582	0.02
SJM Holdings	4,000	3,582	0.00
Whitbread	406	21,969	0.03
Wyndham Worldwide	198	22,942	0.03
Wynn Macau	1,600	5,066	0.01
Wynn Resorts	147	24,783	0.03
Machinery - Diversified (0.95%) (31 December 2016: 0.88%)			
AGCO	123	8,786	0.01
Alstom	418	17,369	0.02
Amada Holdings	600	8,170	0.01
Andritz	164	9,273	0.01
CNH Industrial	1,645	22,064	0.03
Cognex	400	24,464	0.03

MSCI World UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Machinery - Diversified (0.95%) (31 December 2016: 0.88%) (continued)			
Cummins	269	47,516	0.06
Deere	503	78,725	0.10
FANUC	400	96,085	0.13
Flowserve	266	11,207	0.01
GEA Group	313	15,038	0.02
Hexagon	526	26,398	0.04
Huntington Ingalls Industries	72	16,970	0.02
Husqvarna	564	5,380	0.01
IDEX	87	11,481	0.02
KION Group	127	10,977	0.01
Kone	662	35,597	0.05
Kubota	1,900	37,266	0.05
MAN	72	8,248	0.01
Metso	207	7,077	0.01
Middleby	76	10,256	0.01
Mitsubishi Heavy Industries	600	22,424	0.03
Nabtesco	100	3,835	0.01
Rockwell Automation	227	44,572	0.06
Roper Technologies	173	44,807	0.06
Sumitomo Heavy Industries	200	8,469	0.01
Wabtec	137	11,156	0.01
Weir Group	436	12,521	0.02
Xylem	412	28,098	0.04
Yaskawa Electric	800	35,260	0.05
Machinery, Construction & Mining (0.75%) (31 December 2016: 0.65%)			
ABB	3,679	98,610	0.13
Atlas Copco - Class A	1,211	52,389	0.07
Atlas Copco - Class B	773	29,702	0.04
Caterpillar	1,083	170,659	0.23
Hitachi	9,000	70,138	0.09
Hitachi Construction Machinery	400	14,541	0.02
Komatsu	2,000	72,401	0.10
Mitsubishi Electric	3,400	56,486	0.07
Media (1.97%) (31 December 2016: 2.26%)			
Altice - Class A	981	10,303	0.01
CBS	676	39,884	0.05
Charter Communications	389	130,688	0.17
Comcast	8,984	359,809	0.48
Discovery Communications - Class A	671	15,017	0.02
Discovery Communications - Class C	645	13,655	0.02
DISH Network	420	20,055	0.03
ITV	4,958	11,100	0.01
Lagardere	370	11,876	0.02
Liberty Broadband	175	14,903	0.02
Liberty Global - Class A	449	16,092	0.02
Liberty Global - Class C	985	33,332	0.04
Liberty Media - Class A	300	11,898	0.02

MSCI World UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Media (1.97%) (31 December 2016: 2.26%) (continued)			
Liberty Media - Class C	300	11,898	0.02
News	650	10,536	0.01
Pearson	1,331	13,252	0.02
ProSiebenSat.1 Media	382	13,167	0.02
Scripps Networks Interactive	219	18,698	0.02
Shaw Communications	926	21,204	0.03
Singapore Press Holdings	1,000	1,983	0.00
Sirius XM Holdings	2,600	13,936	0.02
Sky	1,790	24,505	0.03
Telenet Group Holding	182	12,695	0.02
Thomson Reuters	661	28,905	0.04
Time Warner	1,415	129,430	0.17
Twenty-First Century Fox - Class A	1,797	62,050	0.08
Twenty-First Century Fox - Class B	848	28,934	0.04
Viacom	749	23,077	0.03
Vivendi	1,969	53,009	0.07
Walt Disney	2,743	294,900	0.39
Wolters Kluwer	714	37,279	0.05
Mining (1.34%) (31 December 2016: 1.21%)			
Agnico-Eagle Mines	509	23,578	0.03
Anglo American	2,486	52,109	0.07
Antofagasta	796	10,822	0.01
Barrick Gold	2,234	32,415	0.04
BHP Billiton (Australia listed)	6,110	141,313	0.19
BHP Billiton (UK listed)	3,880	79,911	0.10
BlueScope Steel	1,023	12,298	0.02
Boliden	396	13,572	0.02
Cameco	938	8,692	0.01
First Quantum Minerals	1,557	21,883	0.03
Franco-Nevada	294	23,573	0.03
Freeport-McMoRan	2,708	51,344	0.07
Fresnillo	484	9,356	0.01
Glencore	23,246	122,639	0.16
Goldcorp	1,529	19,562	0.03
Kinross Gold	1,300	5,623	0.01
Mitsubishi Materials	200	7,119	0.01
Newcrest Mining	1,491	26,612	0.03
Newmont Mining	950	35,644	0.05
Norsk Hydro	2,680	20,429	0.03
Randgold Resources	180	18,043	0.02
Rio Tinto (Australia listed)	851	50,460	0.07
Rio Tinto (UK listed)	2,451	130,701	0.17
South32 (Australia listed)	4,641	12,669	0.02
South32 (UK listed)	2,475	6,788	0.01
Sumitomo Metal Mining	500	22,983	0.03
Teck Resources	1,056	27,703	0.04
Wheaton Precious Metal	880	19,518	0.03

MSCI World UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Miscellaneous Manufacturers (1.65%) (31 December 2016: 2.04%)			
3M	1,093	257,259	0.34
Alfa Laval	660	15,622	0.02
AO Smith	208	12,746	0.02
Bombardier	3,316	8,019	0.01
Dover	275	27,772	0.04
Eaton	847	66,922	0.09
FUJIFILM Holdings	800	32,703	0.04
General Electric	16,504	287,995	0.38
Illinois Tool Works	571	95,271	0.13
IMI	411	7,411	0.01
Ingersoll-Rand	483	43,079	0.06
Konica Minolta	1,000	9,623	0.01
Nikon	1,100	22,166	0.03
Orica	1,181	16,719	0.02
Parker-Hannifin	254	50,693	0.07
Pentair	301	21,257	0.03
Siemens	1,392	194,146	0.26
Smiths Group	407	8,204	0.01
Textron	496	28,069	0.04
Toshiba	6,000	16,884	0.02
Wartsila	294	18,570	0.02
Oil & Gas (5.26%) (31 December 2016: 5.80%)			
Anadarko Petroleum	1,037	55,625	0.07
Andeavor	231	26,413	0.03
Antero Resources	741	14,079	0.02
Apache	658	27,781	0.04
ARC Resources	356	4,191	0.01
BP	35,916	253,956	0.34
Cabot Oil & Gas	794	22,708	0.03
Caltex Australia	832	22,158	0.03
Canadian Natural Resources	2,037	73,029	0.10
Cenovus Energy	1,546	14,165	0.02
Cheniere Energy	312	16,798	0.02
Chevron	3,583	448,556	0.59
Cimarex Energy	179	21,840	0.03
Concho Resources	319	47,920	0.06
ConocoPhillips	2,261	124,106	0.16
Continental Resources	186	9,852	0.01
Crescent Point Energy	1,183	9,045	0.01
DCC	145	14,643	0.02
Devon Energy	1,001	41,441	0.05
Diamondback Energy	223	28,154	0.04
Encana	1,726	23,101	0.03
ENI	5,180	85,838	0.11
EOG Resources	1,051	113,413	0.15
EQT	526	29,940	0.04
Exxon Mobil	7,951	665,022	0.88
Galp Energia SGPS	1,113	20,482	0.03

MSCI World UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Oil & Gas (5.26%) (31 December 2016: 5.80%) (continued)			
Helmerich & Payne	234	15,126	0.02
Hess	561	26,631	0.03
HollyFrontier	327	16,749	0.02
Husky Energy	529	7,494	0.01
Idemitsu Kosan	600	24,101	0.03
Imperial Oil	632	19,788	0.03
Inpex	2,200	27,517	0.04
JXTG Holdings	6,100	39,367	0.05
Lundin Petroleum	332	7,615	0.01
Marathon Oil	1,572	26,614	0.04
Marathon Petroleum	1,008	66,508	0.09
Neste Oil	323	20,692	0.03
Newfield Exploration	557	17,562	0.02
Noble Energy	910	26,517	0.03
Occidental Petroleum	1,395	102,756	0.14
Oil Search	1,709	10,413	0.01
OMV	250	15,860	0.02
Parsley Energy	682	20,078	0.03
Phillips 66	810	81,931	0.11
Pioneer Natural Resources	310	53,583	0.07
PrairieSky Royalty	360	9,212	0.01
Range Resources	755	12,880	0.02
Repsol	2,126	37,643	0.05
Royal Dutch Shell - Class A	8,270	277,444	0.37
Royal Dutch Shell - Class B	6,822	231,496	0.31
Santos	1,555	6,629	0.01
Seven Generations Energy	300	4,257	0.01
Showa Shell Sekiyu	600	8,149	0.01
Statoil	2,442	52,307	0.07
Suncor Energy	3,029	111,567	0.15
Total	4,222	233,438	0.31
Tourmaline Oil	463	8,418	0.01
Valero Energy	909	83,546	0.11
Vermillion Energy	400	14,583	0.02
Woodside Petroleum	1,397	36,145	0.05
Oil & Gas Services (0.48%) (31 December 2016: 0.73%)			
Baker Hughes	746	23,603	0.03
Halliburton	1,653	80,782	0.11
John Wood Group	1,522	13,383	0.02
National Oilwell Varco	807	29,068	0.04
Schlumberger	2,581	173,934	0.23
Technip	598	18,723	0.02
TechnipFMC	272	8,443	0.01
Tenaris	711	11,236	0.02
Other Finance (0.01%) (31 December 2016: Nil)			
L E Lundbergforetagen	88	6,589	0.01

MSCI World UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Other Industrial (0.15%) (31 December 2016: 0.07%)			
Assa Abloy	1,907	39,689	0.05
IQVIA Holdings	262	25,650	0.04
MISUMI Group	500	14,558	0.02
NSK	1,000	15,748	0.02
SKF	775	17,246	0.02
Packaging & Containers (0.22%) (31 December 2016: 0.19%)			
Arcor	2,106	25,400	0.03
Ball	681	25,776	0.03
CCL Industries	260	12,052	0.02
Crown Holdings	336	18,900	0.03
Packaging Corp of America	161	19,409	0.03
Sealed Air	523	25,784	0.03
Toyo Seikan Group Holdings	700	11,247	0.01
WestRock	429	27,117	0.04
Pharmaceuticals (7.80%) (31 December 2016: 8.53%)			
Abbott Laboratories	3,193	182,225	0.24
AbbVie	3,046	294,579	0.39
Alexion Pharmaceuticals	409	48,912	0.06
Alfresa Holdings	700	16,448	0.02
Alkermes	341	18,663	0.02
Allergan	614	100,438	0.13
AmerisourceBergen	300	27,546	0.04
Amgen	1,408	244,851	0.32
Astellas Pharma	3,500	44,647	0.06
AstraZeneca	2,322	160,855	0.21
Bayer	1,510	188,574	0.25
Biogen	386	122,968	0.16
BioMarin Pharmaceutical	265	23,630	0.03
Bristol-Myers Squibb	3,021	185,127	0.25
Cardinal Health	643	39,397	0.05
Celgene	1,429	149,130	0.20
Chugai Pharmaceutical	300	15,366	0.02
Daiichi Sankyo	1,100	28,679	0.04
Eisai	600	34,173	0.05
Eli Lilly	1,824	154,055	0.20
Express Scripts Holding	1,022	76,282	0.10
Genmab	97	16,098	0.02
Gilead Sciences	2,389	171,148	0.23
GlaxoSmithKline	8,977	160,600	0.21
Grifols	747	21,909	0.03
H Lundbeck	260	13,209	0.02
Illumina	265	57,900	0.08
Incyte	327	30,970	0.04
Ipsen	90	10,761	0.01
Jazz Pharmaceuticals	101	13,600	0.02
Johnson & Johnson	5,072	708,660	0.94
Kyowa Hakko Kirin	600	11,606	0.02

MSCI World UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pharmaceuticals (7.80%) (31 December 2016: 8.53%) (continued)			
McKesson	389	60,665	0.08
Medipal Holdings	300	5,877	0.01
Merck (US listed)	5,205	292,885	0.39
Merck (Germany listed)	238	25,650	0.03
Mitsubishi Tanabe Pharma	700	14,491	0.02
Mylan	842	35,625	0.05
Novartis	4,270	361,055	0.48
Novo Nordisk	3,405	183,693	0.24
Ono Pharmaceutical	900	20,980	0.03
Orion	135	5,038	0.01
Otsuka Holdings	700	30,747	0.04
Perrigo	207	18,042	0.02
Pfizer	11,400	412,908	0.55
Recordati	165	7,343	0.01
Regeneron Pharmaceuticals	160	60,154	0.08
Roche Holding	1,338	338,447	0.45
Sanofi	2,070	178,594	0.24
Santen Pharmaceutical	1,100	17,293	0.02
Seattle Genetics	130	6,955	0.01
Shionogi	600	32,474	0.04
Shire	1,682	88,738	0.12
Suzuken	220	9,052	0.01
Takeda Pharmaceutical	1,300	73,869	0.10
TESARO	78	6,464	0.01
Teva Pharmaceutical Industries - ADR	1,584	30,017	0.04
UCB	168	13,351	0.02
United Therapeutics	130	19,233	0.03
Valeant Pharmaceuticals International	815	17,042	0.02
Vertex Pharmaceuticals	454	68,036	0.09
Vifor Pharma	80	10,253	0.01
Zoetis	946	68,150	0.09
Pipelines (0.59%) (31 December 2016: 0.75%)			
AltaGas	719	16,423	0.02
APA Group	1,796	11,702	0.02
Enbridge (Canada listed)	2,411	94,597	0.12
Enbridge (US listed)	568	22,214	0.03
Inter Pipeline	605	12,569	0.02
Keyera	317	8,961	0.01
Kinder Morgan	3,659	66,118	0.09
Koninklijke Vopak	88	3,864	0.01
ONEOK	659	35,224	0.05
Pembina Pipeline	878	31,891	0.04
Plains GP Holdings	111	2,436	0.00
Targa Resources	416	20,143	0.03
TransCanada	1,607	78,468	0.10
Williams	1,348	41,101	0.05

MSCI World UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Private Equity (0.08%) (31 December 2016: 0.10%)			
3i Group	1,563	19,315	0.02
Eurazeo	174	16,088	0.02
Onex	200	14,716	0.02
Wharf Real Estate Investment	2,000	13,304	0.02
Real Estate (0.83%) (31 December 2016: 0.76%)			
Aeon Mall	700	13,696	0.02
Azrieli Group	109	6,100	0.01
Brookfield Asset Management	1,695	74,026	0.10
CapitaLand	6,200	16,377	0.02
CBRE Group	606	26,246	0.03
CK Asset Holdings	4,552	39,771	0.05
Daito Trust Construction	100	20,395	0.03
Deutsche Wohnen	721	31,566	0.04
First Capital Realty	400	6,615	0.01
Global Logistic Properties	1,000	2,522	0.00
Hang Lung Properties	4,000	9,773	0.01
Henderson Land Development	2,581	17,003	0.02
Hongkong Land Holdings	3,500	24,640	0.03
Hulic	400	4,495	0.01
Jones Lang LaSalle	81	12,063	0.02
Kerry Properties	3,000	13,489	0.02
Mitsubishi Estate	2,300	40,018	0.05
Mitsui Fudosan	1,700	38,105	0.05
New World Development	15,341	23,039	0.03
Nomura Real Estate Holdings	600	13,454	0.02
REA Group	284	17,026	0.02
Sumitomo Realty & Development	1,000	32,872	0.04
Sun Hung Kai Properties	3,000	50,043	0.07
Swiss Prime Site	208	19,210	0.03
UOL Group	2,045	13,573	0.02
Vonovia	866	43,041	0.06
Wheelock	2,000	14,276	0.02
Real Estate Investment Trusts (2.32%) (31 December 2016: 2.42%)			
AGNC Investment	597	12,053	0.02
Alexandria Real Estate Equities	156	20,372	0.03
American Tower	783	111,711	0.15
Annaly Capital Management	2,473	29,404	0.04
AvalonBay Communities	280	49,955	0.07
Boston Properties	225	29,257	0.04
British Land	1,741	16,286	0.02
Brixmor Property Group	806	15,040	0.02
Camden Property Trust	214	19,701	0.03
CapitaLand Mall Trust	1,000	1,594	0.00
Colony NorthStar	1,311	14,958	0.02
Crown Castle International	743	82,480	0.11
Daiwa House REIT Investment	5	11,882	0.01
Dexus	2,005	15,290	0.02

MSCI World UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (2.32%) (31 December 2016: 2.42%) (continued)			
Digital Realty Trust	398	45,332	0.06
Duke Realty	661	17,986	0.02
Equinix	150	67,983	0.09
Equity Residential	719	45,851	0.06
Essex Property Trust	119	28,723	0.04
Extra Space Storage	234	20,463	0.03
Federal Realty Investment Trust	112	14,875	0.02
Fonciere Des Regions	44	4,992	0.01
Gecina	60	11,088	0.01
GGP	1,205	28,185	0.04
Goodman Group	3,414	22,484	0.03
GPT Group	1,690	6,755	0.01
Hammerson	883	6,534	0.01
HCP	926	24,150	0.03
Host Hotels & Resorts	1,235	24,515	0.03
ICADE	70	6,887	0.01
Iron Mountain	509	19,205	0.02
Japan Prime Realty Investment	1	3,178	0.00
Japan Real Estate Investment	1	4,749	0.01
Japan Retail Fund Investment	9	16,506	0.02
Kimco Realty	972	17,642	0.02
Klepierre	444	19,548	0.02
Land Securities Group	1,557	21,231	0.03
Liberty Property Trust	454	19,526	0.02
Link	4,500	41,706	0.05
Macerich	335	22,003	0.03
Mid-America Apartment Communities	199	20,011	0.03
Mirvac Group	4,590	8,437	0.01
National Retail Properties	455	19,624	0.03
Nippon Building Fund	2	9,782	0.01
Nippon Prologis	7	14,808	0.02
Nomura Real Estate Master Fund	11	13,661	0.02
Prologis	931	60,059	0.08
Public Storage	318	66,462	0.09
Realty Income	518	29,536	0.04
Regency Centers	318	21,999	0.03
SBA Communications	217	35,449	0.05
Scentre Group	11,513	37,730	0.05
Segro	861	6,837	0.01
Simon Property Group	572	98,235	0.13
SL Green Realty	203	20,489	0.03
Stockland	1,905	6,675	0.01
UDR	607	23,382	0.03
Unibail-Rodamco (France listed)	111	27,991	0.04
Unibail-Rodamco (Netherlands listed)	97	24,460	0.03
United Urban Investment	10	14,390	0.02
Ventas	596	35,766	0.05
VEREIT	1,522	11,856	0.01
Vicinity Centres	2,452	5,216	0.01

MSCI World UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (2.32%) (31 December 2016: 2.42%) (continued)			
Vornado Realty Trust	297	23,219	0.03
Welltower	724	46,169	0.06
Westfield	2,945	21,860	0.03
Weyerhaeuser	1,505	53,066	0.07
Retail (4.28%) (31 December 2016: 4.57%)			
Advance Auto Parts	137	13,658	0.02
Aeon	800	13,511	0.02
Alimentation Couche Tard	746	39,052	0.05
AutoNation	100	5,133	0.01
AutoZone	60	42,682	0.06
Best Buy	505	34,577	0.05
Canadian Tire	121	15,828	0.02
CarMax	331	21,227	0.03
Chipotle Mexican Grill	38	10,983	0.01
Cie Financiere Richemont	951	86,171	0.11
CK Hutchison Holdings	5,052	63,398	0.08
Costco Wholesale	803	149,454	0.20
CVS Health	1,869	135,503	0.18
Darden Restaurants	237	22,757	0.03
Dollar General	496	46,133	0.06
Dollar Tree	415	44,534	0.06
Dollarama	200	25,069	0.03
Domino's Pizza (US listed)	346	12,638	0.02
Domino's Pizza (Australia listed)	75	14,172	0.02
Don Quijote Holdings	200	10,457	0.01
Dufry	48	7,137	0.01
FamilyMart UNY Holdings	100	7,013	0.01
Fast Retailing	100	39,867	0.05
Gap	473	16,110	0.02
Hennes & Mauritz	1,701	35,173	0.05
Home Depot	2,279	431,939	0.57
Industria de Diseno Textil	2,051	71,533	0.09
Isetan Mitsukoshi Holdings	300	3,720	0.01
J Front Retailing	200	3,769	0.01
Kering	139	65,596	0.09
Kingfisher	4,706	21,498	0.03
Kohl's	321	17,408	0.02
L Brands	473	28,484	0.04
Lawson	100	6,649	0.01
Liberty Interactive	877	21,416	0.03
Lowe's	1,675	155,674	0.21
lululemon athletica	215	16,897	0.02
Luxottica Group	265	16,277	0.02
Macy's	569	14,333	0.02
Marks & Spencer Group	3,721	15,846	0.02
Marui Group	500	9,157	0.01
McDonald's	1,556	267,819	0.36
Next	287	17,568	0.02

MSCI World UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (2.32%) (31 December 2016: 2.42%) (continued)			
Nitori Holdings	200	28,522	0.04
Nordstrom	212	10,045	0.01
O'Reilly Automotive	142	34,157	0.05
Pandora	211	22,987	0.03
PVH	109	14,956	0.02
Restaurant Brands International	400	24,668	0.03
Ross Stores	720	57,780	0.08
Starbucks	2,665	153,051	0.20
Swatch Group	63	25,691	0.03
Swatch Group	84	6,422	0.01
Takashimaya	1,000	10,528	0.01
Tapestry	552	24,415	0.03
Target	909	59,312	0.08
Tiffany	241	25,052	0.03
TJX	1,231	94,122	0.12
Tractor Supply	295	22,051	0.03
Travis Perkins	583	12,358	0.02
Tsuruha Holdings	100	13,600	0.02
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	144	32,207	0.04
USS	700	14,826	0.02
Wal-Mart Stores	2,701	266,724	0.35
Walgreens Boots Alliance	1,690	122,728	0.16
Yamada Denki	1,000	5,513	0.01
Yum! Brands	613	50,027	0.07
Savings & Loans (0.02%) (31 December 2016: 0.04%)			
New York Community Bancorp	422	5,495	0.01
People's United Financial	552	10,322	0.01
Semiconductors (2.73%) (31 December 2016: 2.28%)			
Advanced Micro Devices	1,642	16,880	0.02
Analog Devices	686	61,075	0.08
Applied Materials	1,990	101,729	0.13
ASM Pacific Technology	400	5,572	0.01
ASML Holding	677	117,999	0.16
Broadcom	731	187,794	0.25
Infineon Technologies	2,397	65,726	0.09
Intel	8,953	413,270	0.55
KLA-Tencor	256	26,898	0.04
Lam Research	295	54,301	0.07
Marvell Technology Group	700	15,029	0.02
Maxim Integrated Products	550	28,754	0.04
Microchip Technology	390	34,273	0.04
Micron Technology	1,933	79,485	0.10
NVIDIA	1,088	210,528	0.28
NXP Semiconductors	632	74,001	0.10
Qorvo	264	17,582	0.02
QUALCOMM	2,701	172,918	0.23
Renesas Electronics	900	10,490	0.01

MSCI World UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Semiconductors (2.73%) (31 December 2016: 2.28%) (continued)			
Rohm	200	22,157	0.03
Skyworks Solutions	399	37,885	0.05
STMicroelectronics	1,060	23,172	0.03
Texas Instruments	1,930	201,569	0.27
Tokyo Electron	300	54,328	0.07
Xilinx	435	29,328	0.04
Software (3.96%) (31 December 2016: 3.31%)			
Activision Blizzard	1,319	83,519	0.11
Adobe Systems	916	160,520	0.21
Akamai Technologies	381	24,780	0.03
Amadeus IT Holding	823	59,404	0.08
ANSYS	212	31,289	0.04
Autodesk	385	40,360	0.05
Broadridge Financial Solutions CA	274	24,819	0.03
CDK Global	608	20,234	0.03
Cerner	297	21,170	0.03
Cerner	512	34,504	0.05
Check Point Software Technologies	244	25,283	0.03
Citrix Systems	295	25,960	0.03
Constellation Software	45	27,368	0.04
Dassault Systemes	223	23,723	0.03
Electronic Arts	573	60,199	0.08
Fidelity National Information Services	630	59,277	0.08
First Data	855	14,287	0.02
Fiserv	423	55,468	0.07
Intuit	454	71,632	0.09
Jack Henry & Associates	128	14,971	0.02
Konami Holdings	100	5,504	0.01
Micro Focus International (US listed)	175	5,878	0.01
Micro Focus International (UK listed)	585	19,966	0.03
Microsoft	13,767	1,177,629	1.56
MSCI	137	17,336	0.02
Nexon	600	17,470	0.02
Open Text	600	21,410	0.03
Oracle	5,675	268,314	0.36
Paychex	624	42,482	0.06
Red Hat	326	39,153	0.05
Sage Group	1,821	19,658	0.03
salesforce.com	1,256	128,401	0.17
SAP	1,941	217,809	0.29
ServiceNow	275	35,857	0.05
SS&C Technologies Holdings	417	16,880	0.02
Take-Two Interactive Software	200	21,956	0.03
Veeva Systems	316	17,468	0.02
VMware	121	15,164	0.02
Workday	195	19,839	0.03

MSCI World UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Technology Hardware & Equipment (0.16%) (31 December 2016: 0.16%)			
Canon	1,900	70,839	0.10
Ricoh	1,700	15,800	0.02
Seiko Epson	700	16,523	0.02
Xerox	555	16,178	0.02
Telecommunications (3.52%) (31 December 2016: 4.04%)			
Arista Networks	61	14,370	0.02
AT&T	11,634	452,330	0.60
BCE	375	18,071	0.02
Bezeq The Israeli Telecommunication	6,398	9,694	0.01
BT Group	14,113	51,871	0.07
CenturyLink	1,820	30,358	0.04
Cisco Systems	9,504	364,003	0.48
CommScope Holding	300	11,349	0.02
Deutsche Telekom	5,899	104,801	0.14
Elisa	487	19,134	0.03
Eutelsat Communications	271	6,279	0.01
HKT Trust & HKT	5,000	6,370	0.01
Juniper Networks	801	22,828	0.03
KDDI	3,300	82,156	0.11
Koninklijke KPN	6,834	23,864	0.03
Millicom International Cellular	49	3,316	0.00
Motorola Solutions	333	30,083	0.04
NICE-Systems	72	6,523	0.01
Nippon Telegraph & Telephone	1,200	56,469	0.07
Nokia (Finland listed)	9,511	44,473	0.06
Nokia (France listed)	1,063	4,970	0.01
NTT DoCoMo	2,600	61,417	0.08
Orange	3,828	66,537	0.09
Palo Alto Networks	158	22,901	0.03
PCCW	15,000	8,711	0.01
Proximus	472	15,501	0.02
Rogers Communications	642	32,819	0.04
SES	529	8,264	0.01
Singapore Telecommunications	16,600	44,469	0.06
SoftBank	1,500	118,775	0.16
Spark New Zealand	2,743	7,081	0.01
Sprint	1,493	8,794	0.01
Swisscom	65	34,584	0.05
T-Mobile US	482	30,612	0.04
TDC	2,093	12,871	0.02
Tele2	590	7,264	0.01
Telecom Italia	16,986	14,696	0.02
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	5,734	37,713	0.05
Telefonica	8,371	81,672	0.11
Telefonica Deutschland Holding	1,829	9,194	0.01
Telenor	1,446	31,097	0.04
Telia	4,784	21,356	0.03
Telstra	3,115	8,844	0.01

MSCI World UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Telecommunications (3.52%) (31 December 2016: 4.04%) (continued)			
TELUS	530	20,143	0.03
TPG Telecom	256	1,315	0.00
Verizon Communications	7,759	410,684	0.54
Vodafone Group	48,543	154,316	0.20
Zayo Group Holdings	542	19,946	0.03
Textile (0.04%) (31 December 2016: 0.05%)			
Mohawk Industries	107	29,521	0.04
Toys, Games & Hobbies (0.14%) (31 December 2016: 0.15%)			
Bandai Namco Holdings	200	6,542	0.01
Hasbro	154	13,997	0.02
Mattel	1,023	15,734	0.02
Nintendo	200	73,129	0.09
Transportation (1.88%) (31 December 2016: 1.85%)			
AP Moeller - Maersk (non-voting rights)	12	20,979	0.03
AP Moeller - Maersk (voting rights)	5	8,354	0.01
Auckland International Airport	2,117	9,756	0.01
Aurizon Holdings	5,250	20,367	0.03
Canadian National Railway	1,396	115,484	0.15
Canadian Pacific Railway	281	51,506	0.07
Central Japan Railway	300	53,742	0.07
CH Robinson Worldwide	233	20,758	0.03
CSX	1,708	93,957	0.12
Deutsche Post	1,795	85,679	0.11
DSV	411	32,387	0.04
East Japan Railway	700	68,322	0.09
Expeditors International of Washington	348	22,512	0.03
FedEx	468	116,785	0.16
Groupe Eurotunnel	1,149	14,791	0.02
Hankyu Hanshin Holdings	400	16,085	0.02
JB Hunt Transport Services	187	21,501	0.03
Kansas City Southern	209	21,991	0.03
Keikyu	500	9,609	0.01
Keisei Electric Railway	300	9,640	0.01
Kintetsu Group Holdings	300	11,505	0.02
Knight-Swift Transportation Holdings	300	13,116	0.02
Kuehne & Nagel International	116	20,534	0.03
Kyushu Railway	200	6,205	0.01
MTR	3,088	18,092	0.02
Nippon Express	100	6,649	0.01
Norfolk Southern	537	77,811	0.10
Odakyu Electric Railway	500	10,697	0.01
Royal Mail	930	5,693	0.01
Seibu Holdings	700	13,242	0.02
Tokyu	1,300	20,749	0.03
Union Pacific	1,489	199,675	0.26
United Parcel Service	1,270	151,321	0.20

MSCI World UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Transportation (1.88%) (31 December 2016: 1.85%) (continued)			
West Japan Railway	400	29,213	0.04
Yamato Holdings	1,000	20,129	0.03
Utilities - Electric (2.41%) (31 December 2016: 2.50%)			
AES	900	9,747	0.01
AGL Energy	1,380	26,293	0.04
Alliant Energy	500	21,305	0.03
Ameren	510	30,085	0.04
American Electric Power	958	70,480	0.09
Chubu Electric Power	1,500	18,648	0.02
Chugoku Electric Power	400	4,300	0.01
CLP Holdings	3,000	30,682	0.04
CMS Energy	646	30,556	0.04
Consolidated Edison	568	48,252	0.06
Dominion Energy	1,164	94,354	0.13
DTE Energy	291	31,853	0.04
Duke Energy	1,255	105,558	0.14
E.ON	3,906	42,499	0.06
Edison International	591	37,375	0.05
EDP - Energias de Portugal	5,197	18,004	0.02
Electric Power Development	600	16,165	0.02
Electricite de France	925	11,574	0.02
Endesa	400	8,576	0.01
Enel	14,361	88,465	0.12
Engie	3,088	53,155	0.07
Entergy	306	24,905	0.03
Eversource Energy	660	41,699	0.06
Exelon	1,740	68,573	0.09
FirstEnergy	801	24,527	0.03
Fortis	886	32,606	0.04
Fortum	1,046	20,725	0.03
Hydro One	169	3,021	0.00
Iberdrola	10,572	82,009	0.11
Kansai Electric Power	1,400	17,150	0.02
Kyushu Electric Power	400	4,194	0.01
NextEra Energy	851	132,918	0.18
OGE Energy	436	14,349	0.02
Origin Energy	2,534	18,670	0.02
Orsted	448	24,472	0.03
PG&E	971	43,530	0.06
Pinnacle West Capital	185	15,758	0.02
Power Assets Holdings	2,500	21,091	0.03
PPL	1,305	40,390	0.05
Public Service Enterprise Group	931	47,947	0.06
Red Electrica	677	15,210	0.02
RWE	958	19,556	0.03
SCANA	377	14,997	0.02
Southern	1,839	88,438	0.12
SSE	1,754	31,320	0.04

MSCI World UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Utilities - Electric (2.41%) (31 December 2016: 2.50%) (continued)			
Terna Rete Elettrica Nazionale	2,965	17,246	0.02
Tohoku Electric Power	1,100	14,071	0.02
Tokyo Electric Power	1,500	5,939	0.01
Uniper	776	24,227	0.03
WEC Energy Group	626	41,585	0.06
Westar Energy	366	19,325	0.03
Xcel Energy	975	46,907	0.06
Utilities - Electric & Gas (0.45%) (31 December 2016: 0.52%)			
Atmos Energy	155	13,313	0.02
Canadian Utilities	393	11,734	0.02
CenterPoint Energy	765	21,695	0.03
Centrica	10,710	19,892	0.03
Enagas	600	17,198	0.02
Gas Natural SDG	696	16,088	0.02
Hong Kong & China Gas	12,317	24,138	0.03
National Grid	7,000	82,865	0.11
NiSource	482	12,373	0.02
Osaka Gas	1,000	19,263	0.02
Sempra Energy	445	47,580	0.06
Snam	4,148	20,322	0.03
Tokyo Gas	800	18,312	0.02
UGI	329	15,447	0.02
Water (0.12%) (31 December 2016: 0.13%)			
American Water Works	333	30,466	0.04
Severn Trent	620	18,133	0.02
Suez	533	9,386	0.01
United Utilities Group	1,184	13,286	0.02
Veolia Environnement	766	19,569	0.03
Total Common Stocks		75,154,262	99.62
Preferred Stock			
Auto Manufacturers (0.14%) (31 December 2016: 0.08%)			
Bayerische Motoren Werke	79	7,081	0.01
Porsche Automobil Holding	224	18,769	0.03
Volkswagen (non-voting rights)	375	74,952	0.10
Banks (0.01%) (31 December 2016: Nil)			
Intesa Sanpaolo	2,887	9,222	0.01
Chemicals (0.01%) (31 December 2016: Nil)			
Fuchs Petrolub	118	6,270	0.01
Household Products (0.06%) (31 December 2016: 0.07%)			
Henkel	331	43,860	0.06

MSCI World UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Preferred Stocks (continued)			
Telecommunications (0.00%) (31 December 2016: Nil)			
Telecom Italia	3,790	2,712	0.00
Total Preferred Stock		<u>162,866</u>	<u>0.22</u>
Rights			
Oil & Gas (0.00%) (31 December 2016: 0.00%)			
Repsol	2,126	968	0.00
Total Rights		<u>968</u>	<u>0.00</u>
Financial Assets at fair value through profit or loss		<u>75,318,096</u>	<u>99.84</u>
Other net assets		<u>123,808</u>	<u>0.16</u>
TOTAL NET ASSETS		<u>75,441,904</u>	<u>100.00</u>
Analysis of Total Assets (unaudited)			% of
Transferable securities listed on an official stock exchange			99.64
Current Assets			<u>0.36</u>
			<u>100.00</u>

MSCI World UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Significant Portfolio Changes (unaudited)

The following Schedule of Significant Portfolio Changes reflect the aggregate purchases of a security exceeding 1% of the total value of purchases and aggregate disposals greater than 1% of the total sales in the financial year. At a minimum the largest 20 purchases and sales are required to be disclosed, if applicable.

Portfolio Purchases	Cost USD
Apple	877,613
Microsoft	606,832
Facebook	451,067
Amazon.com	432,986
Johnson & Johnson	399,851
Exxon Mobil	388,448
JPMorgan Chase	373,643
Alphabet - Class C	324,439
Alphabet - Class A	315,391
Nestle	287,424
Wells Fargo	286,926
Bank of America	277,095
AT&T	265,025
Procter & Gamble	264,425
Berkshire Hathaway	262,623
Chevron	254,924
General Electric	245,504
Pfizer	242,455
Verizon Communications	226,785
Novartis	226,340

MSCI World UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Significant Portfolio Changes (unaudited) (continued)

Portfolio Sales	Proceeds USD
Yahoo!	39,362
Apple	38,284
Level 3 Communications	30,664
Walt Disney	27,461
Medtronic	27,265
Wells Fargo	25,860
Wal-Mart Stores	23,431
Royal Bank of Canada	17,087
SoftBank Group	16,278
Nuance Communications	13,519
Chugoku Bank	11,764
Allergan	11,411
Intu Properties	10,293
Dick's Sporting Goods	9,234
Citigroup	9,080
Delphi Automotive	8,771
Hitachi High-Technologies	8,605
Unibail-Rodamco	8,541
General Electric	8,459
Gemalto	8,143
Zoetis	7,966
AbbVie	7,944
Telefonica	7,936
Heineken	7,929
Johnson & Johnson	7,927
Sampo	7,926
CaixaBank	7,924
Altria Group	7,901
BASF	7,896
PepsiCo	7,887
PayPal Holdings	7,876
Axis Capital Holdings	7,873
Commonwealth Bank of Australia	7,871
Waste Management	7,853
SunTrust Banks	7,841
Microsoft	7,822
Exxon Mobil	7,801
Chevron	7,794
United Continental Holdings	7,751
Bayerische Motoren Werke	7,730
CSX	7,700
Navient	7,538
Schibsted	7,352
Edgewell Personal Care	7,313
MEDNAX	7,219

S&P 500 UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.16%) (31 December 2016: 0.23%)			
Interpublic Group	5,687	114,650	0.03
Nielsen Holdings	5,746	209,154	0.06
Omnicom Group	3,373	245,656	0.07
Aerospace & Defense (2.54%) (31 December 2016: 2.21%)			
Arconic	6,867	187,126	0.05
Boeing	8,806	2,596,977	0.72
General Dynamics	4,385	892,128	0.25
Harris	1,774	251,287	0.07
L3 Technologies	1,257	248,697	0.07
Lockheed Martin	3,914	1,256,590	0.35
Northrop Grumman	2,717	833,875	0.23
Raytheon	4,540	852,839	0.23
Rockwell Collins	2,586	350,713	0.10
TransDigm Group	688	188,939	0.05
United Technologies	11,863	1,513,363	0.42
Agriculture (1.41%) (31 December 2016: 1.80%)			
Altria Group	30,116	2,150,584	0.59
Archer-Daniels-Midland	8,914	357,273	0.10
Philip Morris International	24,603	2,599,307	0.72
Airlines (0.53%) (31 December 2016: 0.63%)			
Alaska Air Group	1,815	133,421	0.04
American Airlines Group	6,816	354,637	0.10
Delta Air Lines	10,240	573,440	0.16
Southwest Airlines	8,523	557,830	0.15
United Continental Holdings	4,416	297,638	0.08
Auto Manufacturers (0.56%) (31 December 2016: 0.61%)			
Ford Motor	61,155	763,826	0.21
General Motors	20,682	847,755	0.24
PACCAR	5,555	394,849	0.11
Auto Parts & Equipment (0.18%) (31 December 2016: 0.18%)			
Aptiv	4,197	356,031	0.10
BorgWarner	2,973	151,891	0.04
Goodyear Tire & Rubber	4,122	133,182	0.04
Banks (7.93%) (31 December 2016: 8.19%)			
Bank of America	152,566	4,503,748	1.25
Bank of New York Mellon	16,175	871,185	0.24
BB&T	12,968	644,769	0.18
Capital One Financial	7,659	762,683	0.21
Citigroup	41,440	3,083,550	0.85
Citizens Financial Group	8,156	342,389	0.09
Comerica	2,534	219,977	0.06

S&P 500 UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (7.93%) (31 December 2016: 8.19%) (continued)			
Fifth Third Bancorp	11,957	362,775	0.10
Goldman Sachs Group	5,605	1,427,930	0.40
Huntington Bancshares	17,645	256,911	0.07
JPMorgan Chase	54,440	5,821,814	1.61
KeyCorp	16,940	341,680	0.09
M&T Bank	2,240	383,018	0.11
Morgan Stanley	22,082	1,158,643	0.32
Northern Trust	3,412	340,825	0.09
PNC Financial Services Group	7,408	1,068,900	0.30
Regions Financial	18,516	319,956	0.09
State Street	5,762	562,429	0.16
SunTrust Banks	7,542	487,138	0.13
US Bancorp	24,770	1,327,177	0.37
Wells Fargo	69,456	4,213,895	1.17
Zions Bancorporation	3,209	163,113	0.04
Beverages (2.01%) (31 December 2016: 2.07%)			
Brown-Forman	3,215	220,774	0.06
Coca-Cola	60,558	2,778,401	0.77
Constellation Brands	2,601	594,510	0.17
Dr Pepper Snapple Group	3,011	292,248	0.08
Molson Coors Brewing	3,086	253,268	0.07
Monster Beverage	6,338	401,132	0.11
PepsiCo	22,565	2,705,995	0.75
Building & Construction Materials (0.39%) (31 December 2016: 0.46%)			
Fortune Brands Home & Security	2,528	173,017	0.05
Johnson Controls	15,041	573,213	0.16
Martin Marietta Materials	855	188,989	0.05
Masco	4,995	219,480	0.06
Vulcan Materials	2,125	272,786	0.07
Chemicals (2.18%) (31 December 2016: 2.07%)			
Air Products & Chemicals	3,318	544,417	0.15
Albemarle	1,680	214,855	0.06
CF Industries Holdings	3,896	165,736	0.04
DowDuPont	36,912	2,628,873	0.73
Eastman Chemical	2,250	208,440	0.06
Ecolab	4,209	564,763	0.16
FMC	1,976	187,048	0.05
International Flavors & Fragrances	1,229	187,558	0.05
LyondellBasell Industries	5,119	564,728	0.16
Monsanto	6,865	801,695	0.22
Mosaic	5,530	141,900	0.04
PPG Industries	3,952	461,673	0.13
Praxair	4,562	705,650	0.19
Sherwin-Williams	1,232	505,169	0.14

S&P 500 UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Commercial Services (1.23%) (31 December 2016: 1.02%)			
Automatic Data Processing	7,007	821,150	0.23
Cintas	1,255	195,567	0.05
Equifax	1,880	221,690	0.06
Gartner	1,326	163,297	0.04
Global Payments	2,590	259,622	0.07
H&R Block	2,997	78,581	0.02
Moody's	2,613	385,705	0.11
PayPal Holdings	17,650	1,299,393	0.36
Quanta Services	2,668	104,345	0.03
Robert Half International	1,704	94,640	0.03
Total System Services	2,671	211,249	0.06
United Rentals	1,347	231,563	0.06
Verisk Analytics	2,598	249,408	0.07
Western Union	6,859	130,390	0.04
Computers (5.73%) (31 December 2016: 5.08%)			
Accenture	9,597	1,469,205	0.41
Apple	80,770	13,668,707	3.78
Cadence Design Systems	4,240	177,317	0.05
Cognizant Technology Solutions	9,364	665,031	0.18
CSRA	2,255	67,470	0.02
DXC Technology	4,443	421,641	0.12
Hewlett-Packard	25,461	365,620	0.10
HP	25,700	539,957	0.15
IHS	5,560	251,034	0.07
International Business Machines	13,498	2,070,863	0.57
NetApp	4,322	239,093	0.07
Seagate Technology	4,468	186,941	0.05
Synopsys	2,465	210,116	0.06
Western Digital	4,477	356,056	0.10
Consumer Durables & Apparels (0.59%) (31 December 2016: 0.60%)			
Hanesbrands	5,320	111,241	0.03
Michael Kors Holdings	2,656	167,195	0.05
Nike	21,028	1,315,302	0.36
Ralph Lauren	960	99,542	0.03
Under Armour - Class A	3,133	45,209	0.01
Under Armour - Class C	2,109	28,092	0.01
VF	5,066	374,884	0.10
Cosmetics & Personal Care (1.47%) (31 December 2016: 1.61%)			
Colgate-Palmolive	13,822	1,042,870	0.29
Coty	7,181	142,830	0.04
Estee Lauder	3,490	444,068	0.12
Procter & Gamble	40,046	3,679,426	1.02

S&P 500 UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Distribution & Wholesale (0.23%) (31 December 2016: 0.26%)			
Fastenal	4,786	261,747	0.07
Genuine Parts	2,229	211,777	0.06
LKQ	4,596	186,919	0.05
WW Grainger	772	182,385	0.05
Diversified Financial Services (3.87%) (31 December 2016: 3.41%)			
Affiliated Managers Group	792	162,558	0.04
Alliance Data Systems	811	205,572	0.06
American Express	11,486	1,140,675	0.32
Ameriprise Financial	2,384	404,016	0.11
BlackRock	1,909	980,672	0.27
Cboe Global Markets	1,724	214,793	0.06
Charles Schwab	18,772	964,318	0.27
CME Group	5,302	774,357	0.21
Discover Financial Services	5,936	456,597	0.13
E*TRADE Financial	4,296	212,953	0.06
Franklin Resources	5,048	218,730	0.06
Intercontinental Exchange	8,939	630,736	0.17
Invesco	6,878	251,322	0.07
MasterCard	14,635	2,215,154	0.61
Nasdaq	1,703	130,842	0.04
Navient	3,334	44,409	0.01
Raymond James Financial	1,841	164,401	0.05
S&P Global	4,097	694,032	0.19
Synchrony Financial	11,965	461,969	0.13
T Rowe Price Group	3,837	402,616	0.11
Visa	28,518	3,251,622	0.90
Electrical Components & Equipment (0.30%) (31 December 2016: 0.30%)			
Acuity Brands	625	110,000	0.03
AMETEK	3,827	277,343	0.08
Emerson Electric	10,076	702,196	0.19
Electronics (1.35%) (31 December 2016: 1.20%)			
Agilent Technologies	5,160	345,565	0.10
Allegion	1,407	111,941	0.03
Amphenol	4,820	423,196	0.12
Corning	14,100	451,059	0.12
FLIR Systems	2,561	119,394	0.03
Fortive	4,824	349,016	0.10
Garmin	1,979	117,889	0.03
Honeywell International	11,981	1,837,406	0.51
Mettler-Toledo International	365	226,125	0.06
PerkinElmer	1,737	127,010	0.04
TE Connectivity	5,475	520,344	0.14
Waters	1,302	251,533	0.07
Energy (Nil) (31 December 2016: 0.02%)			

S&P 500 UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Engineering & Construction (0.07%) (31 December 2016: 0.07%)			
Fluor	2,529	130,623	0.04
Jacobs Engineering Group	1,646	108,570	0.03
Environmental Control (0.24%) (31 December 2016: 0.26%)			
Republic Services	3,836	259,352	0.07
Stericycle	1,106	75,197	0.02
Waste Management	6,277	541,705	0.15
Food (1.37%) (31 December 2016: 1.78%)			
Campbell Soup	2,903	139,663	0.04
ConAgra Foods	6,773	255,139	0.07
General Mills	8,848	524,598	0.15
Hershey	2,318	263,116	0.07
Hormel Foods	4,313	156,950	0.04
JM Smucker	1,658	205,990	0.06
Kellogg	3,666	249,215	0.07
Kraft Heinz	9,317	724,490	0.20
Kroger	14,423	395,911	0.11
McCormick	1,925	196,177	0.06
Mondelez International	23,147	990,692	0.27
Sysco	7,711	468,289	0.13
Tyson Foods	4,635	375,759	0.10
Forest Products & Paper (0.10%) (31 December 2016: 0.12%)			
International Paper	6,507	377,016	0.10
Full Line Insurance (4.28%) (31 December 2016: 4.39%)			
Aflac	6,066	532,473	0.15
Allstate	5,503	576,219	0.16
American International Group	14,135	842,163	0.23
Aon	3,981	533,454	0.15
Arthur J Gallagher	2,859	180,918	0.05
Assurant	840	84,706	0.02
Berkshire Hathaway	30,258	5,997,741	1.66
Brighthouse Financial	1,451	85,087	0.02
Chubb	7,328	1,070,841	0.30
Cincinnati Financial	2,170	162,685	0.04
Everest Re Group	525	116,161	0.03
Hartford Financial Services Group	5,889	331,433	0.09
Lincoln National	3,284	252,441	0.07
Loews	4,048	202,521	0.06
Marsh & McLennan	8,243	670,898	0.19
MetLife	16,643	841,470	0.23
Principal Financial Group	4,387	309,547	0.09
Progressive	9,494	534,702	0.15
Prudential Financial	6,733	774,160	0.21
Torchmark	1,792	162,552	0.04
Travelers	4,242	575,385	0.16
Unum Group	3,485	191,292	0.05

S&P 500 UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (4.28%) (31 December 2016: 4.39%) (continued)			
Willis Towers Watson	2,046	308,312	0.09
XL Group	3,727	131,041	0.04
Hand & Machine Tools (0.15%) (31 December 2016: 0.13%)			
Snap-on	824	143,623	0.04
Stanley Black & Decker	2,401	407,426	0.11
Health Care Products (2.64%) (31 December 2016: 2.53%)			
Align Technology	1,065	236,632	0.07
Baxter International	8,135	525,846	0.15
Becton Dickinson	4,161	890,704	0.25
Boston Scientific	22,018	545,826	0.15
Cooper	713	155,348	0.04
Danaher	9,539	885,410	0.25
DENTSPLY Sirona	3,406	224,217	0.06
Edwards Lifesciences	3,248	366,082	0.10
Henry Schein	2,561	178,963	0.05
Hologic	4,118	176,045	0.05
IDEXX Laboratories	1,443	225,656	0.06
Intuitive Surgical	1,730	631,346	0.17
Medtronic	21,603	1,744,442	0.48
Patterson	1,054	38,081	0.01
ResMed	2,033	172,175	0.05
Stryker	5,128	794,020	0.22
Thermo Fisher Scientific	6,257	1,188,079	0.33
Varian Medical Systems	1,597	177,507	0.05
Zimmer Holdings	3,114	375,766	0.10
Health Care Services (2.30%) (31 December 2016: 1.97%)			
Aetna	5,131	925,581	0.26
Anthem	4,099	922,316	0.25
Centene	2,850	287,508	0.08
Cigna	4,009	814,188	0.23
DaVita HealthCare Partners	2,244	162,129	0.04
Envision Healthcare Holdings	1,727	59,685	0.02
HCA Healthcare	4,497	395,016	0.11
Humana	2,178	540,296	0.15
IQVIA Holdings	2,454	240,247	0.07
Laboratory of America Holdings	1,464	233,523	0.06
Quest Diagnostics	2,242	220,815	0.06
UnitedHealth Group	15,225	3,356,503	0.93
Universal Health Services	1,250	141,688	0.04
Holding Companies - Diversified Operations (0.04%) (31 December 2016: 0.04%)			
Leucadia National	5,429	143,814	0.04
Home Builders (0.18%) (31 December 2016: 0.12%)			
DR Horton	5,065	258,670	0.07
Lennar	3,584	226,652	0.06

S&P 500 UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Home Builders (0.18%) (31 December 2016: 0.12%) (continued)			
PulteGroup	5,014	166,715	0.05
Home Furnishings (0.09%) (31 December 2016: 0.14%)			
Leggett & Platt	2,377	113,454	0.03
Whirlpool	1,241	209,282	0.06
Household Products (0.43%) (31 December 2016: 0.49%)			
Avery Dennison	1,387	159,311	0.04
Church & Dwight	3,702	185,729	0.05
Clorox	2,049	304,768	0.08
Kimberly-Clark	5,628	679,075	0.19
Newell Brands	7,557	233,511	0.07
Internet (7.74%) (31 December 2016: 6.59%)			
Alphabet - Class A	4,675	4,924,645	1.36
Alphabet - Class C	4,737	4,956,797	1.37
Amazon.com	6,297	7,364,152	2.04
eBay	15,229	574,742	0.16
Expedia	1,958	234,510	0.06
F5 Networks	964	126,496	0.04
Facebook	37,510	6,619,015	1.83
Netflix	6,877	1,320,109	0.37
Priceline Group	765	1,329,371	0.37
Symantec	9,595	269,236	0.07
TripAdvisor	1,910	65,819	0.02
VeriSign	1,457	166,739	0.05
Iron & Steel (0.09%) (31 December 2016: 0.09%)			
Nucor	5,121	325,593	0.09
Leisure Time (0.28%) (31 December 2016: 0.24%)			
Carnival	6,433	426,958	0.12
Harley-Davidson	2,574	130,965	0.03
Norwegian Cruise Line Holdings	2,822	150,272	0.04
Royal Caribbean Cruises	2,633	314,064	0.09
Lodging (0.43%) (31 December 2016: 0.21%)			
Hilton Worldwide Holdings	3,054	243,892	0.06
Marriott International	5,004	679,193	0.19
MGM Resorts International	7,755	258,940	0.07
Wyndham Worldwide	1,507	174,616	0.05
Wynn Resorts	1,235	208,209	0.06
Machinery - Diversified (0.62%) (31 December 2016: 0.53%)			
Cummins	2,387	421,640	0.11
Deere	5,034	787,871	0.22
Flowserve	1,673	70,483	0.02
Rockwell Automation	1,990	390,737	0.11

S&P 500 UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Machinery - Diversified (0.62%) (31 December 2016: 0.53%) (continued)			
Roper Technologies	1,550	401,450	0.11
Xylem	2,695	183,799	0.05
Machinery, Construction & Mining (0.41%) (31 December 2016: 0.28%)			
Caterpillar	9,503	1,497,483	0.41
Media (2.64%) (31 December 2016: 2.90%)			
CBS	5,793	341,787	0.09
Charter Communications	3,135	1,053,235	0.29
Comcast	73,256	2,933,903	0.81
Discovery Communications - Class A	2,636	58,994	0.02
Discovery Communications - Class C	3,838	81,250	0.02
DISH Network	3,248	155,092	0.04
News - Class A	6,100	98,881	0.03
News - Class B	1,697	28,170	0.01
Scripps Networks Interactive	1,616	137,974	0.04
Time Warner	12,046	1,101,848	0.31
Twenty-First Century Fox - Class A	16,123	556,727	0.15
Twenty-First Century Fox - Class B	7,051	240,580	0.07
Viacom	5,235	161,290	0.04
Walt Disney	24,040	2,584,540	0.72
Mining (0.20%) (31 December 2016: 0.18%)			
Freeport-McMoRan	21,622	409,953	0.11
Newmont Mining	8,494	318,695	0.09
Miscellaneous Manufacturers (2.08%) (31 December 2016: 2.74%)			
3M	9,454	2,225,188	0.62
AO Smith	2,660	163,005	0.04
Dover	2,374	239,750	0.07
Eaton	6,786	536,162	0.15
General Electric	135,419	2,363,061	0.65
Illinois Tool Works	4,882	814,562	0.23
Ingersoll-Rand	4,014	358,009	0.10
Parker-Hannifin	2,069	412,931	0.11
Pentair	2,401	169,559	0.05
Textron	3,875	219,286	0.06
Oil & Gas (4.91%) (31 December 2016: 5.92%)			
Anadarko Petroleum	8,725	468,009	0.13
Andeavor	2,152	246,060	0.07
Apache	6,121	258,429	0.07
Cabot Oil & Gas	6,992	199,971	0.05
Chesapeake Energy	13,758	54,482	0.01
Chevron	29,849	3,736,796	1.03
Cimarex Energy	1,369	167,032	0.05
Concho Resources	2,322	348,811	0.10
ConocoPhillips	19,140	1,050,594	0.29
Devon Energy	8,469	350,617	0.10

S&P 500 UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Oil & Gas (4.91%) (31 December 2016: 5.92%) (continued)			
EOG Resources	8,923	962,881	0.27
EQT	3,805	216,581	0.06
Exxon Mobil	66,606	5,570,926	1.54
Helmerich & Payne	1,693	109,435	0.03
Hess	4,548	215,893	0.06
Marathon Oil	13,244	224,221	0.06
Marathon Petroleum	8,008	528,368	0.15
Newfield Exploration	3,531	111,332	0.03
Noble Energy	8,303	241,949	0.07
Occidental Petroleum	11,989	883,110	0.24
Phillips 66	6,686	676,289	0.19
Pioneer Natural Resources	2,595	448,546	0.12
Range Resources	3,269	55,769	0.02
Valero Energy	6,846	629,216	0.17
Oil & Gas Services (0.77%) (31 December 2016: 1.10%)			
Baker Hughes	6,160	194,902	0.05
Halliburton	13,910	679,782	0.19
National Oilwell Varco	6,516	234,706	0.07
Schlumberger	21,696	1,462,094	0.40
Technip	6,633	207,679	0.06
Packaging & Containers (0.22%) (31 December 2016: 0.19%)			
Ball	5,867	222,066	0.06
Packaging Corp of America	1,415	170,578	0.05
Sealed Air	2,847	140,357	0.04
WestRock	4,145	262,006	0.07
Pharmaceuticals (8.37%) (31 December 2016: 8.89%)			
Abbott Laboratories	27,173	1,550,763	0.43
AbbVie	24,881	2,406,241	0.67
Alexion Pharmaceuticals	3,438	411,150	0.11
Allergan	5,212	852,579	0.24
AmerisourceBergen	2,347	215,502	0.06
Amgen	11,336	1,971,330	0.55
Biogen Idec	3,356	1,069,121	0.30
Bristol-Myers Squibb	25,577	1,567,359	0.43
Cardinal Health	4,933	302,245	0.08
Celgene	12,423	1,296,464	0.36
Eli Lilly	15,333	1,295,025	0.36
Express Scripts Holding	8,923	666,013	0.18
Gilead Sciences	20,701	1,483,020	0.41
Illumina	2,236	488,544	0.13
Incyte	2,640	250,034	0.07
Johnson & Johnson	42,239	5,901,633	1.63
McKesson	3,191	497,636	0.14
Merck	43,268	2,434,690	0.67
Mylan	8,834	373,767	0.10
Perrigo	2,079	181,206	0.05

S&P 500 UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pharmaceuticals (8.37%) (31 December 2016: 8.89%) (continued)			
Pfizer	93,916	3,401,638	0.94
Regeneron Pharmaceuticals	1,220	458,671	0.13
Vertex Pharmaceuticals	4,034	604,535	0.17
Zoetis	7,907	569,620	0.16
Pipelines (0.35%) (31 December 2016: 0.53%)			
Kinder Morgan	30,841	557,297	0.15
ONEOK	6,014	321,448	0.09
Williams	12,881	392,742	0.11
Real Estate (0.06%) (31 December 2016: 0.05%)			
CBRE Group	5,160	223,480	0.06
Real Estate Investment Trusts (2.80%) (31 December 2016: 2.84%)			
Alexandria Real Estate Equities	1,647	215,082	0.06
American Tower	6,770	965,876	0.27
Apartment Investment & Management	2,288	100,009	0.03
AvalonBay Communities	2,086	372,163	0.10
Boston Properties	2,398	311,812	0.09
Crown Castle International	6,331	702,804	0.20
Digital Realty Trust	3,084	351,268	0.10
Duke Realty	5,144	139,968	0.04
Equinix	1,155	523,469	0.15
Equity Residential	5,798	369,739	0.10
Essex Property Trust	990	238,956	0.07
Extra Space Storage	2,181	190,728	0.05
Federal Realty Investment Trust	1,024	135,997	0.04
GGP	10,347	242,016	0.07
HCP	6,915	180,343	0.05
Host Hotels & Resorts	11,207	222,459	0.06
Iron Mountain	4,245	160,164	0.04
Kimco Realty	6,740	122,331	0.03
Macerich	1,848	121,377	0.03
Mid-America Apartment Communities	1,920	193,075	0.05
Prologis	8,257	532,659	0.15
Public Storage	2,397	500,973	0.14
Realty Income	4,499	256,533	0.07
Regency Centers	2,257	156,139	0.04
SBA Communications	1,797	293,558	0.08
Simon Property Group	4,835	830,363	0.23
SL Green Realty	1,488	150,184	0.04
UDR	4,623	178,078	0.05
Ventas	5,598	335,936	0.09
Vornado Realty Trust	2,896	226,409	0.06
Welltower	6,223	396,841	0.11
Weyerhaeuser	11,588	408,593	0.11

S&P 500 UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (5.57%) (31 December 2016: 5.95%)			
Advance Auto Parts	1,058	105,472	0.03
AutoZone	443	315,137	0.09
Best Buy	4,335	296,817	0.08
CarMax	2,755	176,678	0.05
Chipotle Mexican Grill	422	121,971	0.03
Costco Wholesale	6,810	1,267,477	0.35
CVS Health	15,773	1,143,543	0.32
Darden Restaurants	1,880	180,518	0.05
Dollar General	4,016	373,528	0.10
Dollar Tree	3,757	403,164	0.11
Foot Locker	2,227	104,402	0.03
Gap	3,591	122,309	0.03
Home Depot	18,340	3,475,980	0.96
Kohl's	2,665	144,523	0.04
L Brands	3,562	214,504	0.06
Lowe's	13,168	1,223,834	0.34
Macy's	4,133	104,110	0.03
McDonald's	12,640	2,175,597	0.60
Nordstrom	1,953	92,533	0.03
O'Reilly Automotive	1,431	344,213	0.10
PVH	1,258	172,610	0.05
Ross Stores	6,042	484,871	0.13
Signet Jewelers	1,096	61,979	0.02
Starbucks	22,252	1,277,932	0.35
Tapestry	4,167	184,306	0.05
Target	8,442	550,841	0.15
Tiffany	1,668	173,389	0.05
TJX	10,101	772,322	0.21
Tractor Supply	1,964	146,809	0.04
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	831	185,861	0.05
Wal-Mart Stores	23,238	2,294,752	0.64
Walgreens Boots Alliance	13,679	993,369	0.28
Yum! Brands	5,189	423,474	0.12
Savings & Loans (0.03%) (31 December 2016: 0.03%)			
People's United Financial	5,229	97,782	0.03
Semiconductors (3.86%) (31 December 2016: 3.34)			
Advanced Micro Devices	12,177	125,179	0.03
Analog Devices	6,020	535,961	0.15
Applied Materials	16,605	848,848	0.24
Broadcom	6,333	1,626,948	0.45
Intel	73,360	3,386,298	0.94
KLA-Tencor	2,281	239,665	0.07
Lam Research	2,481	456,678	0.13
Microchip Technology	3,632	319,180	0.09
Micron Technology	18,508	761,049	0.21
NVIDIA	9,566	1,851,021	0.51
Qorvo	1,892	126,007	0.03

S&P 500 UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Semiconductors (3.86%) (31 December 2016: 3.34) (continued)			
QUALCOMM	23,377	1,496,595	0.41
Skyworks Solutions	2,934	278,583	0.08
Texas Instruments	15,514	1,620,282	0.45
Xilinx	4,013	270,556	0.07
Software (5.54%) (31 December 2016: 4.78%)			
Activision Blizzard	12,195	772,187	0.21
Adobe Systems	7,678	1,345,493	0.37
Akamai Technologies	2,566	166,893	0.05
ANSYS	1,407	207,659	0.06
Autodesk	3,331	349,189	0.10
CA	4,837	160,975	0.04
Cerner	5,199	350,361	0.10
Citrix Systems	2,270	199,760	0.06
Electronic Arts	4,710	494,833	0.14
Fidelity National Information Services	5,100	479,859	0.13
Fiserv	3,300	432,729	0.12
Intuit	3,930	620,075	0.17
Microsoft	121,318	10,377,542	2.87
Oracle	47,923	2,265,799	0.63
Paychex	5,162	351,429	0.10
Red Hat	2,859	343,366	0.09
salesforce.com	10,696	1,093,452	0.30
Technology Hardware & Equipment (0.03%) (31 December 2016: 0.05%)			
Xerox	3,624	105,640	0.03
Telecommunications (2.98%) (31 December 2016: 3.57%)			
AT&T	96,494	3,751,687	1.04
CenturyLink	14,499	241,843	0.07
Cisco Systems	77,872	2,982,498	0.82
Juniper Networks	6,045	172,282	0.05
Motorola Solutions	2,444	220,791	0.06
Verizon Communications	64,214	3,398,847	0.94
Textile (0.08%) (31 December 2016: 0.06%)			
Mohawk Industries	1,011	278,935	0.08
Toys, Games & Hobbies (0.07%) (31 December 2016: 0.09%)			
Hasbro	1,620	147,242	0.04
Mattel	5,773	88,789	0.03
Transportation (1.66%) (31 December 2016: 1.64%)			
CH Robinson Worldwide	2,099	187,000	0.05
CSX	14,453	795,060	0.22
Expeditors International of Washington	2,592	167,676	0.05
FedEx	3,873	966,468	0.27
JB Hunt Transport Services	1,303	149,819	0.04
Kansas City Southern	1,537	161,723	0.04

S&P 500 UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Transportation (1.66%) (31 December 2016: 1.64%) (continued)			
Norfolk Southern	4,368	632,923	0.17
Union Pacific	12,419	1,665,388	0.46
United Parcel Service	10,779	1,284,318	0.36
Utilities - Electric (2.64%) (31 December 2016: 2.88%)			
AES	9,614	104,120	0.03
Alliant Energy	3,801	161,961	0.04
Ameren	3,488	205,757	0.06
American Electric Power	7,831	576,127	0.16
CMS Energy	4,452	210,580	0.06
Consolidated Edison	4,786	406,571	0.11
Dominion Energy	10,285	833,702	0.23
DTE Energy	2,887	316,011	0.09
Duke Energy	11,134	936,481	0.26
Edison International	5,088	321,765	0.09
Entergy	2,941	239,368	0.07
Eversource Energy	5,032	317,922	0.09
Exelon	14,816	583,898	0.16
FirstEnergy	7,217	220,984	0.06
NextEra Energy	7,437	1,161,585	0.32
NRG Energy	4,363	124,258	0.03
PG&E	7,762	347,970	0.10
Pinnacle West Capital	1,690	143,954	0.04
PPL	10,875	336,581	0.09
Public Service Enterprise Group	8,082	416,223	0.11
SCANA	2,297	91,375	0.03
Southern	15,699	754,965	0.21
WEC Energy Group	5,050	335,471	0.09
Xcel Energy	7,970	383,437	0.11
Utilities - Electric & Gas (0.21%) (31 December 2016: 0.22%)			
CenterPoint Energy	7,393	209,665	0.06
NiSource	4,709	120,880	0.03
Sempra Energy	3,869	413,674	0.12
Water (0.07%) (31 December 2016: 0.07%)			
American Water Works	2,676	244,827	0.07
Total Common Stocks		358,647,773	99.26

S&P 500 UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.13%) (31 December 2016: (0.01)%)

Settlement Date		Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
03/01/2018	CHF	57,145,068	USD	58,364,000	276,399	0.08
03/01/2018	EUR	15,876,775	USD	18,973,000	91,835	0.03
03/01/2018	EUR	471,084	USD	560,200	5,477	0.00
03/01/2018	EUR	1,255,842	USD	1,491,400	16,615	0.00
03/01/2018	EUR	9,703,867	USD	11,467,700	184,705	0.05
03/01/2018	EUR	4,755,601	USD	5,600,700	109,827	0.03
03/01/2018	EUR	2,025,328	USD	2,398,600	33,414	0.01
03/01/2018	GBP	27,211,903	USD	36,885,000	(74,103)	(0.02)
03/01/2018	GBP	1,105,108	USD	1,492,800	2,135	0.00
03/01/2018	GBP	1,237,075	USD	1,669,500	3,953	0.00
03/01/2018	USD	11,467,700	EUR	9,703,867	(184,706)	(0.05)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts					724,360	0.20
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts					(258,809)	(0.07)
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts					465,551	0.13

Futures contracts (0.00%) (31 December 2016: Nil)

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain USD	% of Net Assets
S&P 500 E-Mini Index Futures					
16/03/2018	UBS AG	1,725,068	13	14,333	0.00
Unrealised gain on futures contracts		1,725,068	13	14,333	0.00
Total Financial Derivative Instruments				479,884	0.13

	Fair Value USD	% of Net Assets
Financial Assets at fair value through profit and loss	359,127,657	99.39
Other net assets	2,195,019	0.61
TOTAL NET ASSETS	361,322,676	100.00

Analysis of Total Assets (unaudited)	% of Total Assets
Transferable securities listed on an official stock exchange	99.14
Financial derivative instruments dealt in on a regulated market	0.00
Over the counter financial derivative instruments	0.20
Current Assets	0.66
	100.00

* The counterparty for open forward foreign currency exchange contracts are Canadian Imperial Bank of Commerce, JPMorgan Chase and State Street Bank London.

S&P 500 UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Significant Portfolio Changes (unaudited)

The following Schedule of Significant Portfolio Changes reflect the aggregate purchases of a security exceeding 1% of the total value of purchases and aggregate disposals greater than 1% of the total sales in the financial year. At a minimum the largest 20 purchases and sales are required to be disclosed, if applicable.

Portfolio Purchases	Cost USD
Apple	4,928,550
Microsoft	3,645,345
Amazon.com	2,597,212
Facebook	2,518,684
Exxon Mobil	2,411,872
Johnson & Johnson	2,343,057
Berkshire Hathaway	2,252,416
JPMorgan Chase	2,163,454
Alphabet - Class C	1,844,467
Alphabet - Class A	1,820,219
Wells Fargo	1,581,819
AT&T	1,525,911
Bank of America	1,486,235
Procter & Gamble	1,435,437
General Electric	1,392,850
Verizon Communications	1,307,650
Chevron	1,301,668
Pfizer	1,278,114
Citigroup	1,239,850
PepsiCo	1,226,973

Portfolio Sales	Proceeds USD
Apple	1,891,633
Microsoft	1,251,214
JPMorgan Chase	856,808
Johnson & Johnson	815,697
Facebook	800,369
Exxon Mobil	787,344
Amazon.com	783,379
Berkshire Hathaway	714,466
Citigroup	620,343
Procter & Gamble	577,241
Alphabet - Class A	562,070
Yahoo!	561,752
Wells Fargo	559,681
Alphabet - Class C	538,882
Bank of America	532,474
PepsiCo	507,689
Home Depot	503,264
AT&T	498,562
Reynolds American	496,595
Verizon Communications	475,571

Solactive Global Oil Equities UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Oil & Gas (99.97%) (31 December 2016: 99.99%)			
Anadarko Petroleum	12,644	678,224	4.01
Carrizo Oil & Gas	39,354	837,453	4.95
Chesapeake Energy	135,976	538,465	3.18
Concho Resources	4,893	735,026	4.34
ConocoPhillips	12,295	674,873	3.99
Crescent Point Energy	76,853	587,615	3.47
Devon Energy	17,476	723,506	4.28
Encana	58,043	776,871	4.59
Energen	10,750	618,878	3.66
Enerplus	59,108	580,725	3.43
EOG Resources	6,341	684,257	4.04
Gran Tierra Energy	247,158	667,327	3.94
Laredo Petroleum	44,700	474,267	2.80
Marathon Oil	48,746	825,270	4.88
Matador Resources	23,137	720,255	4.26
Murphy Oil	21,963	681,951	4.03
Newfield Exploration	21,122	665,977	3.94
Oasis Petroleum	73,714	619,935	3.66
Parex Resources	50,720	735,125	4.34
PrairieSky Royalty	23,917	611,979	3.62
Raging River Exploration	103,674	661,951	3.91
RSP Permian	17,192	699,371	4.13
Whitecap Resources	74,111	529,385	3.13
Whiting Petroleum	30,539	808,673	4.78
WPX Energy	55,459	780,308	4.61
Total Common Stocks		16,917,667	99.97
Financial Assets at fair value through profit and loss		16,917,667	99.97
Other net assets		4,567	0.03
TOTAL NET ASSETS		16,922,234	100.00
Analysis of Total Assets (unaudited)			% of Total Assets
Transferable securities listed on an official stock exchange			99.85
Current Assets			0.15
			100.00

Solactive Global Oil Equities UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Significant Portfolio Changes (unaudited)

The following Schedule of Significant Portfolio Changes reflect the aggregate purchases of a security exceeding 1% of the total value of purchases and aggregate disposals greater than 1% of the total sales in the financial year. At a minimum the largest 20 purchases and sales are required to be disclosed, if applicable.

Portfolio Purchases	Cost USD
Gran Tierra Energy	956,789
Raging River Exploration	919,165
Enerplus	896,387
Laredo Petroleum	555,460
WPX Energy	554,312
Newfield Exploration	552,040
Chesapeake Energy	495,724
Crescent Point Energy	424,480
Carrizo Oil & Gas	366,366
Baytex Energy	267,952
Whiting Petroleum	257,697
Oasis Petroleum	166,604
QEP Resources	159,495
Murphy Oil	98,129
Anadarko Petroleum	79,303
Devon Energy	75,503
Marathon Oil	73,781
Energen	52,295
Whitecap Resources	43,610
Cimarex Energy	25,774

Portfolio Sales	Proceeds USD
WPX Energy	1,185,452
Pioneer Natural Resources	1,085,075
Noble Energy	1,074,261
Vermilion Energy	977,909
Cimarex Energy	903,970
Oasis Petroleum	785,661
Baytex Energy	771,059
Whiting Petroleum	708,974
QEP Resources	637,847
Prairiesky Royalty	609,840
Encana	609,784
ConocoPhillips	564,965
Anadarko Petroleum	545,288
Matador Resources	544,696
EOG Resources	501,686
Energen	498,139
Parex Resources	484,815
Whitecap Resources	483,094
Murphy Oil	473,635
RSP Permian	398,367
Concho Resources	397,840
Devon Energy	383,481
Marathon Oil	380,560
Enerplus	370,442
Carrizo Oil & Gas	339,541
Crescent Point Energy	324,278
Gran Tierra Energy	275,142
Raging River Exploration	208,997

Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Mining (100.00%) (31 December 2016: 100.02%)			
Acacia Mining	485,550	1,303,803	3.02
Agnico-Eagle Mines	42,467	1,967,185	4.56
Alacer Gold	953,661	1,697,326	3.93
Alamos Gold	254,761	1,665,264	3.86
AngloGold Ashanti - ADR	219,447	2,236,165	5.18
Argonaut Gold	548,973	1,051,546	2.44
B2Gold	778,035	2,409,335	5.58
Centamin	1,011,334	2,165,674	5.02
Centerra Gold	356,475	1,832,235	4.24
Detour Gold	151,054	1,781,857	4.13
Eldorado Gold	1,022,400	1,485,110	3.44
Gold Fields - ADR	483,406	2,078,646	4.81
Harmony Gold Mining - ADR	1,092,112	2,042,249	4.73
IAMGOLD	322,107	1,884,388	4.36
Kinross Gold	468,449	2,026,412	4.69
Kirkland Lake Gold	167,204	2,571,548	5.96
Koza Altin Isletmeleri	151,679	1,528,151	3.54
Perseus Mining	3,185,710	934,389	2.16
Pretium Resources	246,158	2,817,276	6.52
Randgold Resources - ADR	20,410	2,018,345	4.67
Semafo	745,240	2,123,394	4.92
Sibanye Gold - ADR	335,587	1,694,714	3.92
Zhaojin Mining Industry	2,413,000	1,867,480	4.32
Total Common Stocks		43,182,492	100.00
Financial assets at fair value through profit and loss		43,182,492	100.00
Other net assets		787	0.00
TOTAL NET ASSETS		43,183,279	100.00
Analysis of Total Assets (unaudited)			% of
Transferable securities listed on an official stock exchange			Total Assets
			99.88
Current Assets			0.12
			100.00

Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Significant Portfolio Changes (unaudited)

The following Schedule of Significant Portfolio Changes reflect the aggregate purchases of a security exceeding 1% of the total value of purchases and aggregate disposals greater than 1% of the total sales in the financial year. At a minimum the largest 20 purchases and sales are required to be disclosed, if applicable.

Portfolio Purchases	Cost USD
Pretium Resources	2,506,098
Kirkland Lake Gold	2,057,888
IAMGOLD	1,935,430
Harmony Gold Mining - ADR	1,684,850
Eldorado Gold	1,665,681
AngloGold Ashanti - ADR	1,429,155
B2Gold	1,320,105
Sibanye Gold - ADR	1,307,488
Semafo	1,287,337
Gold Fields - ADR	1,183,301
Detour Gold	1,149,411
Acacia Mining	1,001,036
Centerra Gold	966,851
Alamos Gold	945,612
Centamin	932,039
Zhaojin Mining Industry	919,721
Agnico Eagle Mines	871,665
Kinross Gold	858,732
Koza Altin Isletmeleri	830,529
Randgold Resources - ADR	830,381
Alacer Gold	818,281
Argonaut Gold	643,484
Perseus Mining	488,314
Medusa Mining	335,392

Portfolio Sales	Proceeds USD
Koza Altin Isletmeleri	2,323,140
Sibanye Gold - ADR	1,427,551
Kirkland Lake Gold	1,389,967
Medusa Mining	1,260,301
B2Gold	980,821
IAMGOLD	946,043
Centerra Gold	915,272
Perseus Mining	881,550
Argonaut Gold	844,943
Gold Fields - ADR	827,969
Alamos Gold	825,442
Kinross Gold	771,630
Randgold Resources - ADR	693,648
Centamin	658,779
Agnico Eagle Mines	555,917
Eldorado Gold	541,053
Alacer Gold	503,354
Harmony Gold Mining - ADR	467,033
Semafo	250,493
Detour Gold	243,782
Zhaojin Mining Industry	223,827
AngloGold Ashanti - ADR	192,119
Acacia Mining	184,887

MSCI Australia UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Fair Value AUD	% of Net Assets
Common Stocks			
Airlines (Nil) (31 December 2016: 0.13%)			
Banks (31.58%) (31 December 2016: 34.25%)			
Australia & New Zealand Banking Group	295,068	8,480,254	6.34
Bank of Queensland	39,936	507,986	0.38
Bendigo and Adelaide Bank	48,599	567,150	0.42
Commonwealth Bank of Australia	174,261	14,000,129	10.47
National Australia Bank	270,065	7,985,822	5.97
Westpac Banking	341,341	10,701,041	8.00
Beverages (1.25%) (31 December 2016: 1.08%)			
Coca-Cola Amatil	57,134	486,211	0.36
Treasury Wine Estates	74,442	1,188,094	0.89
Building & Construction Materials (1.44%) (31 December 2016: 1.28%)			
Boral	116,991	911,360	0.68
James Hardie Industries	44,528	1,007,223	0.76
Chemicals (0.50%) (31 December 2016: 0.48%)			
Incitec Pivot	170,596	665,324	0.50
Commercial Services (3.28%) (31 December 2016: 3.23%)			
Brambles	159,759	1,608,773	1.20
Transurban Group	223,595	2,779,286	2.08
Computers (0.56%) (31 December 2016: 0.46%)			
Computershare	46,229	753,533	0.56
Diversified Financial Services (3.22%) (31 December 2016: 2.88%)			
ASX	19,500	1,069,770	0.80
Macquarie Group	32,521	3,240,067	2.42
Engineering & Construction (1.64%) (31 December 2016: 1.44%)			
CIMIC Group	9,867	507,657	0.38
Lend Lease Group	55,821	912,674	0.68
Sydney Airport	110,125	776,381	0.58
Entertainment (1.77%) (31 December 2016: 1.51%)			
Aristocrat Leisure	54,707	1,296,556	0.97
Tabcorp Holdings	190,639	1,063,766	0.80
Food (6.44%) (31 December 2016: 6.22%)			
Wesfarmers	113,888	5,058,905	3.78
Woolworths	130,371	3,559,128	2.66
Full Line Insurance (6.17%) (31 December 2016: 6.20%)			
AMP	292,655	1,518,880	1.14
Challenger	58,510	820,895	0.62
Insurance Australia Group	236,853	1,714,816	1.28

MSCI Australia UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value AUD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (6.17%) (31 December 2016: 6.20%) (continued)			
Medibank	276,939	911,129	0.68
QBE Insurance Group	137,900	1,472,772	1.10
Suncorp Group	130,445	1,807,968	1.35
Health Care Products (0.73%) (31 December 2016: 0.56%)			
Cochlear	5,732	981,490	0.73
Health Care Services (1.71%) (31 December 2016: 1.75%)			
Healthscope	174,242	365,908	0.27
Ramsay Health Care	14,275	1,000,963	0.75
Sonic Healthcare	40,234	919,749	0.69
Internet (0.48%) (31 December 2016: 0.39%)			
Seek	33,729	641,188	0.48
Iron & Steel (0.57%) (31 December 2016: 0.73%)			
Fortescue Metals Group	155,286	757,796	0.57
Leisure Time (0.18%) (31 December 2016: 0.14%)			
Flight Centre Travel Group	5,498	243,232	0.18
Lodging (0.38%) (31 December 2016: 0.33%)			
Crown Resorts	39,373	512,636	0.38
Mining (13.35%) (31 December 2016: 11.16%)			
Alumina	244,805	594,876	0.44
BHP Billiton	323,031	9,552,027	7.14
BlueScope Steel	57,252	879,963	0.66
Newcrest Mining	77,054	1,758,372	1.31
Rio Tinto	42,660	3,234,055	2.42
South32	527,597	1,841,313	1.38
Miscellaneous Manufacturers (0.52%) (31 December 2016: 0.53%)			
Orica	38,094	689,501	0.52
Oil & Gas (4.33%) (31 December 2016: 3.87%)			
Caltex Australia	26,512	902,734	0.67
Oil Search	136,712	1,064,986	0.80
Santos	187,490	1,021,821	0.76
Woodside Petroleum	84,727	2,802,769	2.10
Packaging & Containers (1.34%) (31 December 2016: 1.37%)			
Amcor	116,183	1,791,542	1.34
Pharmaceuticals (4.82%) (31 December 2016: 3.64%)			
CSL	45,581	6,440,595	4.82

MSCI Australia UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value AUD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pipelines (0.70%) (31 December 2016: 0.76%)			
APA Group	112,491	937,050	0.70
Real Estate (0.31%) (31 December 2016: 0.23%)			
REA Group	5,384	412,684	0.31
Real Estate Investment Trusts (7.81%) (31 December 2016: 8.20%)			
Dexus Property Group	103,027	1,004,513	0.75
Goodman Group	180,578	1,520,467	1.14
GPT Group	179,670	918,114	0.69
Mirvac Group	371,843	873,831	0.65
Scentre Group	532,755	2,232,243	1.67
Stockland	242,320	1,085,594	0.81
Vicinity Centres	338,050	919,496	0.69
Westfield	199,525	1,893,492	1.41
Retail (0.39%) (31 December 2016: 0.55%)			
Domino's Pizza	6,169	288,092	0.22
Harvey Norman Holdings	56,093	233,908	0.17
Telecommunications (1.31%) (31 December 2016: 2.08%)			
Telstra	417,638	1,516,026	1.13
TPG Telecom	36,818	241,894	0.18
Transportation (0.76%) (31 December 2016: 0.83%)			
Aurizon Holdings	205,416	1,018,863	0.76
Utilities - Electric (2.69%) (31 December 2016: 2.85%)			
AGL Energy	65,891	1,605,105	1.20
AusNet Services	184,227	332,530	0.25
Origin Energy	176,705	1,664,561	1.24
Total Common Stocks		134,069,529	100.23

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* ((1.30)%) (31 December 2016: 0.84%)

Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised (Loss) AUD	Fund %
03/01/2018 CHF	15,410,380 AUD	20,734,000	(515,851)	(0.38)
03/01/2018 EUR	8,376,672 AUD	13,186,900	(326,569)	(0.24)
03/01/2018 GBP	1,570,996 AUD	2,805,300	(88,219)	(0.07)
03/01/2018 GBP	5,460,323 AUD	9,750,400	(306,623)	(0.23)
03/01/2018 USD	13,057,629 AUD	17,202,300	(507,768)	(0.38)
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts			(1,745,030)	(1.30)
Net unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts			(1,745,030)	(1.30)

MSCI Australia UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Futures contracts (0.00%) (31 December 2016: Nil)

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain AUD	% of Net Assets
SPI 200 Index Futures 15/03/2018	UBS AG	1,349,250	9	5,250	0.00
Unrealised gain on futures contracts		1,349,250	9	5,250	0.00
Total Financial Derivative Instruments				(1,739,780)	(1.30)
				Fair Value AUD	% of Net Assets
Financial Assets at fair value through profit and loss				132,329,749	98.93
Other net assets				1,433,707	1.07
TOTAL NET ASSETS				133,763,456	100.00
Analysis of Total Assets (unaudited)					% of Total Assets
Transferable securities listed on an official stock exchange					98.75
Financial derivative instruments dealt in on a regulated market					0.00
Current Assets					1.25
					100.00

* The counterparty for the open forward foreign currency exchange contracts is State Street Bank London.

MSCI Australia UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Significant Portfolio Changes (unaudited)

The following Schedule of Significant Portfolio Changes reflect the aggregate purchases of a security exceeding 1% of the total value of purchases and aggregate disposals greater than 1% of the total sales in the financial year. At a minimum the largest 20 purchases and sales are required to be disclosed, if applicable.

Portfolio Purchases	Cost AUD
Commonwealth Bank of Australia	4,222,067
Westpac Banking	3,353,291
Australia & New Zealand Banking Group	2,623,631
National Australia Bank	2,557,716
BHP Billiton	2,397,159
CSL	1,764,133
Wesfarmers	1,449,535
Macquarie Group	1,010,586
Woodside Petroleum	997,596
Woolworths	995,128
Rio Tinto	868,949
Transurban Group	752,377
Bluescope Steel	751,786
Westfield	595,651
AGL Energy	586,505
Suncorp Group	546,030
Amcor	543,240
Scentre Group	532,588
Goodman Group	494,852
QBE Insurance Group	489,736
Newcrest Mining	485,892
Brambles	474,295
Dexus	396,932
Telstra	393,083

Portfolio Sales	Proceeds AUD
Commonwealth Bank of Australia	2,621,468
Westpac Banking	2,108,411
Australia & New Zealand Banking Group	1,730,914
BHP Billiton	1,646,343
National Australia Bank	1,627,671
CSL	1,133,204
Wesfarmers	941,401
Rio Tinto	616,590
Woolworths	603,263
Macquarie Group	567,609
Woodside Petroleum	494,094
Transurban Group	458,904
AGL Energy	433,944
Westfield	395,602
Amcor	343,397
Suncorp Group	335,171
Goodman Group	320,629
Scentre Group	319,106
Newcrest Mining	312,437
QBE Insurance Group	303,579
Brambles	289,038
Qantas Airways	281,173
Telstra	270,926
ASX	262,940

MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.15%) (31 December 2016: 0.22%)			
Interpublic Group	20,341	341,501	0.03
Nielsen	21,188	642,274	0.05
Omnicom Group	13,952	846,206	0.07
Aerospace & Defense (2.43%) (31 December 2016: 2.16%)			
Arconic	24,067	546,157	0.04
Boeing	33,280	8,173,387	0.68
General Dynamics	15,361	2,602,594	0.22
Harris	7,239	853,934	0.07
L-3 Communications Holdings	4,300	708,490	0.06
Lockheed Martin	15,432	4,125,952	0.34
Northrop Grumman	9,685	2,475,369	0.21
Raytheon	17,490	2,736,089	0.23
Rockwell Collins	9,707	1,096,322	0.09
Spirit AeroSystems Holdings	7,227	525,113	0.04
TransDigm Group	2,695	616,340	0.05
United Technologies	44,895	4,769,532	0.40
Agriculture (1.36%) (31 December 2016: 1.79%)			
Altria Group	114,230	6,793,107	0.56
Archer-Daniels-Midland	32,484	1,084,243	0.09
Bunge	7,811	436,344	0.04
Philip Morris International	91,836	8,080,006	0.67
Airlines (0.13%) (31 December 2016: 0.14%)			
American Airlines Group	8,319	360,458	0.03
Delta Air Lines	10,894	508,048	0.04
Southwest Airlines	7,863	428,575	0.04
United Continental Holdings	4,582	257,184	0.02
Auto Manufacturers (0.68%) (31 December 2016: 0.71%)			
Ford Motor	214,044	2,226,357	0.19
General Motors	77,020	2,629,122	0.22
PACCAR	20,837	1,233,422	0.10
Tesla Motors	7,900	2,048,355	0.17
Auto Parts & Equipment (0.45%) (31 December 2016: 0.49%)			
Aptiv	15,918	1,124,520	0.09
Autoliv	5,373	568,622	0.05
BorgWarner	14,022	596,589	0.05
Goodyear Tire & Rubber	16,324	439,231	0.04
Johnson Controls	56,841	1,803,972	0.15
Lear	3,713	546,251	0.04
WABCO Holdings	3,117	372,493	0.03

MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (7.83%) (31 December 2016: 8.14%)			
Bank of America	593,813	14,598,065	1.21
Bank of New York Mellon	62,421	2,799,796	0.23
BB&T	46,654	1,931,743	0.16
Capital One Financial	27,883	2,312,282	0.19
CIT Group	8,338	341,839	0.03
Citigroup	161,361	9,999,059	0.83
Citizens Financial Group	30,752	1,075,091	0.09
Comerica	10,146	733,489	0.06
East West Bancorp	8,924	452,071	0.04
Fifth Third Bancorp	42,616	1,076,756	0.09
First Republic Bank	8,963	646,697	0.05
Goldman Sachs Group	21,474	4,555,892	0.38
Huntington Bancshares	64,443	781,387	0.06
JPMorgan Chase	208,418	18,561,140	1.54
KeyCorp	63,278	1,062,889	0.09
M&T Bank	7,574	1,078,513	0.09
Morgan Stanley	81,936	3,580,264	0.30
Northern Trust	12,530	1,042,323	0.08
PNC Financial Services Group	28,212	3,389,997	0.28
Regions Financial	72,547	1,043,981	0.09
Signature Bank	3,268	373,556	0.03
State Street	21,815	1,773,286	0.15
SunTrust Banks	28,448	1,530,193	0.13
SVB Financial Group	2,875	559,701	0.05
US Bancorp	98,810	4,408,926	0.36
Wells Fargo	278,380	14,065,050	1.17
Zions Bancorporation	13,502	571,541	0.05
Beverages (1.91%) (31 December 2016: 2.04%)			
Brown-Forman	12,247	700,368	0.06
Coca-Cola	238,958	9,130,073	0.76
Constellation Brands	10,304	1,961,346	0.16
Dr Pepper Snapple Group	10,168	821,874	0.07
Molson Coors Brewing	10,510	718,317	0.06
Monster Beverage	22,872	1,205,503	0.10
PepsiCo	84,780	8,466,702	0.70
Building & Construction Materials (0.30%) (31 December 2016: 0.24%)			
Fortune Brands Home & Security	8,903	507,429	0.04
Lennox International	2,077	360,223	0.03
Martin Marietta Materials	3,675	676,484	0.06
Masco	20,815	761,668	0.06
Owens Corning	6,926	530,294	0.05
Vulcan Materials	7,174	766,927	0.06
Chemicals (2.22%) (31 December 2016: 2.17%)			
Air Products & Chemicals	12,417	1,696,686	0.14
Albemarle	6,231	663,626	0.05
Axalta Coating Systems	12,778	344,351	0.03

MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Chemicals (2.22%) (31 December 2016: 2.17%) (continued)			
Celanese	8,689	774,832	0.06
CF Industries Holdings	13,453	476,591	0.04
Chemours	10,859	452,699	0.04
DowDuPont	137,617	8,162,126	0.68
Eastman Chemical	9,440	728,282	0.06
Ecolab	15,827	1,768,543	0.15
FMC	8,094	638,056	0.05
International Flavors & Fragrances	4,650	590,970	0.05
LyondellBasell Industries	19,494	1,790,954	0.15
Monsanto	26,508	2,577,951	0.21
Mosaic	20,938	447,426	0.04
PPG Industries	15,607	1,518,329	0.13
Praxair	17,241	2,220,884	0.18
Sherwin-Williams	4,928	1,682,776	0.14
WR Grace	3,821	223,157	0.02
Commercial Services (1.58%) (31 December 2016: 1.29%)			
Aramark	13,525	481,394	0.04
Automatic Data Processing	25,783	2,516,247	0.21
Cintas	5,642	732,172	0.06
CoStar Group	2,126	525,746	0.04
Equifax	6,761	663,938	0.06
FleetCor Technologies	5,224	837,154	0.07
Gartner	5,276	541,089	0.05
Global Payments	9,160	764,655	0.06
H&R Block	12,697	277,245	0.02
Live Nation Entertainment	8,444	299,351	0.02
Macquarie Infrastructure	4,797	256,469	0.02
ManpowerGroup	3,883	407,799	0.03
Moody's	10,519	1,293,062	0.11
PayPal Holdings	67,378	4,130,886	0.34
Robert Half International	8,490	392,684	0.03
Rollins	6,328	245,205	0.02
Sabre	13,441	229,464	0.02
SEI Investments	8,596	514,414	0.04
Square	14,762	426,215	0.04
Total System Services	10,567	695,989	0.06
TransUnion	8,793	402,451	0.03
United Rentals	4,855	695,056	0.06
Vantiv	9,242	566,080	0.05
Verisk Analytics	8,624	689,460	0.06
Western Union	29,485	466,780	0.04
Computers (5.56%) (31 December 2016: 5.16%)			
Accenture	36,258	4,622,532	0.38
Apple	305,393	43,039,347	3.57
Cadence Design Systems	17,788	619,499	0.05

MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Computers (5.56%) (31 December 2016: 5.16%) (continued)			
Cognizant Technology Solutions	36,095	2,134,799	0.18
Dell Technologies	12,716	860,723	0.07
DXC Technology	16,843	1,331,113	0.11
Fortinet	10,173	370,135	0.03
Hewlett-Packard	94,852	1,134,306	0.09
HP	100,509	1,758,572	0.15
IHS	25,023	940,863	0.08
International Business Machines	52,601	6,720,556	0.56
Leidos Holdings	7,959	427,975	0.04
NetApp	15,565	717,068	0.06
Seagate Technology	17,667	615,579	0.05
Synopsys	8,676	615,875	0.05
Western Digital	16,726	1,107,777	0.09
Consumer Durables & Apparels (0.56%) (31 December 2016: 0.58%)			
Hanesbrands	19,820	345,134	0.03
Michael Kors Holdings	8,598	450,736	0.04
Nike	78,139	4,070,281	0.34
Ralph Lauren	3,777	326,147	0.03
Under Armour - Class A	9,487	114,005	0.01
Under Armour - Class C	10,433	115,729	0.01
VF	20,744	1,278,361	0.10
Cosmetics & Personal Care (1.36%) (31 December 2016: 1.50%)			
Colgate-Palmolive	49,227	3,093,085	0.25
Coty	28,019	464,106	0.04
Estee Lauder	13,371	1,416,827	0.12
Procter & Gamble	149,738	11,457,299	0.95
Distribution & Wholesale (0.25%) (31 December 2016: 0.26%)			
Fastenal	17,831	812,106	0.07
Genuine Parts	8,120	642,473	0.05
HD Supply Holdings	11,339	377,998	0.03
LKQ	17,354	587,764	0.05
WW Grainger	2,830	556,785	0.05
Diversified Financial Services (3.85%) (31 December 2016: 3.50%)			
Affiliated Managers Group	3,300	564,061	0.05
Alliance Data Systems	2,680	565,728	0.05
Ally Financial	27,920	678,004	0.06
American Express	44,291	3,663,007	0.30
Ameriprise Financial	8,879	1,253,101	0.10
BlackRock	6,930	2,964,698	0.25
CBOE Holdings	6,227	646,087	0.05
Charles Schwab	72,567	3,104,402	0.26
CME Group	19,987	2,430,963	0.20
Discover Financial Services	22,498	1,441,161	0.12
E*TRADE Financial	17,146	707,801	0.06
Eaton Vance	8,273	388,503	0.03

MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (3.85%) (31 December 2016: 3.50%) (continued)			
FNF Group	14,588	476,710	0.04
Franklin Resources	20,788	750,120	0.06
Intercontinental Exchange	34,020	1,999,043	0.17
Invesco	26,158	795,980	0.07
MasterCard	55,972	7,055,230	0.58
Nasdaq	7,213	461,505	0.04
Raymond James Financial	7,949	591,144	0.05
S&P Global	14,999	2,115,948	0.17
Synchrony Financial	46,285	1,488,228	0.12
T Rowe Price Group	13,958	1,219,697	0.10
TD Ameritrade Holding	16,350	696,182	0.06
Visa	108,968	10,346,876	0.86
Electrical Components & Equipment (0.29%) (31 December 2016: 0.28%)			
Acuity Brands	2,678	392,512	0.03
AMETEK	13,932	840,816	0.07
Emerson Electric	38,737	2,248,152	0.19
Electronics (1.37%) (31 December 2016: 1.25%)			
Agilent Technologies	19,537	1,089,601	0.09
Allegion	5,052	334,724	0.03
Amphenol	17,861	1,305,959	0.11
Arrow Electronics	5,256	351,961	0.03
Avnet	6,366	210,044	0.02
Corning	52,314	1,393,675	0.11
Flextronics International	33,380	500,088	0.04
FLIR Systems	8,541	331,597	0.03
Fortive	19,821	1,194,245	0.10
Garmin	6,354	315,213	0.03
Honeywell International	42,738	5,458,277	0.45
Mettler-Toledo International	1,323	682,566	0.06
Sensata Technologies Holding	10,397	442,530	0.04
TE Connectivity	20,400	1,614,603	0.13
Trimble Navigation	14,674	496,628	0.04
Waters	4,537	729,932	0.06
Engineering & Construction (0.06%) (31 December 2016: 0.15%)			
Fluor	8,207	353,007	0.03
Jacobs Engineering Group	7,650	420,215	0.03
Entertainment (0.03%) (31 December 2016: Nil)			
Vail Resorts	2,045	361,843	0.03
Environmental Control (0.32%) (31 December 2016: 0.33%)			
Republic Services	14,904	839,157	0.07
Stericycle	4,976	281,744	0.02
Waste Connections	15,247	900,751	0.07

MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Environmental Control (0.32%) (31 December 2016: 0.33%) (continued)			
Waste Management	26,318	1,891,441	0.16
Food (1.36%) (31 December 2016: 1.82%)			
Campbell Soup	11,415	457,341	0.04
ConAgra Foods	25,027	785,116	0.07
General Mills	34,338	1,695,453	0.14
Hershey	8,032	759,254	0.06
Hormel Foods	16,146	489,301	0.04
Ingredion	4,509	524,948	0.04
JM Smucker	7,190	743,909	0.06
Kellogg	15,581	882,075	0.07
Kraft Heinz	36,798	2,382,921	0.20
Kroger	50,651	1,157,870	0.10
McCormick	7,013	595,182	0.05
Mondelez International	90,394	3,221,904	0.27
Sysco	28,586	1,445,726	0.12
Tyson Foods	17,624	1,189,855	0.10
Forest Products & Paper (0.10%) (31 December 2016: 0.11%)			
International Paper	24,021	1,159,041	0.10
Full Line Insurance (3.81%) (31 December 2016: 4.07%)			
Aflac	22,755	1,663,419	0.14
Alleghany	873	433,366	0.04
Allstate	21,841	1,904,539	0.16
American Financial Group	3,638	328,838	0.03
American International Group	53,208	2,640,017	0.22
Aon	15,649	1,746,307	0.15
Arch Capital Group	8,344	630,733	0.05
Arthur J Gallagher	9,513	501,318	0.04
Assurant	3,035	254,871	0.02
Athene Holding	6,640	285,938	0.02
Axis Capital Holdings	5,495	229,995	0.02
Berkshire Hathaway	74,639	12,320,903	1.02
Brighthouse Financial	4,304	210,182	0.02
Chubb	27,461	3,341,835	0.28
Cincinnati Financial	9,459	590,557	0.05
Everest Re Group	2,042	376,260	0.03
Hartford Financial Services Group	22,078	1,034,768	0.09
Lincoln National	13,667	874,902	0.07
Loews	18,946	789,364	0.07
Markel	752	713,379	0.06
Marsh & McLennan	30,363	2,057,998	0.17
MetLife	52,215	2,198,526	0.18
Principal Financial Group	17,277	1,015,211	0.08
Progressive	34,294	1,608,459	0.13
Prudential Financial	25,302	2,422,738	0.20
Reinsurance Group of America	3,355	435,664	0.04
RenaissanceRe Holdings	2,084	217,963	0.02

MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (3.81%) (31 December 2016: 4.07%) (continued)			
Torchmark	7,044	532,113	0.04
Travelers	16,250	1,835,568	0.15
Unum Group	14,074	643,339	0.05
Voya Financial	9,232	380,336	0.03
Willis Towers Watson	7,770	975,067	0.08
WR Berkley	5,273	314,632	0.03
XL Group	13,919	407,555	0.03
Hand & Machine Tools (0.15%) (31 December 2016: 0.13%)			
Snap-on	3,214	466,522	0.04
Stanley Black & Decker	9,245	1,306,449	0.11
Health Care Products (2.54%) (31 December 2016: 2.62%)			
Align Technology	4,714	872,255	0.07
Baxter International	30,285	1,630,265	0.13
Becton Dickinson	15,289	2,725,485	0.23
Boston Scientific	79,258	1,636,247	0.14
Cooper	2,969	538,712	0.04
Danaher	37,253	2,879,599	0.24
DENTSPLY Sirona	12,699	696,182	0.06
Edwards Lifesciences	12,369	1,160,984	0.10
Henry Schein	8,642	502,917	0.04
Hologic	17,235	613,588	0.05
IDEXX Laboratories	4,945	643,986	0.05
Intuitive Surgical	6,768	2,056,890	0.17
Medtronic	81,191	5,459,837	0.45
ResMed	8,530	601,604	0.05
Stryker	19,378	2,498,742	0.21
Teleflex	2,768	573,562	0.05
Thermo Fisher Scientific	23,298	3,684,064	0.31
Varian Medical Systems	5,655	523,445	0.04
Zimmer Holdings	12,650	1,271,215	0.11
Health Care Services (2.18%) (31 December 2016: 1.93%)			
Aetna	19,664	2,954,021	0.25
Anthem	15,417	2,888,889	0.24
Centene	10,886	914,540	0.08
Cigna	14,689	2,484,334	0.21
DaVita HealthCare Partners	10,058	605,172	0.05
Envision Healthcare Holdings	6,859	197,408	0.02
HCA Holdings	16,832	1,231,281	0.10
Humana	8,411	1,737,605	0.14
IQVIA Holdings	8,629	703,513	0.06
Laboratory of America Holdings	6,393	849,223	0.07
Quest Diagnostics	8,022	657,967	0.05
UnitedHealth Group	57,132	10,489,106	0.87
Universal Health Services	5,427	512,284	0.04

MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Holding Companies - Diversified Operations (0.04%) (31 December 2016: 0.04%)			
Leucadia National	21,059	464,568	0.04
Home Builders (0.25%) (31 December 2016: 0.14%)			
DR Horton	22,826	970,789	0.08
Lennar	12,980	683,590	0.05
NVR	194	566,784	0.05
PulteGroup	16,339	452,425	0.04
Toll Brothers	8,631	345,154	0.03
Home Furnishings (0.07%) (31 December 2016: 0.14%)			
Leggett & Platt	7,187	285,673	0.02
Whirlpool	4,188	588,161	0.05
Household Products (0.42%) (31 December 2016: 0.46%)			
Avery Dennison	5,201	497,491	0.04
Church & Dwight	16,158	675,089	0.06
Clorox	7,838	970,873	0.08
Kimberly-Clark	20,053	2,014,985	0.17
Newell Rubbermaid	30,451	783,591	0.06
Spectrum Brands Holdings	994	93,042	0.01
Internet (7.60%) (31 December 2016: 6.55%)			
Alphabet - Class A	17,509	15,359,741	1.28
Alphabet - Class C	18,557	16,170,920	1.34
Amazon.com	24,142	23,512,108	1.95
CDW	8,754	506,592	0.04
eBay	58,614	1,842,182	0.15
Expedia	7,387	736,793	0.06
F5 Networks	3,747	409,461	0.03
Facebook	139,731	20,533,751	1.70
InterActiveCorp	4,147	422,298	0.04
MercadoLibre	2,242	587,498	0.05
Netflix	25,258	4,037,746	0.34
Priceline Group	2,928	4,237,260	0.35
Splunk	8,129	560,798	0.05
Symantec	37,488	876,010	0.07
TripAdvisor	7,777	223,181	0.02
Twitter	39,426	788,323	0.07
VeriSign	5,600	533,697	0.04
Zillow Group	5,617	191,412	0.02
Iron & Steel (0.13%) (31 December 2016: 0.09%)			
Nucor	18,933	1,002,465	0.08
Steel Dynamics	15,993	574,432	0.05
Leisure Time (0.28%) (31 December 2016: 0.28%)			
Carnival	19,982	1,104,435	0.09
Harley-Davidson	11,084	469,648	0.04
Norwegian Cruise Line Holdings	10,301	456,802	0.04

MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Leisure Time (0.28%) (31 December 2016: 0.28%) (continued)			
Polaris Industries	3,664	378,330	0.03
Royal Caribbean Cruises	9,976	990,954	0.08
Lodging (0.52%) (31 December 2016: 0.47%)			
Hilton Worldwide Holdings	11,347	754,640	0.06
Las Vegas Sands	24,302	1,406,351	0.12
Marriott International	18,652	2,108,291	0.17
MGM Resorts International	28,477	791,844	0.07
Wyndham Worldwide	6,361	613,798	0.05
Wynn Resorts	4,480	628,983	0.05
Machinery - Diversified (0.76%) (31 December 2016: 0.63%)			
AGCO	3,285	195,409	0.01
Cognex	10,082	513,504	0.04
Cummins	9,106	1,339,510	0.11
Deere	16,352	2,131,288	0.18
Flowserve	8,529	299,239	0.02
Huntington Ingalls Industries	2,238	439,288	0.04
IDEX	4,528	497,635	0.04
Middleby	3,109	349,400	0.03
Rockwell Automation	7,245	1,184,673	0.10
Roper Technologies	5,962	1,285,941	0.11
Wabtec	5,586	378,804	0.03
Xylem	10,212	579,995	0.05
Machinery, Construction & Mining (0.38%) (31 December 2016: 0.27%)			
Caterpillar	34,770	4,562,838	0.38
Media (2.73%) (31 December 2016: 3.14%)			
CBS	20,121	988,623	0.08
Charter Communications	11,639	3,256,360	0.27
Comcast	280,095	9,341,941	0.78
Discovery Communications - Class A	9,053	168,726	0.01
Discovery Communications - Class C	12,115	213,586	0.02
DISH Network	13,395	532,654	0.04
Liberty Broadband	5,873	416,509	0.03
Liberty Global - Class A	14,074	420,063	0.04
Liberty Global - Class C	34,301	966,643	0.08
Liberty Media - Class A	4,777	157,775	0.01
Liberty Media - Class C	10,645	351,583	0.03
Liberty Media - Formula one	11,201	318,643	0.03
News	26,016	351,199	0.03
Scripps Networks Interactive	4,405	313,207	0.03
Sirius XM Holdings	81,311	362,947	0.03
Time Warner	45,658	3,477,962	0.29
Twenty-First Century Fox - Class A	63,332	1,821,164	0.15
Twenty-First Century Fox - Class B	24,728	702,631	0.06
Viacom	19,787	507,693	0.04
Walt Disney	91,564	8,197,905	0.68

MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Mining (0.18%) (31 December 2016: 0.17%)			
Freeport-McMoRan	77,225	1,219,342	0.10
Newmont Mining	31,306	978,182	0.08
Miscellaneous Manufacturers (1.96%) (31 December 2016: 2.68%)			
3M	35,069	6,873,908	0.57
AO Smith	7,776	396,830	0.03
Dover	9,942	836,145	0.07
Eaton	25,618	1,685,608	0.14
General Electric	509,903	7,409,898	0.62
Illinois Tool Works	18,549	2,577,365	0.21
Ingersoll-Rand	15,901	1,181,054	0.10
Parker Hannifin	8,204	1,363,553	0.11
Pentair	9,650	567,524	0.05
Textron	15,383	724,953	0.06
Oil & Gas (4.86%) (31 December 2016: 5.80%)			
Anadarko Petroleum	32,599	1,456,204	0.12
Andeavor	8,533	812,511	0.07
Antero Resources	16,952	268,228	0.02
Apache	22,289	783,679	0.07
Baker Hughes	22,254	586,373	0.05
Cabot Oil & Gas	26,022	619,778	0.05
Cheniere Energy	13,037	584,537	0.05
Chevron	112,501	11,728,845	0.97
Cimarex Energy	5,105	518,705	0.04
Concho Resources	8,597	1,075,484	0.09
ConocoPhillips	71,219	3,255,505	0.27
Continental Resources	6,586	290,523	0.02
Devon Energy	28,803	993,041	0.08
Diamondback Energy	4,714	495,622	0.04
EOG Resources	33,381	2,999,786	0.25
EQT	14,432	684,102	0.06
Exxon Mobil	251,224	17,498,644	1.45
Helmerich & Payne	6,441	346,724	0.03
Hess	16,809	664,493	0.06
HollyFrontier	9,878	421,345	0.04
Marathon Oil	55,130	777,274	0.06
Marathon Petroleum	30,714	1,687,633	0.14
Newfield Exploration	12,227	321,050	0.03
Noble Energy	27,308	662,687	0.06
Occidental Petroleum	44,776	2,746,669	0.23
Parsley Energy	15,869	389,060	0.03
Phillips 66	25,768	2,170,580	0.18
Pioneer Natural Resources	10,106	1,454,715	0.12
Range Resources	11,503	163,425	0.01
Valero Energy	26,463	2,025,495	0.17

MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Oil & Gas Services (0.67%) (31 December 2016: 1.11%) (continued)			
Halliburton	49,496	2,014,381	0.17
National Oilwell Varco	24,414	732,339	0.06
Schlumberger	81,369	4,566,502	0.38
Technip	26,891	701,164	0.06
Other Industrial (0.00%) (31 December 2016: Nil)			
AMERCO	147	46,263	0.00
Packaging & Containers (0.24%) (31 December 2016: 0.24%)			
Ball	19,907	627,482	0.05
Crown Holdings	8,031	376,202	0.03
Packaging Corp of America	5,916	593,916	0.05
Sealed Air	12,803	525,639	0.04
WestRock	15,654	824,025	0.07
Pharmaceuticals (8.09%) (31 December 2016: 8.94%)			
Abbott Laboratories	104,140	4,949,424	0.41
AbbVie	94,292	7,594,085	0.63
Alexion Pharmaceuticals	12,699	1,264,718	0.11
Alkermes	8,709	396,938	0.03
Allergan	19,363	2,637,741	0.22
Alnylam Pharmaceuticals	4,973	526,166	0.04
AmerisourceBergen	10,393	794,708	0.07
Amgen	43,168	6,251,594	0.52
Biogen Idec	12,449	3,302,696	0.27
BioMarin Pharmaceutical	10,778	800,361	0.07
Bristol-Myers Squibb	95,725	4,885,099	0.41
Cardinal Health	18,389	938,286	0.08
Celgene	46,124	4,008,577	0.33
Eli Lilly	57,942	4,075,433	0.34
Express Scripts Holding	34,901	2,169,396	0.18
Gilead Sciences	76,266	4,550,046	0.38
Illumina	8,578	1,560,799	0.13
Incyte	10,348	816,172	0.07
Jazz Pharmaceuticals	3,666	411,082	0.03
Johnson & Johnson	158,170	18,403,988	1.53
McKesson	12,228	1,588,071	0.13
Merck	161,107	7,549,541	0.63
Mylan	27,838	980,867	0.08
Perrigo	7,093	514,845	0.04
Pfizer	353,381	10,659,109	0.89
Regeneron Pharmaceuticals	4,584	1,435,210	0.12
Seattle Genetics	6,143	273,693	0.02
TESARO	2,517	173,704	0.01
United Therapeutics	2,887	355,706	0.03
Vertex Pharmaceuticals	14,441	1,802,238	0.15
Zoetis	28,880	1,732,607	0.14
Kinder Morgan	113,515	1,708,208	0.14

MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pipelines (0.38%) (31 December 2016: 0.58%)			
ONEOK	23,255	1,035,126	0.08
Plains GP Holdings	5,905	107,940	0.01
Targa Resources	11,516	464,361	0.04
Williams	51,023	1,295,546	0.11
Real Estate (0.08%) (31 December 2016: 0.07%)			
CBRE Group	17,932	646,764	0.06
Jones Lang LaSalle	2,138	265,167	0.02
Real Estate Investment Trusts (2.89%) (31 December 2016: 3.04%)			
AGNC Investment	27,339	459,672	0.04
Alexandria Real Estate Equities	5,065	550,831	0.05
American Tower	25,231	2,997,757	0.25
Annaly Capital Management	67,890	672,228	0.06
AvalonBay Communities	8,451	1,255,615	0.10
Boston Properties	8,317	900,616	0.07
Brixmor Property Group	20,542	319,215	0.03
Camden Property Trust	5,388	413,074	0.03
Colony NorthStar	27,371	260,079	0.02
Crown Castle International	24,534	2,268,087	0.19
Digital Realty Trust	13,023	1,235,276	0.10
Duke Realty	20,299	459,973	0.04
Equinix	4,592	1,733,166	0.14
Equity Residential	21,447	1,138,970	0.09
Essex Property Trust	3,656	734,884	0.06
Extra Space Storage	7,631	555,738	0.05
Federal Realty Investment Trust	4,193	463,751	0.04
GGP	38,238	744,826	0.06
HCP	26,843	582,999	0.05
Host Hotels & Resorts	45,654	754,690	0.06
Invitation Homes	17,177	337,160	0.03
Iron Mountain	13,611	427,667	0.04
Kimco Realty	22,735	343,638	0.03
Liberty Property Trust	8,706	311,830	0.03
Macerich	6,440	352,248	0.03
Mid-America Apartment Communities	6,452	540,317	0.04
National Retail Properties	8,829	317,117	0.03
Prologis	31,663	1,701,016	0.14
Public Storage	9,328	1,623,544	0.13
Realty Income	15,597	740,624	0.06
Regency Centers	9,117	525,245	0.04
SBA Communications	6,705	912,166	0.08
Simon Property Group	18,726	2,678,217	0.22
SL Green Realty	6,222	522,973	0.04
UDR	15,287	490,386	0.04
Ventas	21,015	1,050,225	0.09
VEREIT	48,067	311,827	0.03
Vornado Realty Trust	9,958	648,331	0.05

MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (2.89%) (31 December 2016: 3.04%) (continued)			
Welltower	21,913	1,163,717	0.10
Weyerhaeuser	46,625	1,369,085	0.11
Retail (5.34%) (31 December 2016: 6.00%)			
Advance Auto Parts	4,607	382,471	0.03
AutoNation	5,014	214,331	0.02
AutoZone	1,516	898,098	0.08
Best Buy	16,194	923,387	0.08
CarMax	11,171	596,599	0.05
Chipotle Mexican Grill	1,556	374,526	0.03
Costco Wholesale	26,290	4,074,862	0.34
CVS Health	59,885	3,615,641	0.30
Darden Restaurants	7,187	574,697	0.05
Dollar General	15,860	1,228,463	0.10
Dollar Tree	14,317	1,279,444	0.11
Domino's Pizza	3,173	499,309	0.04
Gap	15,232	432,047	0.04
Home Depot	69,417	10,956,530	0.91
Kohl's	9,238	417,202	0.03
L Brands	15,197	762,128	0.06
Liberty Interactive	25,895	526,612	0.04
Lowe's	50,391	3,900,182	0.32
lululemon athletica	6,514	426,328	0.04
Macy's	17,308	363,082	0.03
McDonald's	48,138	6,899,993	0.57
Nordstrom	6,557	258,720	0.02
O'Reilly Automotive	5,188	1,039,242	0.09
PVH	4,121	470,888	0.04
Ross Stores	22,262	1,487,779	0.12
Starbucks	85,065	4,068,356	0.34
Target	30,226	1,642,443	0.14
Tiffany	6,924	599,392	0.05
TJX	36,933	2,351,679	0.20
Tractor Supply	8,254	513,813	0.04
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	3,422	637,379	0.05
Wal-Mart Stores	88,538	7,281,084	0.60
Walgreens Boots Alliance	54,431	3,291,788	0.27
Yum! Brands	19,873	1,350,629	0.11
Savings & Loans (0.04%) (31 December 2016: 0.06%)			
New York Community Bancorp	28,566	309,735	0.02
People's United Financial	14,901	232,052	0.02
Semiconductors (3.74%) (31 December 2016: 3.28%)			
Advanced Micro Devices	46,869	401,244	0.03
Analog Devices	22,382	1,659,451	0.14
Applied Materials	63,816	2,716,750	0.23
Broadcom	24,213	5,180,145	0.43
Intel	276,678	10,635,788	0.88

MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Semiconductors (3.74%) (31 December 2016: 3.28%) (continued)			
IPG Photonics	2,136	380,897	0.03
KLA-Tencor	9,189	804,037	0.07
Lam Research	9,940	1,523,697	0.13
Marvell Technology Group	23,318	416,920	0.03
Maxim Integrated Products	17,027	741,315	0.06
Microchip Technology	12,938	946,862	0.08
Micron Technology	62,117	2,127,124	0.18
NVIDIA	35,757	5,761,974	0.48
Qorvo	6,527	362,007	0.03
QUALCOMM	86,312	4,601,677	0.38
Skyworks Solutions	10,832	856,511	0.07
Texas Instruments	58,249	5,066,226	0.42
Xilinx	15,353	862,008	0.07
Software (5.52%) (31 December 2016: 4.80%)			
Activision Blizzard	41,654	2,196,478	0.18
Adobe Systems	29,096	4,246,154	0.35
Akamai Technologies	11,017	596,723	0.05
ANSYS	5,125	629,912	0.05
Autodesk	11,800	1,030,141	0.09
Broadridge Financial Solutions CA	7,689	580,005	0.05
CDK Global	18,796	520,928	0.04
CDK Global	7,966	472,865	0.04
Cerner	17,538	984,249	0.08
Citrix Systems	9,346	684,917	0.06
Electronic Arts	17,758	1,553,677	0.13
Fidelity National Information Services	20,407	1,599,013	0.13
First Data	25,212	350,843	0.03
Fiserv	12,155	1,327,353	0.11
Intuit	14,371	1,888,288	0.16
Jack Henry & Associates	4,383	426,912	0.04
Microsoft	432,733	30,826,094	2.56
MSCI	5,020	529,006	0.04
Oracle	182,874	7,200,434	0.60
Paychex	19,242	1,090,935	0.09
Red Hat	10,138	1,013,969	0.08
salesforce.com	39,840	3,391,774	0.28
ServiceNow	9,587	1,041,013	0.09
SS&C Technologies Holdings	9,991	336,805	0.03
Take-Two Interactive Software	6,110	558,591	0.05
Veeva Systems	6,237	287,126	0.02
VMware	3,761	392,512	0.03
Workday	8,406	712,214	0.06
Technology Hardware & Equipment (0.03%) (31 December 2016: 0.04%)			
Xerox	13,353	324,150	0.03

MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Telecommunications (3.07%) (31 December 2016: 3.63%)			
Arista Networks	2,649	519,696	0.04
AT&T	362,187	11,727,039	0.97
CenturyLink	60,334	838,084	0.07
Cisco Systems	293,934	9,375,142	0.78
CommScope Holding	10,951	345,000	0.03
Juniper Networks	25,351	601,685	0.05
Motorola Solutions	9,771	735,103	0.06
Palo Alto Networks	5,624	678,833	0.06
Sprint	49,219	241,422	0.02
T-Mobile US	16,839	890,610	0.07
Verizon Communications	241,661	10,652,161	0.89
Zayo Group Holdings	10,295	315,503	0.03
Textile (0.11%) (31 December 2016: 0.06%)			
Mohawk Industries	3,446	791,765	0.06
Tapestry	15,333	564,772	0.05
Toys, Games & Hobbies (0.07%) (31 December 2016: 0.09%)			
Hasbro	6,903	522,496	0.04
Mattel	23,281	298,186	0.03
Transportation (1.64%) (31 December 2016: 1.57%)			
CH Robinson Worldwide	8,806	653,336	0.05
CSX	53,023	2,429,043	0.20
Expeditors International of Washington	11,017	593,512	0.05
FedEx	14,909	3,098,260	0.26
JB Hunt Transport Services	5,597	535,929	0.05
Kansas City Southern	6,908	605,313	0.05
Knight-Swift Transportation Holdings	6,576	239,426	0.02
Norfolk Southern	16,682	2,013,009	0.17
Old Dominion Freight Line	3,500	383,432	0.03
Union Pacific	46,785	5,224,740	0.43
United Parcel Service	40,271	3,995,910	0.33
Utilities - Electric (2.51%) (31 December 2016: 2.84%)			
AES	39,312	354,554	0.03
Alliant Energy	11,896	422,126	0.04
Ameren	15,335	753,341	0.06
American Electric Power	29,185	1,788,091	0.15
CMS Energy	16,672	656,717	0.05
Consolidated Edison	19,166	1,355,889	0.11
Dominion Resources	38,395	2,591,854	0.22
DTE Energy	10,736	978,649	0.08
Duke Energy	41,299	2,892,787	0.24
Edison International	19,298	1,016,327	0.08
Entergy	11,331	768,013	0.06
Eversource Energy	18,382	967,167	0.08
Exelon	56,112	1,841,584	0.15
FirstEnergy	27,471	700,501	0.06

MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Utilities - Electric (2.51%) (31 December 2016: 2.84%) (continued)			
NextEra Energy	27,316	3,553,036	0.29
OGE Energy	10,195	279,412	0.02
PG&E	30,876	1,152,707	0.10
Pinnacle West Capital	7,000	496,552	0.04
PPL	41,178	1,061,341	0.09
Public Service Enterprise Group	29,534	1,266,656	0.11
SCANA	8,136	269,529	0.02
Southern	57,960	2,321,199	0.19
Vistra Energy	14,534	221,738	0.02
WEC Energy Group	18,635	1,030,915	0.09
Westar Energy	7,628	335,408	0.03
Xcel Energy	29,188	1,169,416	0.10
Utilities - Electric & Gas (0.27%) (31 December 2016: 0.27%)			
Atmos Energy	6,363	455,128	0.04
CenterPoint Energy	23,762	561,201	0.05
NiSource	21,856	467,225	0.04
Sempra Energy	14,247	1,268,562	0.10
UGI	11,715	458,044	0.04
Water (0.06%) (31 December 2016: 0.07%)			
American Water Works	9,697	738,823	0.06
Total Common Stocks		1,177,554,207	97.76

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.49%) (31 December 2016: (0.66)%)

Settlement Date		Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) EUR	Fund %
03/01/2018	EUR	1,149,013,904	USD	1,373,090,000	5,534,760	0.46
03/01/2018	EUR	5,494,891	USD	6,506,000	76,837	0.01
03/01/2018	EUR	3,502,114	USD	4,164,700	33,843	0.00
03/01/2018	EUR	3,321,237	USD	3,904,700	41,395	0.00
03/01/2018	EUR	3,293,143	USD	3,904,400	69,739	0.01
03/01/2018	EUR	2,827,334	USD	3,331,900	52,601	0.01
03/01/2018	EUR	2,740,049	USD	3,254,000	30,189	0.00
03/01/2018	EUR	2,647,016	USD	3,123,000	46,251	0.00
03/01/2018	EUR	1,610,177	USD	1,900,300	27,649	0.00
03/01/2018	EUR	1,542,304	USD	1,822,300	24,733	0.00
03/01/2018	USD	1,468,600	EUR	1,236,118	(13,101)	(0.00)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts					5,937,997	0.49
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts					(13,101)	(0.00)
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts					5,924,896	0.49

MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Futures contracts (0.02%) (31 December 2016: Nil)

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain EUR	% of Net Assets
S&P 500 E-Mini Index Futures 16/03/2018	UBS AG	20,138,325	182	141,152	0.02
Unrealised gain on futures contracts		20,138,325	182	141,152	0.02
Total Financial Derivative Instruments				6,066,048	0.51
				Fair Value EUR	% of Net Assets
Financial Assets at fair value through profit and loss				1,183,633,356	98.27
Financial Liabilities at fair value through profit and loss				(13,101)	(0.00)
Net Financial Assets at fair value through profit and loss				1,183,620,255	98.27
Other net assets				20,863,474	1.73
TOTAL NET ASSETS				1,204,483,729	100.00
Analysis of Total Assets (unaudited)					% of Total Assets
Transferable securities listed on an official stock exchange					97.74
Financial derivative instruments dealt in on a regulated market					0.01
Over the counter financial derivative instruments					0.49
Current Assets					1.76
					100.00

* The counterparty for the open forward foreign currency exchange contracts is State Street Bank London.

MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Significant Portfolio Changes (unaudited)

The following Schedule of Significant Portfolio Changes reflect the aggregate purchases of a security exceeding 1% of the total value of purchases and aggregate disposals greater than 1% of the total sales in the financial year. At a minimum the largest 20 purchases and sales are required to be disclosed, if applicable.

Portfolio Purchases	Cost EUR
Apple	23,632,111
Microsoft	16,235,141
Amazon.com	12,291,863
Facebook	11,651,053
Exxon Mobil	10,978,315
Johnson & Johnson	10,810,489
JPMorgan Chase	9,976,638
Alphabet - Class A	9,092,112
Alphabet - Class C	8,612,173
Wells Fargo	8,211,655
AT&T	7,562,408
Bank of America	7,497,572
General Electric	7,215,562
Procter & Gamble	7,134,413
Berkshire Hathaway	7,078,823
Chevron	6,718,415
Verizon Communications	6,260,383
Pfizer	6,234,824
Comcast	5,886,918
Home Depot	5,671,284

Portfolio Sales	Proceeds EUR
Apple	3,469,820
Reynolds American	2,373,248
Microsoft	2,323,899
Yahoo!	1,818,431
Johnson & Johnson	1,570,820
Amazon.com	1,500,911
JPMorgan Chase	1,480,334
Facebook	1,469,246
Exxon Mobil	1,400,844
Wells Fargo	1,263,977
Alphabet - Class C	1,211,213
Alphabet - Class A	1,125,847
Citigroup	1,117,885
General Electric	1,077,583
Home Depot	1,014,017
AT&T	1,006,217
Chevron	997,606
Procter & Gamble	952,297
Comcast	949,072
Bank of America	920,243

MSCI USA hedged to GBP UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Significant Portfolio Changes (unaudited)

The following Schedule of Significant Portfolio Changes reflect the aggregate purchases of a security exceeding 1% of the total value of purchases and aggregate disposals greater than 1% of the total sales in the financial year. At a minimum the largest 20 purchases and sales are required to be disclosed, if applicable.

Portfolio Purchases	Cost GBP
Apple	993,738
Microsoft	662,411
Exxon Mobil	489,505
Amazon.com	484,057
Facebook	468,511
JPMorgan Chase	451,625
Johnson & Johnson	442,834
AT&T	361,763
Alphabet - Class C	353,542
Alphabet - Class A	341,357
Wells Fargo	340,346
General Electric	331,072
Procter & Gamble	315,682
Berkshire Hathaway	313,750
Bank of America	292,138
Chevron	268,810
Verizon Communications	257,539
Home Depot	252,531
Citigroup	251,036
Pfizer	250,806

Portfolio Sales	Proceeds GBP
Apple	551,545
Microsoft	328,526
Facebook	241,727
JPMorgan Chase	236,925
Exxon Mobil	230,446
Amazon.com	225,204
Johnson & Johnson	214,160
Reynolds American	185,308
AT&T	185,043
Procter & Gamble	174,483
Citigroup	161,600
Berkshire Hathaway	160,418
Wells Fargo	156,571
Alphabet - Class C	155,326
General Electric	147,568
Alphabet - Class A	145,847
Visa Inc	143,285
Yahoo!	140,913
Bank of America	138,469
Home Depot	137,028

* The Fund merged into UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA UCITS ETF on 29 August 2017, and ceased trading on this date, therefore there is no Schedule of Investments as at 31 December 2017.

MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.15%) (31 December 2016: 0.22%)			
Interpublic Group	11,871	233,217	0.03
Nielsen Holdings	12,107	429,457	0.05
Omnicom Group	8,427	598,088	0.07
Aerospace & Defense (2.42%) (31 December 2016: 2.15%)			
Arconic	13,006	345,376	0.04
Boeing	19,289	5,543,462	0.67
General Dynamics	8,683	1,721,509	0.21
Harris	4,148	572,581	0.07
L3 Technologies	2,703	521,151	0.06
Lockheed Martin	8,943	2,797,936	0.34
Northrop Grumman	5,652	1,690,422	0.21
Raytheon	9,926	1,817,052	0.22
Rockwell Collins	5,929	783,587	0.10
Spirit AeroSystems Holdings	4,121	350,388	0.04
TransDigm Group	1,841	492,683	0.06
United Technologies	26,574	3,303,599	0.40
Agriculture (1.36%) (31 December 2016: 1.77%)			
Altria Group	66,667	4,639,293	0.56
Archer-Daniels-Midland	18,685	729,798	0.09
Bunge	4,390	286,972	0.04
Philip Morris International	53,813	5,540,367	0.67
Airlines (0.13%) (31 December 2016: 0.15%)			
American Airlines Group	4,682	237,393	0.03
Delta Air Lines	5,923	323,230	0.04
Southwest Airlines	4,927	314,249	0.04
United Continental Holdings	2,826	185,615	0.02
Auto Manufacturers (0.67%) (31 December 2016: 0.71%)			
Ford Motor	124,503	1,515,389	0.18
General Motors	44,742	1,787,208	0.22
PACCAR	11,966	828,854	0.10
Tesla	4,632	1,405,398	0.17
Auto Parts & Equipment (0.29%) (31 December 2016: 0.30%)			
Aptiv	8,835	730,362	0.09
Autoliv	2,852	353,190	0.04
BorgWarner	7,975	397,053	0.05
Goodyear Tire & Rubber	8,194	257,997	0.03
Lear	2,244	386,316	0.05
WABCO Holdings	1,794	250,874	0.03
Banks (7.85%) (31 December 2016: 8.06%)			
Bank of America	345,396	9,936,090	1.21
Bank of New York Mellon	36,542	1,917,964	0.23

MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (7.85%) (31 December 2016: 8.06%) (continued)			
BB&T	28,718	1,391,449	0.17
Capital One Financial	16,650	1,615,728	0.20
CIT Group	4,703	225,625	0.03
Citigroup	93,799	6,801,604	0.83
Citizens Financial Group	18,451	754,821	0.09
Comerica	5,884	497,765	0.06
East West Bancorp	4,905	290,763	0.04
Fifth Third Bancorp	27,587	815,646	0.10
First Republic Bank	5,140	433,974	0.05
Goldman Sachs Group	12,551	3,115,957	0.38
Huntington Bancshares	34,572	490,532	0.06
JPMorgan Chase	121,904	12,703,985	1.54
KeyCorp	37,546	737,992	0.09
M&T Bank	4,720	786,492	0.10
Morgan Stanley	47,425	2,424,936	0.29
Northern Trust	7,497	729,779	0.09
PNC Financial Services Group	16,451	2,313,185	0.28
Regions Financial	39,597	666,788	0.08
Signature Bank	1,593	213,079	0.03
State Street	12,631	1,201,473	0.15
SunTrust Banks	17,520	1,102,761	0.13
SVB Financial Group	1,656	377,252	0.05
US Bancorp	57,406	2,997,380	0.36
Wells Fargo	163,564	9,670,380	1.17
Zions Bancorporation	7,531	373,039	0.04
Beverages (1.91%) (31 December 2016: 2.03%)			
Brown-Forman	6,749	451,636	0.05
Coca-Cola	139,988	6,258,872	0.76
Constellation Brands	5,781	1,287,668	0.16
Dr Pepper Snapple Group	5,886	556,727	0.07
Molson Coors Brewing	7,021	561,520	0.07
Monster Beverage	13,558	836,205	0.10
PepsiCo	49,551	5,790,631	0.70
Building & Construction Materials (0.43%) (31 December 2016: 0.43%)			
Fortune Brands Home & Security	4,952	330,273	0.04
Johnson Controls	32,515	1,207,548	0.15
Lennox International	989	200,717	0.02
Martin Marietta Materials	2,047	440,931	0.05
Masco	11,558	494,908	0.06
Owens Corning	3,749	335,894	0.04
Vulcan Materials	4,241	530,534	0.07
Chemicals (2.22%) (31 December 2016: 2.16%)			
Air Products & Chemicals	7,326	1,171,398	0.14
Albemarle	3,944	491,536	0.06
Axalta Coating Systems	7,797	245,877	0.03
Celanese	5,070	529,052	0.06

MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Chemicals (2.22%) (31 December 2016: 2.16%) (continued)			
CF Industries Holdings	7,972	330,481	0.04
Chemours	6,207	302,799	0.04
DowDuPont	80,877	5,613,178	0.68
Eastman Chemical	5,213	470,618	0.06
Ecolab	9,119	1,192,386	0.15
FMC	4,282	394,998	0.05
International Flavors & Fragrances	2,466	366,740	0.05
LyondellBasell Industries	11,490	1,235,254	0.15
Monsanto	15,329	1,744,472	0.21
Mosaic	10,088	252,257	0.03
PPG Industries	8,853	1,007,835	0.12
Praxair	10,268	1,547,754	0.19
Sherwin-Williams	2,824	1,128,425	0.14
WR Grace	2,965	202,633	0.02
Commercial Services (1.59%) (31 December 2016: 1.29%)			
Aramark	9,270	386,097	0.05
Automatic Data Processing	15,538	1,774,465	0.22
Cintas	3,179	482,751	0.06
CoStar Group	1,289	373,008	0.05
Equifax	3,912	449,540	0.06
FleetCor Technologies	3,212	602,324	0.07
Gartner	3,064	367,710	0.05
Global Payments	5,196	507,565	0.06
H&R Block	7,513	191,968	0.02
Live Nation Entertainment	4,849	201,158	0.02
Macquarie Infrastructure	3,059	191,380	0.02
ManpowerGroup	2,283	280,567	0.03
Moody's	5,792	833,156	0.10
PayPal Holdings	39,075	2,803,346	0.34
Robert Half International	4,430	239,768	0.03
Rollins	4,120	186,815	0.02
Sabre	8,470	169,207	0.02
SEI Investments	4,313	302,029	0.04
Square	8,667	292,823	0.04
Total System Services	6,282	484,174	0.06
TransUnion	5,010	268,328	0.03
United Rentals	3,147	527,205	0.06
Vantiv	5,923	424,528	0.05
Verisk Analytics	5,331	498,726	0.06
Western Union	14,990	277,693	0.03
Computers (5.55%) (31 December 2016: 5.14%)			
Accenture	21,140	3,153,796	0.38
Apple	178,705	29,471,070	3.58
Cadence Design Systems	9,274	377,949	0.05
Cognizant Technology Solutions	20,867	1,444,184	0.18
Dell Technologies	7,433	588,748	0.07

MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Computers (5.55%) (31 December 2016: 5.14%) (continued)			
DXC Technology	9,675	894,745	0.11
Fortinet	5,324	226,674	0.03
Hewlett-Packard	54,154	757,821	0.09
HP	55,984	1,146,230	0.14
IHS	13,289	584,699	0.07
International Business Machines	30,625	4,578,676	0.56
Leidos Holdings	4,912	309,080	0.04
NetApp	9,869	532,031	0.06
Seagate Technology	10,814	440,920	0.05
Synopsys	4,755	394,981	0.05
Western Digital	9,948	770,990	0.09
Consumer Durables & Apparels (0.56%) (31 December 2016: 0.58%)			
Hanesbrands	12,064	245,826	0.03
Michael Kors Holdings	5,764	353,591	0.04
Nike	45,752	2,788,812	0.34
Ralph Lauren	2,269	229,273	0.03
Under Armour - Class A	4,684	65,867	0.01
Under Armour - Class C	6,232	80,893	0.01
VF	11,702	843,866	0.10
Cosmetics & Personal Care (1.38%) (31 December 2016: 1.49%)			
Colgate-Palmolive	29,373	2,159,680	0.26
Coty	15,441	299,290	0.04
Estee Lauder	8,046	997,667	0.12
Procter & Gamble	87,828	7,863,861	0.96
Distribution & Wholesale (0.26%) (31 December 2016: 0.25%)			
Fastenal	9,650	514,301	0.06
Genuine Parts	5,467	506,174	0.06
HD Supply	7,794	304,038	0.04
LKQ	11,495	455,580	0.05
VW Grainger	1,675	385,628	0.05
Diversified Financial Services (3.86%) (31 December 2016: 3.49%)			
Affiliated Managers Group	1,738	347,628	0.04
Alliance Data Systems	1,541	380,652	0.05
Ally Financial	16,934	481,204	0.06
American Express	26,326	2,547,767	0.31
Ameriprise Financial	5,321	878,755	0.11
BlackRock	4,125	2,065,018	0.25
Cboe Global Markets	3,593	436,237	0.05
Charles Schwab	42,057	2,105,376	0.26
CME Group	11,505	1,637,458	0.20
Discover Financial Services	12,850	963,217	0.12
E*TRADE Financial	10,185	491,996	0.06
Eaton Vance	4,292	235,854	0.03
FNF Group	9,417	360,100	0.04
Franklin Resources	12,745	538,159	0.06

MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (3.86%) (31 December 2016: 3.49%) (continued)			
Intercontinental Exchange	21,128	1,452,777	0.18
Invesco	14,328	510,195	0.06
MasterCard	32,379	4,775,913	0.58
Nasdaq	3,937	294,767	0.04
Raymond James Financial	4,769	415,012	0.05
S&P Global	8,635	1,425,468	0.17
Synchrony Financial	26,764	1,007,007	0.12
T Rowe Price Group	8,527	871,922	0.11
TD Ameritrade Holding	9,545	475,591	0.06
Visa	63,314	7,034,976	0.85
Electrical Components & Equipment (0.28%) (31 December 2016: 0.28%)			
Acuity Brands	1,390	238,402	0.03
AMETEK	7,960	562,151	0.07
Emerson Electric	22,332	1,516,631	0.18
Electronics (1.39%) (31 December 2016: 1.25%)			
Agilent Technologies	11,274	735,767	0.09
Allegion	3,458	268,103	0.03
Amphenol	10,500	898,391	0.11
Arrow Electronics	3,076	241,034	0.03
Avnet	5,227	201,813	0.03
Corning	32,379	1,009,391	0.12
Flex	20,602	361,179	0.04
FLIR Systems	5,507	250,190	0.03
Fortive	10,662	751,725	0.09
Garmin	4,239	246,078	0.03
Honeywell International	25,175	3,762,387	0.46
Mettler-Toledo International	836	504,712	0.06
Sensata Technologies Holding	5,390	268,458	0.03
TE Connectivity	12,103	1,120,937	0.14
Trimble Navigation	7,731	306,176	0.04
Waters	2,721	512,265	0.06
Engineering & Construction (0.06%) (31 December 2016: 0.14%)			
Fluor	5,053	254,332	0.03
Jacobs Engineering Group	4,285	275,432	0.03
Entertainment (0.03%) (31 December 2016: Nil)			
Vail Resorts	1,117	231,277	0.03
Environmental Control (0.32%) (31 December 2016: 0.32%)			
Republic Services	8,521	561,414	0.07
Stericycle	2,955	195,787	0.02
Waste Connections	8,615	595,564	0.07
Waste Management	15,080	1,268,218	0.16
Food (1.37%) (31 December 2016: 1.80%)			
Campbell Soup	6,026	282,518	0.04

MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Food (1.37%) (31 December 2016: 1.80%) (continued)			
ConAgra Brands	15,507	569,253	0.07
General Mills	20,350	1,175,784	0.14
Hershey	4,883	540,135	0.07
Hormel Foods	11,335	401,962	0.05
Ingredion	2,320	316,065	0.04
JM Smucker	4,138	500,995	0.06
Kellogg	9,138	605,361	0.07
Kraft Heinz	20,704	1,568,890	0.19
Kroger	31,165	833,665	0.10
McCormick	4,384	435,381	0.05
Mondelez International	53,049	2,212,600	0.27
Sysco	17,010	1,006,675	0.12
Tyson Foods	10,192	805,196	0.10
Forest Products & Paper (0.09%) (31 December 2016: 0.10%)			
International Paper	13,304	751,177	0.09
Full Line Insurance (3.84%) (31 December 2016: 4.02%)			
Aflac	13,794	1,179,961	0.14
Alleghany	423	245,716	0.03
Allstate	12,867	1,312,947	0.16
American Financial Group	2,154	227,833	0.03
American International Group	31,017	1,800,869	0.22
Aon	8,947	1,168,326	0.14
Arch Capital Group	4,824	426,709	0.05
Arthur J Gallagher	7,092	437,338	0.05
Assurant	1,430	140,524	0.02
Athene Holding	3,280	165,284	0.02
Axis Capital Holdings	3,690	180,730	0.02
Berkshire Hathaway	44,073	8,513,378	1.03
Brighthouse Financial	2,632	150,405	0.02
Chubb	16,187	2,305,088	0.28
Cincinnati Financial	5,393	394,003	0.05
Everest Re Group	1,217	262,407	0.03
Hartford Financial Services Group	12,914	708,267	0.09
Lincoln National	7,562	566,468	0.07
Loews	10,441	509,043	0.06
Markel	454	503,977	0.06
Marsh & McLennan	17,815	1,412,989	0.17
MetLife	31,999	1,576,614	0.19
Principal Financial Group	10,172	699,434	0.09
Progressive	20,211	1,109,257	0.13
Prudential Financial	14,908	1,670,412	0.20
Reinsurance Group of America	2,252	342,200	0.04
RenaissanceRe Holdings	1,044	127,773	0.02
Torchmark	3,674	324,770	0.04
Travelers	9,734	1,286,652	0.16
Unum Group	7,268	388,768	0.05
Voya Financial	6,661	321,117	0.04

MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (3.84%) (31 December 2016: 4.02%) (continued)			
Willis Towers Watson	4,493	659,785	0.08
WR Berkley	3,244	226,506	0.03
XL Group	8,337	285,654	0.03
Hand & Machine Tools (0.15%) (31 December 2016: 0.13%)			
Snap-on	1,865	316,780	0.04
Stanley Black & Decker	5,511	911,315	0.11
Health Care Products (2.53%) (31 December 2016: 2.58%)			
Align Technology	2,639	571,407	0.07
Baxter International	17,779	1,119,929	0.14
Becton Dickinson	8,994	1,876,162	0.23
Boston Scientific	48,641	1,175,062	0.14
Cooper	1,832	388,978	0.05
Danaher	21,757	1,967,988	0.24
DENTSPLY Sirona	7,503	481,327	0.06
Edwards Lifesciences	7,049	774,233	0.09
Henry Schein	5,590	380,668	0.05
Hologic	9,159	381,563	0.05
IDEXX Laboratories	2,981	454,282	0.05
Intuitive Surgical	3,903	1,388,040	0.17
Medtronic	47,343	3,725,462	0.45
ResMed	4,477	369,489	0.04
Stryker	11,638	1,756,076	0.21
Teleflex	1,376	333,646	0.04
Thermo Fisher Scientific	13,721	2,538,907	0.31
Varian Medical Systems	3,052	330,579	0.04
Zimmer Holdings	7,138	839,378	0.10
Health Care Services (2.11%) (31 December 2016: 1.92%)			
Aetna	11,731	2,062,193	0.25
Anthem	8,993	1,971,915	0.24
Centene	5,827	572,838	0.07
Cigna	8,591	1,700,255	0.21
DaVita HealthCare Partners	4,865	342,533	0.04
Envision Healthcare Holdings	4,074	137,207	0.02
HCA Healthcare	10,507	899,400	0.11
Humana	5,127	1,239,423	0.15
Laboratory of America Holdings	3,489	542,339	0.06
Quest Diagnostics	4,749	455,802	0.05
UnitedHealth Group	33,379	7,171,087	0.87
Universal Health Services	2,743	302,991	0.04
Holding Companies - Diversified Operations (0.03%) (31 December 2016: 0.04%)			
Leucadia National	10,083	260,288	0.03
Home Builders (0.24%) (31 December 2016: 0.14%)			
DR Horton	12,400	617,120	0.08
Lennar	7,318	450,989	0.05

MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Home Builders (0.24%) (31 December 2016: 0.14%) (continued)			
NVR	101	345,295	0.04
PulteGroup	9,899	320,749	0.04
Toll Brothers	5,783	270,618	0.03
Home Furnishings (0.08%) (31 December 2016: 0.14%)			
Leggett & Platt	4,793	222,936	0.03
Whirlpool	2,618	430,242	0.05
Household Products (0.42%) (31 December 2016: 0.49%)			
Avery Dennison	2,922	327,063	0.04
Church & Dwight	8,950	437,571	0.05
Clorox	4,277	619,939	0.08
Kimberly-Clark	12,518	1,471,906	0.18
Newell Brands	16,871	508,020	0.06
Spectrum Brands Holdings	682	74,702	0.01
Internet (7.63%) (31 December 2016: 6.50%)			
Alphabet - Class A	10,313	10,586,689	1.29
Alphabet - Class C	10,819	11,032,316	1.34
Amazon.com	14,126	16,098,675	1.96
CDW	5,853	396,353	0.05
eBay	35,414	1,302,443	0.16
Expedia	4,695	547,981	0.07
F5 Networks	2,080	265,978	0.03
Facebook	81,723	14,053,109	1.71
InterActive	2,433	289,921	0.03
MercadoLibre	1,429	438,183	0.05
Netflix	14,877	2,782,966	0.34
Priceline Group	1,711	2,897,455	0.35
Splunk	5,084	410,419	0.05
Symantec	22,445	613,747	0.07
TripAdvisor	4,709	158,134	0.02
Twitter	21,072	493,037	0.06
VeriSign	3,087	344,268	0.04
Zillow Group	2,935	117,038	0.01
Iron & Steel (0.13%) (31 December 2016: 0.09%)			
Nucor	11,186	693,070	0.08
Steel Dynamics	8,702	365,747	0.05
Leisure Time (0.28%) (31 December 2016: 0.28%)			
Carnival	11,614	751,165	0.09
Harley-Davidson	5,218	258,722	0.03
Norwegian Cruise Line Holdings	6,556	340,205	0.04
Polaris Industries	2,249	271,743	0.03
Royal Caribbean Cruises	5,967	693,594	0.09
Lodging (0.52%) (31 December 2016: 0.47%)			
Hilton Worldwide Holdings	6,595	513,247	0.06

MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Lodging (0.52%) (31 December 2016: 0.47%) (continued)			
Las Vegas Sands	14,052	951,573	0.12
Marriott International	10,764	1,423,742	0.17
MGM Resorts International	15,582	507,016	0.06
Wyndham Worldwide	3,435	387,864	0.05
Wynn Resorts	2,956	485,644	0.06
Machinery - Diversified (0.77%) (31 December 2016: 0.63%)			
AGCO	2,503	174,230	0.02
Cognex	5,744	342,345	0.04
Cummins	5,468	941,238	0.12
Deere	9,349	1,425,900	0.17
Flowserve	4,559	187,173	0.02
Huntington Ingalls Industries	1,440	330,753	0.04
IDEX	2,346	301,707	0.04
Middleby	1,766	232,245	0.03
Rockwell Automation	4,405	842,866	0.10
Roper Technologies	3,410	860,669	0.11
Wabtec	2,926	232,188	0.03
Xylem	6,557	435,784	0.05
Machinery, Construction & Mining (0.39%) (31 December 2016: 0.27%)			
Caterpillar	20,759	3,187,788	0.39
Media (2.75%) (31 December 2016: 3.13%)			
CBS	11,575	665,510	0.08
Charter Communications	6,836	2,238,059	0.27
Comcast	161,961	6,321,131	0.77
Discovery Communications - Class A	6,336	138,184	0.02
Discovery Communications - Class C	7,430	153,282	0.02
DISH Network	8,104	377,098	0.05
Liberty Broadband	3,448	286,144	0.04
Liberty Global - Class A	7,780	271,725	0.03
Liberty Global - Class C	20,360	671,413	0.08
Liberty Media - Class A	2,853	110,265	0.01
Liberty Media - Class C	6,304	243,641	0.03
Liberty Media - Class C Formula	6,358	211,651	0.03
News	14,686	231,990	0.03
Scripps Networks Interactive	3,169	263,670	0.03
Sirius XM Holdings	50,697	264,807	0.03
Time Warner	27,361	2,438,892	0.30
Twenty-First Century Fox - Class A	37,184	1,251,222	0.15
Twenty-First Century Fox - Class B	15,702	522,091	0.06
Viacom	11,842	355,548	0.04
Walt Disney	53,429	5,597,676	0.68
Mining (0.19%) (31 December 2016: 0.17%)			
Freeport-McMoRan	46,135	852,414	0.11
Newmont Mining	18,826	688,340	0.08

MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Miscellaneous Manufacturers (1.97%) (31 December 2016: 2.67%)			
3M	20,855	4,783,471	0.58
AO Smith	5,076	303,125	0.04
Dover	5,442	535,573	0.06
Eaton	15,338	1,180,953	0.14
General Electric	297,743	5,063,127	0.62
Illinois Tool Works	10,650	1,731,640	0.21
Ingersoll-Rand	9,367	814,139	0.10
Parker-Hannifin	4,556	886,100	0.11
Pentair	6,234	429,019	0.05
Textron	9,113	502,554	0.06
Oil & Gas (4.82%) (31 December 2016: 5.77%)			
Anadarko Petroleum	18,667	975,765	0.12
Andeavor	5,224	582,081	0.07
Antero Resources	7,768	143,828	0.02
Apache	13,757	566,009	0.07
Cabot Oil & Gas	16,714	465,831	0.06
Cheniere Energy	7,926	415,854	0.05
Chevron	65,294	7,965,715	0.97
Cimarex Energy	2,936	349,087	0.04
Concho Resources	5,136	751,856	0.09
ConocoPhillips	42,635	2,280,559	0.28
Continental Resources	4,022	207,613	0.02
Devon Energy	17,301	697,997	0.08
Diamondback Energy	2,805	345,101	0.04
EOG Resources	19,742	2,076,035	0.25
EQT	8,671	480,968	0.06
Exxon Mobil	146,468	11,938,194	1.45
Helmerich & Payne	3,952	248,943	0.03
Hess	9,863	456,257	0.06
HollyFrontier	6,603	329,581	0.04
Marathon Oil	30,185	498,001	0.06
Marathon Petroleum	17,867	1,148,803	0.14
Newfield Exploration	7,391	227,096	0.03
Noble Energy	17,388	493,766	0.06
Occidental Petroleum	26,937	1,933,583	0.23
Parsley Energy	7,328	210,235	0.03
Phillips 66	14,693	1,448,299	0.18
Pioneer Natural Resources	5,803	977,471	0.12
Range Resources	7,325	121,778	0.01
Valero Energy	14,869	1,331,761	0.16
Oil & Gas Services (0.72%) (31 December 2016: 1.09%)			
Baker Hughes	13,697	422,322	0.05
Halliburton	29,659	1,412,475	0.17
National Oilwell Varco	12,752	447,614	0.05
Schlumberger	48,875	3,209,697	0.39
Technip	15,328	467,682	0.06

MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Other Industrial (0.07%) (31 December 2016: Nil)			
AMERCO	82	30,198	0.01
IQVIA Holdings	5,332	508,692	0.06
Packaging & Containers (0.23%) (31 December 2016: 0.25%)			
Ball	11,877	438,081	0.06
Crown Holdings	4,690	257,085	0.03
Packaging Corp of America	3,015	354,190	0.04
Sealed Air	6,451	309,925	0.04
WestRock	8,374	515,823	0.06
Pharmaceuticals (8.11%) (31 December 2016: 8.89%)			
Abbott Laboratories	60,425	3,360,519	0.41
AbbVie	55,222	5,204,336	0.63
Alexion Pharmaceuticals	7,499	873,937	0.11
Alkermes	4,796	255,792	0.03
Allergan	11,794	1,880,066	0.23
AmerisourceBergen	5,409	483,990	0.06
Amgen	25,444	4,311,881	0.52
Amylin Pharmaceuticals	2,945	364,621	0.04
Biogen Idec	7,186	2,230,868	0.27
BioMarin Pharmaceutical	6,504	565,173	0.07
Bristol-Myers Squibb	56,429	3,369,791	0.41
Cardinal Health	10,385	620,064	0.08
Celgene	26,881	2,733,766	0.33
Eli Lilly	34,101	2,806,726	0.34
Express Scripts Holding	20,393	1,483,319	0.18
Gilead Sciences	45,031	3,143,757	0.38
Illumina	5,007	1,066,083	0.13
Incyte	6,399	590,595	0.07
Jazz Pharmaceuticals	1,809	237,371	0.03
Johnson & Johnson	92,796	12,634,838	1.54
McKesson	7,266	1,104,238	0.13
Merck	94,669	5,191,186	0.63
Mylan	16,479	679,447	0.08
Perrigo	4,350	369,478	0.05
Pfizer	206,986	7,305,859	0.89
Regeneron Pharmaceuticals	2,625	961,729	0.12
Seattle Genetics	3,700	192,902	0.02
TESARO	1,072	86,571	0.01
United Therapeutics	1,525	219,870	0.03
Vertex Pharmaceuticals	8,613	1,257,830	0.15
Zoetis	16,714	1,173,373	0.14
Pipelines (0.39%) (31 December 2016: 0.58%)			
Kinder Morgan	70,545	1,242,242	0.15
ONEOK	13,080	681,298	0.08
Plains GP Holdings	3,625	77,540	0.01
Targa Resources	6,882	324,729	0.04

MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pipelines (0.39%) (31 December 2016: 0.58%) (continued)			
Williams	29,183	867,100	0.11
Real Estate (0.07%) (31 December 2016: 0.07%)			
CBRE Group	10,610	447,801	0.05
Jones Lang LaSalle	1,149	166,757	0.02
Real Estate Investment Trusts (2.91%) (31 December 2016: 3.02%)			
AGNC Investment	11,812	232,403	0.03
Alexandria Real Estate Equities	3,402	432,938	0.05
American Tower	14,869	2,067,265	0.25
Annaly Capital Management	37,024	428,990	0.05
AvalonBay Communities	4,889	850,004	0.10
Boston Properties	4,905	621,533	0.08
Brixmor Property Group	11,417	207,609	0.03
Camden Property Trust	3,025	271,380	0.03
Colony NorthStar	17,890	198,920	0.02
Crown Castle International	14,369	1,554,427	0.19
Digital Realty Trust	7,599	843,455	0.10
Duke Realty	12,938	343,066	0.04
Equinix	2,671	1,179,682	0.14
Equity Residential	12,985	806,938	0.10
Essex Property Trust	2,060	484,543	0.06
Extra Space Storage	4,694	400,023	0.05
Federal Realty Investment Trust	2,415	312,557	0.04
GGP	22,923	522,497	0.06
HCP	15,251	387,603	0.05
Host Hotels & Resorts	24,657	476,961	0.06
Invitation Homes	10,045	230,723	0.03
Iron Mountain	8,732	321,057	0.04
Kimco Realty	12,847	227,227	0.03
Liberty Property Trust	4,890	204,956	0.02
Macerich	4,618	295,576	0.04
Mid-America Apartment Communities	4,289	420,304	0.05
National Retail Properties	5,490	230,746	0.03
Prologis	18,794	1,181,485	0.14
Public Storage	5,261	1,071,510	0.13
Realty Income	9,639	535,601	0.07
Regency Centers	5,062	341,259	0.04
SBA Communications	4,100	652,697	0.08
Simon Property Group	10,764	1,801,470	0.22
SL Green Realty	3,191	313,855	0.04
UDR	9,643	361,976	0.04
Ventas	12,863	752,225	0.09
VEREIT	29,438	223,474	0.03
Vornado Realty Trust	6,329	482,184	0.06
Welltower	12,454	773,940	0.09
Weyerhaeuser	26,303	903,794	0.11

MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (5.39%) (31 December 2016: 5.93%)			
Advance Auto Parts	2,230	216,640	0.03
AutoNation	2,021	101,093	0.01
AutoZone	905	627,373	0.08
Best Buy	9,404	627,473	0.08
CarMax	6,773	423,276	0.05
Chipotle Mexican Grill	828	233,214	0.03
Costco Wholesale	15,025	2,725,143	0.33
CVS Health	35,564	2,512,641	0.30
Darden Restaurants	4,421	413,680	0.05
Dollar General	9,443	855,897	0.10
Dollar Tree	8,233	860,954	0.10
Domino's Pizza	1,496	275,476	0.03
Gap	8,668	287,704	0.03
Home Depot	40,823	7,539,885	0.92
Kohl's	5,740	303,342	0.04
L Brands	8,950	525,225	0.06
Liberty Interactive	12,971	308,675	0.04
Lowe's	29,455	2,667,740	0.32
lululemon athletica	3,906	299,145	0.04
Macy's	10,556	259,125	0.03
McDonald's	27,945	4,687,241	0.57
Nordstrom	4,767	220,101	0.03
O'Reilly Automotive	3,220	754,788	0.09
PVH	2,632	351,928	0.04
Ross Stores	12,755	997,487	0.12
Starbucks	49,731	2,783,222	0.34
Tapestry	10,074	434,211	0.05
Target	17,580	1,117,844	0.14
Tiffany	4,658	471,852	0.06
TJX	22,162	1,651,297	0.20
Tractor Supply	4,318	314,540	0.04
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	1,897	413,464	0.05
Wal-Mart Stores	52,020	5,005,982	0.61
Walgreens Boots Alliance	31,578	2,234,718	0.27
Yum! Brands	11,255	895,098	0.11
Savings & Loans (0.05%) (31 December 2016: 0.06%)			
New York Community Bancorp	15,884	201,536	0.02
People's United Financial	12,165	221,685	0.03
Semiconductors (3.75%) (31 December 2016: 3.24%)			
Advanced Micro Devices	24,820	248,643	0.03
Analog Devices	13,068	1,133,776	0.14
Applied Materials	36,287	1,807,689	0.22
Broadcom	14,206	3,556,459	0.43
Intel	162,437	7,306,890	0.89
IPG Photonics	1,211	252,699	0.03
KLA-Tencor	5,077	519,838	0.06
Lam Research	5,696	1,021,727	0.13

MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Semiconductors (3.75%) (31 December 2016: 3.24%) (continued)			
Marvell Technology Group	14,144	295,928	0.04
Maxim Integrated Products	9,849	501,776	0.06
Microchip Technology	8,025	687,253	0.08
Micron Technology	37,660	1,509,090	0.18
NVIDIA	20,921	3,944,984	0.48
Qorvo	3,929	254,999	0.03
QUALCOMM	51,637	3,221,503	0.39
Skyworks Solutions	6,454	597,181	0.07
Texas Instruments	33,978	3,458,171	0.42
Xilinx	8,470	556,486	0.07
Software (5.56%) (31 December 2016: 4.74%)			
Activision Blizzard	25,272	1,559,417	0.19
Adobe Systems	16,997	2,902,601	0.35
Akamai Technologies	6,728	426,431	0.05
ANSYS	3,166	455,355	0.05
Autodesk	6,752	689,763	0.08
Broadridge Financial Solutions	3,769	332,691	0.04
CA	12,159	394,333	0.05
CDK Global	4,179	290,283	0.04
Cerner	10,477	688,041	0.08
Citrix Systems	5,303	454,764	0.06
Electronic Arts	10,476	1,072,543	0.13
Fidelity National Information Services	11,627	1,066,088	0.13
First Data	14,910	242,793	0.03
Fiserv	7,102	907,538	0.11
Intuit	8,488	1,305,086	0.16
Jack Henry & Associates	3,010	343,072	0.04
Microsoft	253,473	21,129,187	2.57
MSCI	3,248	400,521	0.05
Oracle	106,933	4,926,870	0.60
Paychex	11,327	751,478	0.09
Red Hat	6,330	740,847	0.09
salesforce.com	23,297	2,320,920	0.28
ServiceNow	5,999	762,263	0.09
SS&C Technologies Holdings	6,499	256,371	0.03
Take-Two Interactive Software	3,594	384,488	0.05
Veeva Systems	4,451	239,777	0.03
VMware	2,383	291,022	0.04
Workday	4,358	432,077	0.05
Technology Hardware & Equipment (0.03%) (31 December 2016: 0.03%)			
Xerox	7,271	206,545	0.03
Telecommunications (3.07%) (31 December 2016: 3.59%)			
Arista Networks	1,666	382,468	0.05
AT&T	211,373	8,008,619	0.97
CenturyLink	30,869	501,765	0.06
Cisco Systems	172,380	6,433,799	0.78

MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Telecommunications (3.07%) (31 December 2016: 3.59%) (continued)			
CommScope Holding	7,699	283,826	0.03
Juniper Networks	12,970	360,219	0.04
Motorola Solutions	5,222	459,726	0.06
Palo Alto Networks	3,313	467,941	0.06
Sprint	27,380	157,156	0.02
T-Mobile US	10,366	641,557	0.08
Verizon Communications	142,068	7,327,908	0.89
Zayo Group Holdings	6,226	223,274	0.03
Textile (0.07%) (31 December 2016: 0.06%)			
Mohawk Industries	2,053	551,979	0.07
Toys, Games & Hobbies (0.06%) (31 December 2016: 0.09%)			
Hasbro	4,116	364,564	0.04
Mattel	11,127	166,769	0.02
Transportation (1.66%) (31 December 2016: 1.55%)			
CH Robinson Worldwide	4,770	414,123	0.05
CSX	32,098	1,720,685	0.21
Expeditors International of Washington	6,674	420,731	0.05
FedEx	8,781	2,135,335	0.26
JB Hunt Transport Services	3,126	350,262	0.04
Kansas City Southern	3,299	338,269	0.04
Knight-Swift Transportation Holdings	5,671	241,614	0.03
Norfolk Southern	9,769	1,379,432	0.17
Old Dominion Freight Line	1,800	230,752	0.03
Union Pacific	28,052	3,665,848	0.45
United Parcel Service	23,745	2,757,072	0.33
Utilities - Electric (2.52%) (31 December 2016: 2.81%)			
AES	21,740	229,440	0.03
Alliant Energy	7,408	307,606	0.04
Ameren	8,398	482,765	0.06
American Electric Power	17,670	1,266,832	0.15
CMS Energy	9,556	440,473	0.05
Consolidated Edison	11,323	937,361	0.11
Dominion Energy	22,162	1,750,642	0.21
DTE Energy	5,795	618,146	0.08
Duke Energy	23,867	1,956,263	0.24
Edison International	11,520	709,947	0.09
Entergy	6,247	495,478	0.06
Eversource Energy	11,068	681,445	0.08
Exelon	33,642	1,292,023	0.16
FirstEnergy	15,712	468,833	0.06
NextEra Energy	16,290	2,479,455	0.30
OGE Energy	7,450	238,927	0.03
PG&E	17,561	767,184	0.09
Pinnacle West Capital	3,412	283,223	0.03
PPL	24,045	725,216	0.09

MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value CHF	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Utilities - Electric (2.52%) (31 December 2016: 2.81%) (continued)			
Public Service Enterprise Group	18,495	928,204	0.11
SCANA	4,221	163,630	0.02
Southern	34,754	1,628,701	0.20
Vistra Energy	8,448	150,821	0.02
WEC Energy Group	10,737	695,071	0.08
Westar Energy	4,696	241,626	0.03
Xcel Energy	17,415	816,471	0.10
Utilities - Electric & Gas (0.26%) (31 December 2016: 0.28%)			
Atmos Energy	3,550	297,134	0.04
CenterPoint Energy	14,140	390,785	0.05
NiSource	12,944	323,799	0.04
Sempra Energy	8,158	850,011	0.10
UGI	5,275	241,346	0.03
Water (0.07%) (31 December 2016: 0.06%)			
American Water Works	6,186	551,525	0.07
Total Common Stocks		806,670,509	98.01

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.47%) (31 December 2016: 0.01%)

Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain CHF	Fund %
03/01/2018 CHF	794,035,829	USD 810,973,000	3,742,640	0.47
03/01/2018 CHF	1,507,803	USD 1,520,300	26,270	0.00
03/01/2018 CHF	1,572,488	USD 1,588,300	24,690	0.00
03/01/2018 CHF	1,835,482	USD 1,860,700	22,230	0.00
03/01/2018 CHF	1,568,031	USD 1,588,600	19,940	0.00
03/01/2018 CHF	1,478,830	USD 1,497,700	19,322	0.00
03/01/2018 CHF	1,471,228	USD 1,497,300	12,109	0.00
03/01/2018 CHF	1,469,638	USD 1,497,500	10,324	0.00
03/01/2018 CHF	1,555,128	USD 1,588,300	7,330	0.00
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			3,884,855	0.47
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			3,884,855	0.47

Futures contracts (0.02%) (31 December 2016: Nil)

Underlying	Counterparty	Gross exposure	Quantity	Unrealised Gain CHF	% of Net Assets
S&P 500 E-Mini Index Futures					
16/03/2018	UBS AG	11,379,607	88	94,546	0.02
Unrealised gain on futures contracts			88	94,546	0.02
Total Financial Derivative Instruments				3,979,401	0.49

MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Fair Value CHF	% of Net Assets
Financial Assets at fair value through profit and loss	810,649,910	98.50
Other net assets	12,375,301	1.50
TOTAL NET ASSETS	823,025,211	100.00
Analysis of Total Assets (unaudited)		% of Total Assets
Transferable securities listed on an official stock exchange		97.97
Financial derivative instruments dealt in on a regulated market		0.01
Over the counter financial derivative instruments		0.47
Current Assets		1.55
		100.00

* The counterparty for the open forward foreign currency exchange contracts is State Street Bank London.

MSCI USA hedged to CHF UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Significant Portfolio Changes (unaudited)

The following Schedule of Significant Portfolio Changes reflect the aggregate purchases of a security exceeding 1% of the total value of purchases and aggregate disposals greater than 1% of the total sales in the financial year. At a minimum the largest 20 purchases and sales are required to be disclosed, if applicable.

Portfolio Purchases	Cost CHF
Apple	17,550,362
Microsoft	11,874,616
Amazon.com	8,885,644
Facebook	8,412,490
Exxon Mobil	8,279,115
Johnson & Johnson	8,134,347
JPMorgan Chase	7,484,581
Alphabet - Class C	6,585,508
Alphabet - Class A	6,347,195
Wells Fargo	6,220,751
AT&T	5,844,533
Bank of America	5,614,050
General Electric	5,528,559
Procter & Gamble	5,451,796
Berkshire Hathaway	5,433,255
Chevron	4,913,248
Verizon Communications	4,863,153
Pfizer	4,730,258
Philip Morris International	4,254,879
Walt Disney	4,216,567

Portfolio Sales	Proceeds CHF
Apple	3,166,598
Microsoft	2,150,093
Reynolds American	1,827,295
Amazon.com	1,485,206
Facebook	1,446,324
JPMorgan Chase	1,422,690
Exxon Mobil	1,405,998
Yahoo!	1,401,561
Johnson & Johnson	1,356,510
Wells Fargo	1,151,131
Alphabet - Class C	1,090,826
AT&T	1,003,202
Alphabet - Class A	994,095
Bank of America	991,677
Berkshire Hathaway	953,758
Citigroup	942,613
Procter & Gamble	936,178
Chevron	919,641
General Electric	898,096
Verizon Communications	859,905

DJ Global Select Dividend UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Aerospace & Defense (Nil) (31 December 2016: 0.70%)			
Airlines (1.68%) (31 December 2016: Nil)			
easyJet	27,370	542,043	1.68
Auto Parts & Equipment (0.79%) (31 December 2016: 0.97%)			
Nokian Renkaat	5,625	255,320	0.79
Banks (16.67%) (31 December 2016: 18.01%)			
Aozora Bank	6,700	260,803	0.81
Australia & New Zealand Banking Group	11,984	269,388	0.83
Banca Mediolanum	52,970	458,920	1.42
Bank of Nova Scotia	3,677	238,061	0.74
Bendigo and Adelaide Bank	35,063	320,044	0.99
BNP Paribas	4,205	314,323	0.97
Canadian Imperial Bank of Commerce	2,737	267,682	0.83
Commonwealth Bank of Australia	4,509	283,336	0.88
HSBC Holdings	42,766	443,665	1.37
National Australia Bank	13,840	320,094	0.99
National Bank of Canada	5,141	257,348	0.80
Natixis	65,042	515,164	1.59
Nordea Bank	27,840	337,650	1.04
PacWest Bancorp	3,591	180,986	0.56
Skandinaviska Enskilda Banken	26,070	306,631	0.95
Swedbank	13,394	323,746	1.00
Westpac Banking	11,813	289,660	0.90
Building & Construction Materials (0.57%) (31 December 2016: 1.41%)			
Fletcher Building	34,392	185,893	0.57
Chemicals (Nil) (31 December 2016: 2.44%)			
Commercial Services (Nil) (31 December 2016: 0.39%)			
Computers (0.79%) (31 December 2016: Nil)			
Seagate Technology	6,100	255,224	0.79
Distribution & Wholesale (Nil) (31 December 2016: 0.90%)			
Diversified Financial Services (7.26%) (31 December 2016: 4.16%)			
CI Financial	14,400	342,143	1.06
IGM Financial	10,188	358,993	1.11
Lazard	8,000	420,000	1.30
Macquarie Group	4,167	324,716	1.01
Tokai Tokyo Financial Holdings	38,500	248,464	0.77
Waddell & Reed Financial	29,128	650,720	2.01

DJ Global Select Dividend UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Engineering & Construction (2.03%) (31 December 2016: 2.05%)			
Bouygues	6,008	312,456	0.96
Sydney Airport	62,617	345,280	1.07
Entertainment (1.31%) (31 December 2016: Nil)			
Tabcorp Holdings	96,782	422,395	1.31
Food (2.71%) (31 December 2016: 2.85%)			
Casino Guichard Perrachon	6,495	394,327	1.22
Tate & Lyle	21,991	209,131	0.65
Wesfarmers	7,822	271,761	0.84
Forest Products & Paper (Nil) (31 December 2016: 1.14%)			
Full Line Insurance (16.97%) (31 December 2016: 12.68%)			
Aegon	52,626	335,872	1.04
Allianz	1,440	331,133	1.02
Assicurazioni Generali	19,973	364,550	1.13
AXA	11,267	334,650	1.03
CNA Financial	8,800	466,840	1.44
CNP Assurances	12,971	299,908	0.93
Genworth MI Canada	9,182	318,781	0.99
Legal & General Group	101,595	375,603	1.16
Mapfre	85,420	274,689	0.85
Old Mutual	79,980	250,683	0.78
Phoenix Group Holdings	39,645	419,385	1.30
Sampo	6,426	353,409	1.09
Suncorp Group	29,244	317,023	0.98
Swiss Re	3,376	316,121	0.98
Tryg	14,191	355,210	1.10
Zurich Insurance Group	1,221	371,625	1.15
Hand & Machine Tools (Nil) (31 December 2016: 1.37%)			
Health Care Services (Nil) (31 December 2016: 0.93%)			
Holding Companies - Diversified Operations (0.73%) (31 December 2016: 1.84%)			
Swire Pacific	25,500	236,005	0.73
Home Builders (3.81%) (31 December 2016: Nil)			
Bovis Homes Group	32,099	508,905	1.58
Galliford Try	15,447	268,722	0.83
Taylor Wimpey	162,168	452,785	1.40
Iron & Steel (1.14%) (31 December 2016: 1.99%)			
Russel Metals	15,781	367,398	1.14
Lodging (1.91%) (31 December 2016: 1.09%)			
Crown Resorts	37,587	382,771	1.19
SJM Holdings	261,000	233,712	0.72

DJ Global Select Dividend UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Machinery - Diversified (0.74%) (31 December 2016: 1.02%)			
Metso	6,976	238,487	0.74
Media (3.18%) (31 December 2016: 4.75%)			
Lagardere	11,738	376,759	1.17
Shaw Communications	11,504	263,418	0.81
SKY Network Television	194,162	388,028	1.20
Miscellaneous Manufacturers (Nil) (31 December 2016: 1.25%)			
Oil & Gas (6.11%) (31 December 2016: 9.17%)			
Chevron	1,981	248,001	0.77
ENI	19,770	327,610	1.01
Helmerich & Payne	3,450	223,008	0.69
Royal Dutch Shell (Netherland listed)	14,366	479,311	1.48
Royal Dutch Shell (UK listed)	1,220	40,929	0.13
Statoil	15,918	340,960	1.05
Total	5,702	315,268	0.98
Oil & Gas Services (Nil) (31 December 2016: 1.14%)			
Other Consumer, Cyclical (0.82%) (31 December 2016: 0.90%)			
Tupperware Brands	4,235	265,534	0.82
Pharmaceuticals (0.94%) (31 December 2016: 0.72%)			
AstraZeneca	4,384	303,699	0.94
Pipelines (0.76%) (31 December 2016: 0.94%)			
TransCanada	5,039	246,048	0.76
Real Estate (1.77%) (31 December 2016: 2.18%)			
Kerry Properties	63,500	285,524	0.88
New World Development	190,334	285,843	0.89
Retail (4.41%) (31 December 2016: 1.74%)			
Guess?	31,264	527,736	1.63
Harvey Norman Holdings	90,551	295,338	0.91
JB Hi-Fi	11,459	223,529	0.69
Kohl's	7,000	379,610	1.18
Telecommunications (12.10%) (31 December 2016: 11.42%)			
AT&T	6,168	239,812	0.74
BCE	6,364	306,683	0.95
CenturyLink	22,145	369,379	1.14
PCCW	526,000	305,481	0.94
Spark New Zealand	159,615	412,071	1.27
StarHub	188,800	402,634	1.25
Swisscom	630	335,203	1.04
Telefonica	39,162	382,084	1.18
Telia	75,832	338,523	1.05

DJ Global Select Dividend UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Telecommunications (12.10%) (31 December 2016: 11.42%) (continued)			
Telstra	99,965	283,821	0.88
TELUS	7,743	294,283	0.91
VTech Holdings	18,400	241,024	0.75
Toys, Games & Hobbies (Nil) (31 December 2016: 0.65%)			
Utilities - Electric (8.26%) (31 December 2016: 5.80%)			
EDP - Energias de Portugal	116,774	404,541	1.25
Emera	7,496	281,066	0.87
Engie	36,177	622,732	1.93
FirstEnergy	7,838	240,000	0.74
Fortum	27,366	542,208	1.68
Red Electrica	15,248	342,576	1.06
Southern	4,919	236,555	0.73
Utilities - Electric & Gas (1.70%) (31 December 2016: 2.11%)			
CenterPoint Energy	7,861	222,938	0.69
Gas Natural SDG	14,168	327,499	1.01
Water (0.61%) (31 December 2016: 1.21%)			
United Utilities Group	17,549	196,918	0.61
Total Common Stocks		32,244,818	99.77
		Fair Value USD	% of Net Assets
Financial Assets at fair value through profit and loss		32,244,818	99.77
Other net assets		73,000	0.23
TOTAL NET ASSETS		32,317,818	100.00
Analysis of Total Assets (unaudited)			% of Total Assets
Transferable securities listed on an official stock exchange			99.30
Current Assets			0.70
			100.00

DJ Global Select Dividend UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Significant Portfolio Changes (unaudited)

The following Schedule of Significant Portfolio Changes reflect the aggregate purchases of a security exceeding 1% of the total value of purchases and aggregate disposals greater than 1% of the total sales in the financial year. At a minimum the largest 20 purchases and sales are required to be disclosed, if applicable.

Portfolio Purchases	Cost USD
Natixis	412,754
Taylor Wimpey	404,547
CNA Financial	404,426
Banca Mediolanum	390,595
Bovis Homes Group	378,958
easyJet	371,756
Lazard	370,008
Crown Resorts	341,370
Tabcorp Holdings	337,716
Harvey Norman Holdings	325,651
Assicurazioni Generali	325,606
CenturyLink	321,587
Sampo	318,085
Waddell & Reed Financial	310,377
Aegon	305,722
Galliford Try	300,922
Red Electrica	299,695
CI Financial	297,512
AXA	292,154
K+S	291,437
Seagate Technology	291,127
Kohl's	288,624
Guess?	280,005
BNP Paribas	276,696
Carillion	251,373
Engie	242,033
SKY Network Television	220,235
Mattel	192,491
StarHub	187,289
Phoenix Group Holdings	149,472

DJ Global Select Dividend UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Significant Portfolio Changes (unaudited) (continued)

Portfolio Sales	Proceeds USD
Olin	530,608
Vivendi	409,009
Konecranes	384,721
Orica	366,722
Keppel	333,981
OMV	325,819
Amec Foster Wheeler	316,041
International Paper	310,712
K+S	310,691
PacWest Bancorp	283,001
Russel Metals	281,744
Mitsui	275,770
Mapfre	270,567
Woodside Petroleum	267,042
Kemira	250,643
Australia & New Zealand Banking Group	220,651
Primary Health Care	213,265
Bendigo & Adelaide Bank	208,904
BAE Systems	202,424
New World Development	185,730
Mattel	182,923
National Bank of Canada	175,320
Severn Trent	174,649
Zurich Insurance Group	168,859
National Australia Bank	153,020
CenterPoint Energy	149,595
Halfords Group	140,996
Carillion	132,070
VTech Holdings	127,770
Bank of Nova Scotia	123,115
Genworth MI Canada	119,827
Swiss Re	118,263
Metso	117,980
HSBC Holdings	112,907
Fletcher Building	111,237

MSCI EMU Cyclical UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.42%) (31 December 2016: 0.49%)			
JCDecaux	273	9,174	0.07
Publicis Groupe	818	46,340	0.35
Aerospace & Defense (2.88%) (31 December 2016: 2.46%)			
Airbus Group	2,085	173,055	1.30
Dassault Aviation	9	11,681	0.09
Leonardo	1,431	14,196	0.11
MTU Aero Engines	188	28,087	0.21
Safran	1,196	102,748	0.77
Thales	380	34,154	0.26
Zodiac Aerospace	732	18,249	0.14
Airlines (0.37%) (31 December 2016: 0.29%)			
Deutsche Lufthansa	849	26,081	0.19
International Consolidated Airlines Group	2,237	16,187	0.12
Ryanair Holdings	501	7,540	0.06
Auto Manufacturers (4.59%) (31 December 2016: 4.68%)			
Bayerische Motoren Werke	1,297	112,619	0.85
Daimler	3,778	267,482	2.01
Ferrari	483	42,238	0.32
Fiat Chrysler Automobiles	4,238	63,189	0.47
Peugeot	2,320	39,336	0.30
Renault	755	63,352	0.48
Volkswagen	129	21,762	0.16
Auto Parts & Equipment (2.05%) (31 December 2016: 1.88%)			
Cie Generale des Etablissements Michelin	675	80,696	0.61
Continental	432	97,222	0.73
Faurecia	286	18,627	0.14
Nokian Renkaat	460	17,388	0.13
Valeo	944	58,783	0.44
Banks (10.62%) (31 December 2016: 10.54%)			
ABN AMRO Group	1,123	30,209	0.23
AIB Group	2,436	13,398	0.10
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	17,791	126,529	0.95
Banco de Sabadell	14,479	23,977	0.18
Banco Santander	43,095	236,117	1.78
Bank of Ireland Group	2,496	17,709	0.13
Bankia	2,517	10,035	0.08
Bankinter	1,940	15,334	0.11
BNP Paribas	2,995	186,439	1.40
CaixaBank	9,598	37,327	0.28
Commerzbank	2,847	35,602	0.27
Credit Agricole	3,032	41,841	0.31
Deutsche Bank	5,523	87,678	0.66

MSCI EMU Cyclical UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (10.62%) (31 December 2016: 10.54%) (continued)			
Erste Group Bank	810	29,245	0.22
ING Groep	10,375	158,997	1.20
Intesa Sanpaolo	36,048	99,853	0.75
KBC Groep	670	47,644	0.36
Mediobanca	1,521	14,389	0.11
Natixis	2,382	15,712	0.12
Raiffeisen Bank International	405	12,231	0.09
Societe Generale	2,045	88,037	0.66
UniCredit	5,349	83,337	0.63
Building & Construction Materials (2.58%) (31 December 2016: 2.97%)			
Cie de St-Gobain	1,805	82,994	0.63
CRH	5,269	157,833	1.19
HeidelbergCement	929	83,842	0.63
Imerys	226	17,750	0.13
Chemicals (12.24%) (31 December 2016: 12.12%)			
Air Liquide	2,672	280,694	2.11
Akzo Nobel	1,575	115,007	0.87
Arkema	429	43,565	0.33
BASF	5,736	526,221	3.96
Brenntag	555	29,287	0.22
Covestro	759	65,297	0.49
Evonik Industries	1,022	32,060	0.24
K&S	1,199	24,885	0.19
Koninklijke DSM	1,132	90,186	0.68
LANXESS	573	37,984	0.29
Linde	1,162	226,183	1.70
Solvay	464	53,778	0.40
Symrise	769	55,076	0.41
Umicore	1,194	47,109	0.35
Commercial Services (2.17%) (31 December 2016: 1.50%)			
Abertis Infraestructuras	2,489	46,171	0.35
Atlantia	1,631	42,928	0.32
Bureau Veritas	953	21,719	0.16
Edenred	810	19,586	0.15
Randstad Holding	429	21,982	0.17
RELX	3,476	66,617	0.50
Wirecard	749	69,709	0.52
Computers (1.75%) (31 December 2016: 1.91%)			
AtoS	606	73,538	0.55
Cap Gemini	1,022	101,066	0.76
Ingenico Group	378	33,646	0.25
Teleperformance	209	24,965	0.19

MSCI EMU Cyclical UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Consumer Durables & Apparels (3.65%) (31 December 2016: 3.57%)			
Adidas	740	123,691	0.93
Hermes International	124	55,335	0.42
Hugo Boss	250	17,735	0.13
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	1,096	268,958	2.02
Zalando	441	19,455	0.15
Distribution & Wholesale (0.13%) (31 December 2016: 0.15%)			
Rexel	1,102	16,662	0.13
Diversified Financial Services (0.62%) (31 December 2016: 0.56%)			
AerCap Holdings	501	21,950	0.17
Amundi	154	10,880	0.08
Deutsche Boerse	515	49,852	0.37
Electrical Components & Equipment (1.97%) (31 December 2016: 1.87%)			
Legrand	952	61,109	0.46
OSRAM Licht	358	26,825	0.20
Prismian	747	20,311	0.15
Schneider Electric	2,032	143,988	1.09
Siemens Gamesa Renewable Energy	787	8,995	0.07
Electronics (Nil) (31 December 2016: 0.85%)			
Engineering & Construction (2.75%) (31 December 2016: 2.40%)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	873	28,477	0.22
Aena	244	41,236	0.31
Aeroports de Paris	108	17,118	0.13
Boskalis Westminster	299	9,398	0.07
Bouygues	768	33,262	0.25
Eiffage	263	24,023	0.18
Ferrovial	1,783	33,743	0.25
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	144	13,228	0.10
HOCHTIEF	70	10,332	0.08
Vinci	1,809	154,036	1.16
Entertainment (0.24%) (31 December 2016: 0.26%)			
Paddy Power Betfair	320	31,744	0.24
Food (0.30%) (31 December 2016: 0.33%)			
Sodexo	357	40,002	0.30
Forest Products & Paper (0.99%) (31 December 2016: 0.97%)			
Stora Enso	3,459	45,728	0.34
UPM-Kymmene	3,338	86,488	0.65
Full Line Insurance (5.09%) (31 December 2016: 5.67%)			
Aegon	4,733	25,156	0.19
Ageas	503	20,480	0.16
Allianz	1,201	229,991	1.73

MSCI EMU Cyclical UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (5.09%) (31 December 2016: 5.67%) (continued)			
Assicurazioni Generali	3,353	50,966	0.38
AXA	5,178	128,078	0.96
CNP Assurances	536	10,321	0.08
Hannover Rueck	157	16,469	0.13
Mapfre	2,722	7,289	0.06
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	413	74,650	0.56
NN Group	814	29,402	0.22
Poste Italiane	1,346	8,446	0.06
Sampo	1,193	54,639	0.41
SCOR	467	15,665	0.12
UnipolSai	2,229	4,340	0.03
Holding Companies - Diversified Operations (0.45%) (31 December 2016: 0.43%)			
Bollore	3,151	14,268	0.11
Bollore - RFD	21	95	0.00
Exor	295	15,074	0.11
Groupe Bruxelles Lambert	215	19,348	0.14
Wendel	79	11,408	0.09
Home Furnishings (0.10%) (31 December 2016: 0.10%)			
SEB	88	13,592	0.10
Household Products (0.07%) (31 December 2016: 0.11%)			
Societe BIC	96	8,799	0.07
Internet (0.34%) (31 December 2016: 0.29%)			
United Internet	788	45,184	0.34
Iron & Steel (1.61%) (31 December 2016: 1.36%)			
ArcelorMittal	4,156	112,690	0.85
ThyssenKrupp	2,720	65,865	0.49
Voestalpine	723	36,038	0.27
Lodging (0.24%) (31 December 2016: 0.20%)			
Accor	735	31,605	0.24
Machinery - Diversified (1.47%) (31 December 2016: 1.39%)			
Alstom	557	19,275	0.14
Andritz	254	11,960	0.09
CNH Industrial	3,697	41,295	0.31
GEA Group	655	26,206	0.20
KION Group	255	18,355	0.14
Kone	1,211	54,229	0.41
MAN	138	13,165	0.10
Metso	400	11,388	0.08
Media (1.73%) (31 December 2016: 1.88%)			
Altice	2,106	18,419	0.14
Axel Springer	183	11,919	0.09

MSCI EMU Cyclical UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Media (1.73%) (31 December 2016: 1.88%) (continued)			
Lagardere	463	12,376	0.09
ProSiebenSat.1 Media	921	26,437	0.20
RTL Group	171	11,469	0.09
Telenet Group Holding	195	11,328	0.08
Vivendi	4,065	91,137	0.69
Wolters Kluwer	1,080	46,958	0.35
Miscellaneous Manufacturers (2.61%) (31 December 2016: 2.96%)			
Siemens	2,747	319,064	2.40
Wartsila	538	28,299	0.21
Private Equity (0.07%) (31 December 2016: 0.05%)			
Eurazeo	117	9,009	0.07
Real Estate (7.51%) (31 December 2016: 6.14%)			
Deutsche Wohnen	10,730	391,216	2.94
Vonovia	14,662	606,860	4.57
Real Estate Investment Trusts (9.58%) (31 December 2016: 10.39%)			
Fonciere Des Regions	1,004	94,858	0.71
Gecina	1,426	219,461	1.65
ICADE	1,006	82,422	0.62
Klepierre	6,639	243,419	1.83
Unibail-Rodamco	3,015	633,150	4.77
Retail (2.08%) (31 December 2016: 2.00%)			
Industria de Diseno Textil	4,291	124,632	0.94
Kering	297	116,721	0.88
Luxottica Group	675	34,526	0.26
Semiconductors (6.12%) (31 December 2016: 5.74%)			
ASML Holding	2,474	359,101	2.70
Infineon Technologies	7,233	165,165	1.24
NXP Semiconductors	2,204	214,912	1.62
STMicroelectronics	4,062	73,949	0.56
Software (6.41%) (31 December 2016: 6.82%)			
Amadeus IT Holding	2,797	168,128	1.27
Dassault Systemes	826	73,175	0.55
SAP	6,254	584,436	4.40
Ubisoft Entertainment	403	25,849	0.19
Telecommunications (1.33%) (31 December 2016: 2.02%)			
Eutelsat Communications	667	12,870	0.10
Nokia (Finland listed)	18,943	73,764	0.55
Nokia (France listed)	18,269	71,140	0.54
SES	1,448	18,838	0.14

MSCI EMU Cyclical UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Transportation (1.18%) (31 December 2016: 1.07%)			
Deutsche Post	3,475	138,131	1.04
Groupe Eurotunnel	1,709	18,321	0.14
Total Common Stocks		<u>13,065,255</u>	<u>98.31</u>
Preferred Stock			
Auto Manufacturers (1.36%) (31 December 2016: 1.21%)			
Bayerische Motoren Werke	224	16,719	0.13
Porsche Automobil Holding	606	42,287	0.32
Volkswagen	730	121,509	0.91
Auto Parts & Equipment (0.07%) (31 December 2016: 0.08%)			
Schaeffler	641	9,477	0.07
Banks (0.06%) (31 December 2016: 0.05%)			
Intesa Sanpaolo	2,930	7,794	0.06
Chemicals (0.14%) (31 December 2016: 0.15%)			
Fuchs Petrolub	441	19,514	0.14
Total Preferred Stock		<u>217,300</u>	<u>1.63</u>
		Fair Value EUR	% of Net Assets
Financial Assets at fair value through profit and loss		<u>13,282,555</u>	<u>99.94</u>
Other net assets		<u>7,778</u>	<u>0.06</u>
TOTAL NET ASSETS		<u>13,290,333</u>	<u>100.00</u>
Analysis of Total Assets (unaudited)			% of Total Assets
Transferable securities listed on an official stock exchange			99.82
Current Assets			<u>0.18</u>
			<u>100.00</u>

MSCI EMU Cyclical UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Significant Portfolio Changes (unaudited)

The following Schedule of Significant Portfolio Changes reflect the aggregate purchases of a security exceeding 1% of the total value of purchases and aggregate disposals greater than 1% of the total sales in the financial year. At a minimum the largest 20 purchases and sales are required to be disclosed, if applicable.

Portfolio Purchases	Cost EUR
Unibail-Rodamco	1,134,745
SAP	385,277
Vonovia	352,915
BASF	351,555
Deutsche Wohnen	278,708
Unibail-Rodamco	261,403
ASML Holding	214,898
Siemens	213,112
Air Liquide	175,584
Daimler	165,491
Banco Santander	164,365
NXP Semiconductors	164,220
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	159,798
Klepierre	150,612
Linde	144,823
Allianz	141,815
BNP Paribas	134,092
Gecina	129,980
Nokia	117,294
Airbus	108,460
ING Groep	104,525
Infineon Technologies	103,581
CRH	97,676
Amadeus IT Group	97,421
Portfolio Sales	Proceeds EUR
Unibail-Rodamco	1,056,970
SAP	756,579
Unibail-Rodamco	583,534
BASF	575,745
Vonovia	546,450
Deutsche Wohnen	395,594
ASML Holding	391,933
Siemens	364,493
Air Liquide	297,888
Banco Santander	282,613
Daimler	279,719
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	270,719
Allianz	255,693
NXP Semiconductors	246,536
Klepierre	237,826
Nokia	219,998
BNP Paribas	216,793
Infineon Technologies	196,609
Gecina	196,597
Amadeus IT Group	193,016
Airbus	185,372
ING Groep	184,787
Koninklijke Philips	170,767
CRH	164,385
Linde	161,744
Vinci	158,445

MSCI EMU Defensive UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks			
Beverages (7.02%) (31 December 2016: 6.52%)			
Anheuser-Busch InBev	2,901	270,170	3.44
Coca-Cola European Partners	828	27,514	0.35
Davide Campari-Milano	2,226	14,347	0.18
Heineken	985	85,626	1.09
Heineken Holding	443	36,543	0.47
Pernod Ricard	809	106,748	1.36
Remy Cointreau	87	10,048	0.13
Cosmetics & Personal Care (6.44%) (31 December 2016: 5.82%)			
Beiersdorf	382	37,398	0.47
L'Oreal	959	177,367	2.26
Unilever	6,200	291,121	3.71
Electronics (1.82%) (31 December 2016: Nil)			
Koninklijke Philips	4,527	142,782	1.82
Energy - Alternate Sources (0.43%) (31 December 2016: 0.54%)			
Innogy	1,031	33,688	0.43
Food (5.03%) (31 December 2016: 5.15%)			
Carrefour	2,211	39,886	0.51
Casino Guichard Perrachon	212	10,719	0.14
Colruyt	232	10,060	0.13
Danone	2,295	160,535	2.04
Jeronimo Martins SGPS	962	15,580	0.20
Kerry Group	608	56,848	0.72
Koninklijke Ahold Delhaize	4,881	89,493	1.14
Metro	693	11,538	0.15
Health Care Products (1.81%) (31 December 2016: 1.97%)			
Essilor International	1,001	115,065	1.46
Qiagen	1,044	27,342	0.35
Health Care Services (3.35%) (31 December 2016: 3.58%)			
BioMerieux	201	15,013	0.19
Eurofins Scientific	53	26,903	0.34
Fresenius	2,002	130,270	1.66
Fresenius Medical Care	1,037	91,028	1.16
Household Products (0.51%) (31 December 2016: 0.51%)			
Henkel	403	40,300	0.51
Internet (0.66%) (31 December 2016: 0.60%)			
Iliad	260	51,935	0.66
Media (Nil) (31 December 2016: 0.31%)			

MSCI EMU Defensive UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Oil & Gas (17.69%) (31 December 2016: 17.83%)			
ENI	19,133	264,036	3.36
Galp Energia SGPS	3,764	57,683	0.74
Neste Oil	965	51,483	0.66
OMV	1,112	58,747	0.75
Repsol	9,109	134,312	1.71
Total	17,853	822,041	10.47
Oil & Gas Services (0.60%) (31 December 2016: 1.87%)			
Tenaris	3,559	46,836	0.60
Pharmaceuticals (12.64%) (31 December 2016: 13.88%)			
Bayer	3,988	414,752	5.28
Grifols	1,435	35,050	0.45
Ipsen	183	18,221	0.23
Merck	621	55,735	0.71
Orion	502	15,602	0.20
Recordati	499	18,493	0.24
Sanofi	5,480	393,738	5.02
UCB	608	40,237	0.51
Pipelines (0.25%) (31 December 2016: 0.32%)			
Koninklijke Vopak	528	19,309	0.25
Telecommunications (18.67%) (31 December 2016: 18.95%)			
Deutsche Telekom	32,817	485,528	6.19
Drillisch	521	35,860	0.46
Elisa	1,417	46,364	0.59
Koninklijke KPN	33,744	98,128	1.25
Orange	19,638	284,260	3.62
Proximus	1,493	40,834	0.52
Telecom Italia	112,146	80,801	1.03
Telefonica	44,662	362,879	4.62
Telefonica Deutschland Holding	7,368	30,842	0.39
Utilities - Electric (17.02%) (31 December 2016: 16.54%)			
E.ON	16,376	148,383	1.89
EDP - Energias de Portugal	17,750	51,209	0.65
Electricite de France	4,295	44,754	0.57
Endesa	2,371	42,334	0.54
Enel	60,661	311,191	3.96
Engie	13,582	194,698	2.48
Fortum	3,303	54,500	0.69
Iberdrola	42,243	272,890	3.48
Red Electrica	3,219	60,227	0.77
RWE	3,854	65,518	0.84
Terna Rete Elettrica Nazionale	10,601	51,351	0.65
Uniper	1,496	38,896	0.50

MSCI EMU Defensive UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value EUR	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Utilities - Electric & Gas (2.04%) (31 December 2016: 2.39%) (continued)			
Enagas	1,708	40,770	0.52
Gas Natural SDG	2,608	50,204	0.64
Snam	17,052	69,572	0.88
Water (1.48%) (31 December 2016: 1.46%)			
Suez Environnement	2,747	40,285	0.51
Veolia Environnement	3,557	75,675	0.97
Total Common Stocks		<u>7,650,095</u>	<u>97.46</u>
Preferred Stock			
Household Products (0.95%) (31 December 2016: 1.01%)			
Henkel	679	74,928	0.95
Telecommunications (0.45%) (31 December 2016: 0.51%)			
Telecom Italia	59,307	35,347	0.45
Total Preferred Stock		<u>110,275</u>	<u>1.40</u>
Rights			
Oil & Gas (0.06%) (31 December 2016: 0.04%)			
Repsol	12,233	4,636	0.06
Total Rights		<u>4,636</u>	<u>0.06</u>
Financial Assets at fair value through profit and loss		<u>7,765,006</u>	<u>98.92</u>
Other net assets		<u>84,588</u>	<u>1.08</u>
TOTAL NET ASSETS		<u>7,849,594</u>	<u>100.00</u>
Analysis of Total Assets (unaudited)			% of
Transferable securities listed on an official stock exchange			Total Assets
Transferable securities listed on an official stock exchange			73.87
Current Assets			26.13
			<u>100.00</u>

MSCI EMU Defensive UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Significant Portfolio Changes (unaudited)

The following Schedule of Significant Portfolio Changes reflect the aggregate purchases of a security exceeding 1% of the total value of purchases and aggregate disposals greater than 1% of the total sales in the financial year. At a minimum the largest 20 purchases and sales are required to be disclosed, if applicable.

Portfolio Purchases	Cost EUR
Total	1,992,037
Deutsche Telekom	1,040,394
Sanofi	862,044
Telefonica	839,249
Bayer	838,901
Iberdrola	794,438
Unilever	673,606
Enel	649,267
Anheuser-Busch InBev	628,599
Eni	584,684
Orange	533,280
Engie	508,373
Koninklijke Philips	487,231
E.ON	432,115
Repsol	378,990
L'Oreal	320,336
Danone	279,197
Fresenius	274,568
Telecom Italia	238,005
Ipsen	206,225
Recordati	192,940
Koninklijke KPN	188,888
Koninklijke Ahold Delhaize	185,101
Heineken	183,366
Electricite de France	175,242

Portfolio Sales	Proceeds EUR
Total	8,195,888
Deutsche Telekom	5,017,497
Sanofi	4,896,975
Bayer	4,619,911
Telefonica	4,060,436
Iberdrola	3,638,312
Enel	3,526,090
Unilever	3,161,827
Anheuser-Busch InBev	2,953,862
Eni	2,693,263
Orange	2,682,689
Engie	2,050,194
E.ON	1,893,794
L'Oreal	1,700,057
Danone	1,532,164
Fresenius	1,468,021
Repsol	1,398,232
Essilor International Cie Generale d'Optique	1,113,007
Koninklijke KPN	966,633
Pernod Ricard	938,580
Fresenius Medical Care	908,791
RWE	872,139
Koninklijke Ahold Delhaize	862,905
Telecom Italia	860,444
Veolia Environnement	822,945

MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Fair Value GBP	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (1.76%) (31 December 2016: 2.70%)			
WPP	143,866	1,929,243	1.76
Airlines (0.24%) (31 December 2016: 0.24%)			
easyJet	18,013	263,710	0.24
Banks (6.94%) (31 December 2016: 7.62%)			
Barclays	1,930,408	3,920,659	3.59
BGEO Group	4,360	155,085	0.14
Investec	75,439	403,599	0.37
OneSavings Bank	23,203	95,735	0.09
Standard Chartered	373,248	2,911,708	2.66
Virgin Money Holdings UK	34,064	96,810	0.09
Beverages (0.69%) (31 December 2016: 0.54%)			
Britvic	30,743	250,555	0.23
Coca-Cola	20,733	501,739	0.46
Building & Construction Materials (0.46%) (31 December 2016: 0.11%)			
Forterra	20,485	61,097	0.05
lbstock	47,584	126,811	0.11
Marshalls	23,232	105,682	0.10
Polypipe Group	23,954	94,187	0.09
Rhi Magnesita	3,031	118,361	0.11
Chemicals (1.36%) (31 December 2016: 1.32%)			
Croda International	14,949	661,344	0.61
Johnson Matthey	22,010	676,807	0.62
Synthomer	30,002	147,430	0.13
Commercial Services (5.65%) (31 December 2016: 5.99%)			
Ashtead Group	56,582	1,127,113	1.03
Bunzl	38,189	791,276	0.72
Capita	76,840	308,052	0.28
Dignity	5,878	106,980	0.10
Intertek Group	18,285	948,991	0.87
Redde	34,488	60,440	0.06
RELX	120,905	2,102,538	1.92
Rentokil Initial	209,240	665,383	0.61
RPS Group	22,891	62,321	0.06
Computers (0.18%) (31 December 2016: Nil)			
GB Group	14,630	63,677	0.06
NCC Group	29,520	69,077	0.06
Softcat	11,598	60,309	0.06

MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value GBP	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Consumer Durables & Apparels (0.80%) (31 December 2016: Nil)			
Burberry Group	48,826	874,962	0.80
Cosmetics & Personal Care (4.83%) (31 December 2016: 5.00%)			
PZ Cussons	31,983	103,465	0.09
Unilever	125,579	5,180,762	4.74
Distribution & Wholesale (1.96%) (31 December 2016: 1.91%)			
Entertainment One	40,076	130,448	0.12
Inchcape	47,110	368,636	0.34
SIG	62,789	110,634	0.10
Wolseley	28,694	1,529,390	1.40
Diversified Financial Services (4.81%) (31 December 2016: 4.33%)			
Aldermore Group	29,809	92,497	0.09
Ashmore Group	45,292	183,478	0.17
Close Brothers Group	16,697	241,773	0.22
IG Group Holdings	40,933	293,694	0.27
Intermediate Capital Group	32,753	375,349	0.34
International Personal Finance	23,733	46,873	0.04
Jupiter Fund Management	49,310	309,913	0.28
London Stock Exchange Group	35,453	1,344,732	1.23
Man Group	189,530	391,948	0.36
NEX Group	36,523	221,512	0.20
Paragon Group of Cos	30,716	150,723	0.14
Rathbone Brothers	5,525	141,109	0.13
Schroders	14,131	496,846	0.45
Worldpay Group	227,106	967,472	0.89
Electronics (1.57%) (31 December 2016: 0.95%)			
Electrocomponents	49,813	312,078	0.29
Halma	42,975	541,485	0.49
Oxford Instruments	5,707	48,567	0.04
Renishaw	4,105	214,486	0.20
Rotork	97,941	261,404	0.24
Spectris	13,672	340,023	0.31
Engineering & Construction (0.77%) (31 December 2016: 0.91%)			
Balfour Beatty	76,648	227,645	0.21
BBA Aviation	118,191	413,314	0.38
Keller Group	8,328	81,031	0.07
Kier Group	11,308	123,031	0.11
Entertainment (0.27%) (31 December 2016: Nil)			
Merlin Entertainments	82,582	299,690	0.27
Food (4.50%) (31 December 2016: 5.00%)			
Associated British Foods	40,495	1,141,959	1.04
Dairy Crest Group	16,552	95,422	0.09
Greencore Group	79,385	182,348	0.17

MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value GBP	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Food (4.50%) (31 December 2016: 5.00%) (continued)			
Greggs	10,893	152,393	0.14
J Sainsbury	186,782	450,892	0.41
Premier Foods	61,269	26,193	0.02
Tate & Lyle	52,844	371,493	0.34
Tesco	928,619	1,943,135	1.78
WM Morrison Supermarkets	253,906	558,339	0.51
Forest Products & Paper (1.31%) (31 December 2016: 1.16%)			
DS Smith	120,544	623,815	0.57
Mondi	41,760	806,386	0.74
Full Line Insurance (12.87%) (31 December 2016: 12.50%)			
Aviva	456,515	2,312,249	2.11
Direct Line Insurance Group	156,671	598,013	0.55
Hiscox	32,583	477,015	0.44
Legal & General Group	675,353	1,845,740	1.69
Old Mutual	559,806	1,297,071	1.18
Prudential	279,993	5,335,267	4.88
RSA Insurance Group	116,186	734,876	0.67
Saga	121,700	153,342	0.14
Standard Life	303,493	1,325,050	1.21
Health Care Products (0.35%) (31 December 2016: 0.05%)			
Advanced Medical Solutions Group	21,262	67,560	0.06
ConvaTec Group	154,356	317,202	0.29
Health Care Services (0.79%) (31 December 2016: 0.63%)			
Al Noor Hospitals Group	42,221	274,225	0.25
NMC Health	9,295	268,161	0.25
Spire Healthcare Group	29,899	75,824	0.07
UDG Healthcare	28,719	242,676	0.22
Holding Companies - Diversified Operations (Nil) (31 December 2016: 0.09%)			
Home Builders (2.81%) (31 December 2016: 1.56%)			
Barratt Developments	114,101	738,804	0.68
Bellway	13,950	497,039	0.45
Berkeley Group Holdings	14,721	617,840	0.56
Bovis Homes Group	15,224	178,425	0.16
Crest Nicholson Holdings	29,162	158,933	0.15
Galliford Try	9,125	117,348	0.11
Taylor Wimpey	370,126	763,940	0.70
Home Furnishings (0.30%) (31 December 2016: 0.28%)			
Howden Joinery Group	70,936	331,129	0.30
Household Products (4.79%) (31 December 2016: 4.77%)			
Reckitt Benckiser Group	75,767	5,242,319	4.79

MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value GBP	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Internet (0.81%) (31 December 2016: 0.75%)			
ASOS	6,156	413,375	0.38
Rightmove	10,486	471,870	0.43
Leisure Time (Nil) (31 December 2016: 0.67%)			
Lodging (1.64%) (31 December 2016: 1.59%)			
InterContinental Hotels Group	20,514	968,056	0.88
Whitbread	20,765	830,600	0.76
Machinery - Diversified (0.43%) (31 December 2016: 0.36%)			
Spirax-Sarco Engineering	8,326	467,921	0.43
Media (1.87%) (31 December 2016: 2.28%)			
Informa	93,495	675,034	0.62
ITV	411,372	680,820	0.62
Pearson	93,411	687,505	0.63
Mining (4.16%) (31 December 2016: 3.67%)			
Anglo American	151,346	2,345,106	2.14
Antofagasta	44,755	449,788	0.41
Centamin	124,871	197,671	0.18
Fresnillo	25,358	362,366	0.33
KAZ Minerals	27,946	249,977	0.23
Petra Diamonds	56,024	43,698	0.04
Randgold Resources	10,699	792,796	0.73
Sirius Minerals	448,306	105,352	0.10
Miscellaneous Manufacturers (0.87%) (31 December 2016: 0.75%)			
Hill & Smith Holdings	9,149	122,505	0.11
Morgan Crucible	32,988	111,269	0.10
Photo-Me International	27,111	49,884	0.05
Smiths Group	45,007	670,604	0.61
Oil & Gas (1.02%) (31 December 2016: 0.95%)			
Cairn Energy	68,840	147,180	0.13
DCC	10,118	755,309	0.69
EnQuest	109,028	31,073	0.03
Faroe Petroleum	33,458	35,131	0.03
Hurricane Energy	169,002	52,391	0.05
Nostrum Oil & Gas	8,785	28,639	0.03
Premier Oil	55,874	42,604	0.04
Soco International	17,665	19,696	0.02
Oil & Gas Services (0.68%) (31 December 2016: 0.93%)			
Hunting	16,347	98,899	0.09
John Wood Group	76,883	499,740	0.46
Petrofac	28,823	146,997	0.13

MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value GBP	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Other Finance (0.12%) (31 December 2016: 0.11%)			
John Laing Group	43,347	127,440	0.12
Pharmaceuticals (10.54%) (31 December 2016: 10.27%)			
Abcam	19,979	210,778	0.19
AstraZeneca	106,355	5,446,440	4.98
BTG	43,854	334,387	0.31
Dechra Pharmaceuticals	10,805	226,473	0.21
GlaxoSmithKline	401,491	5,309,718	4.85
Private Equity (0.92%) (31 December 2016: 0.92%)			
3i Group	110,458	1,009,034	0.92
Real Estate (0.37%) (31 December 2016: 0.65%)			
Grainger	49,448	143,152	0.13
Helical Bar	11,736	39,902	0.04
UNITE Group	27,288	219,669	0.20
Real Estate Investment Trusts (2.92%) (31 December 2016: 4.17%)			
Big Yellow Group	16,628	144,581	0.13
British Land	110,152	761,701	0.70
Great Portland Estates	36,675	252,507	0.23
Hammerson	89,206	487,957	0.44
Land Securities Group	84,289	849,633	0.78
Schroder Real Estate Investment Trust	59,654	36,091	0.03
Segro	113,113	663,973	0.61
Retail (3.03%) (31 December 2016: 2.58%)			
Dunelm Group	12,262	84,914	0.08
Grafton Group	25,855	207,357	0.19
Halfords Group	23,331	81,612	0.07
Kingfisher	247,691	836,453	0.76
Majestic Wine	6,971	31,300	0.03
Marks & Spencer Group	184,233	579,965	0.53
Next	16,703	755,811	0.69
Travis Perkins	28,396	444,965	0.41
WH Smith	12,512	293,657	0.27
Software (1.14%) (31 December 2016: 0.97%)			
AVEVA Group	7,348	203,172	0.19
EMIS Group	5,761	58,244	0.05
Sage Group	122,845	980,303	0.90
Telecommunications (5.01%) (31 December 2016: 4.73%)			
Laird	53,358	73,367	0.07
Vodafone Group	2,299,126	5,402,946	4.94
Transportation (0.59%) (31 December 2016: 0.59%)			
Firstgroup	133,410	147,418	0.13
Go-Ahead Group	5,158	76,803	0.07

MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value GBP	% of Net Assets	
Common Stocks (continued)				
Transportation (0.59%) (31 December 2016: 0.59%)				
John Menzies	7,574	51,541	0.05	
National Express Group	52,437	199,733	0.18	
Stagecoach Group	44,203	72,802	0.07	
Stobart Group	34,086	95,952	0.09	
Utilities - Electric & Gas (3.10%) (31 December 2016: 4.15%)				
National Grid	387,705	3,392,806	3.10	
Water (0.59%) (31 December 2016: 0.71%)				
United Utilities Group	77,387	641,925	0.59	
Total Common Stocks		109,158,450	99.82	
Financial Derivative Instruments				
Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.17%) (31 December 2016: 0.43%)				
Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain GBP	Fund %
03/01/2018 CHF	30,207,865	GBP 22,760,563	154,482	0.15
03/01/2018 EUR	3,967,700	GBP 3,498,000	24,023	0.02
03/01/2018 USD	3,218,706	GBP 2,374,600	4,780	0.00
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			183,285	0.17
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			183,285	0.17
Total Financial Derivative Instruments			183,285	0.17
			Fair Value GBP	% of Net Assets
Financial Assets at fair value through profit and loss			109,341,735	99.99
Other net assets			11,178	0.01
TOTAL NET ASSETS			109,352,913	100.00
Analysis of Total Assets (unaudited)				% of Total Assets
Transferable securities listed on an official stock exchange				99.51
Over the counter financial derivative instruments				0.17
Current Assets				0.32
				100.00

* The counterparty for the open forward foreign exchange contracts is State Street Bank London.

MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Significant Portfolio Changes (unaudited)

The following Schedule of Significant Portfolio Changes reflect the aggregate purchases of a security exceeding 1% of the total value of purchases and aggregate disposals greater than 1% of the total sales in the financial year. At a minimum the largest 20 purchases and sales are required to be disclosed, if applicable.

Portfolio Purchases	Cost GBP
GlaxoSmithKline	3,044,541
AstraZeneca	2,632,874
Reckitt Benckiser Group	2,333,951
Vodafone Group	2,281,749
Unilever	2,153,643
Prudential	1,892,783
Barclays	1,542,382
Standard Chartered	1,069,616
Burberry Group	999,598
Taylor Wimpey	849,847
WPP	838,380
Next	832,115
Aviva	804,470
National Grid	775,364
Anglo American	745,756
RELX	716,721
Tesco	669,318
Legal & General Group	655,243
National Grid	639,720
Halma	552,594
ConvaTec Group	527,655
Ferguson	527,577
London Stock Exchange Group	487,857

Portfolio Sales	Proceeds GBP
Unilever	2,224,651
AstraZeneca	2,067,690
Vodafone Group	1,605,079
Prudential	1,353,126
Reckitt Benckiser Group	1,110,618
GlaxoSmithKline	1,054,046
Barclays	897,538
National Grid	801,042
TUI	662,515
Standard Chartered	626,180
WPP	518,407
Aviva	481,687
Anglo American	466,212
RELX	466,020
Legal & General Group	390,377
Tesco	380,408
Derwent London	353,085
UBM	316,719
London Stock Exchange Group	312,723
Ferguson	301,907
Henderson Group	299,136
Intu Properties	292,004
Capital & Counties Properties	287,013

Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.85%) (31 December 2016: 1.14%)			
Interpublic Group	8,639	174,162	0.31
Omnicom Group	4,174	303,993	0.54
Aerospace & Defense (3.12%) (31 December 2016: 3.08%)			
General Dynamics	1,249	254,109	0.45
L3 Technologies	950	187,957	0.34
Lockheed Martin	952	305,639	0.55
Northrop Grumman	933	286,347	0.51
Raytheon	1,356	254,725	0.45
Rockwell Collins	1,724	233,809	0.42
United Technologies	1,775	226,437	0.40
Agriculture (1.02%) (31 December 2016: 1.40%)			
Altria Group	4,130	294,924	0.53
Philip Morris International	2,602	274,901	0.49
Auto Parts & Equipment (Nil) (31 December 2016: 0.28%)			
Banks (2.68%) (31 December 2016: 2.70%)			
Bank of New York Mellon	3,458	186,248	0.33
BB&T	4,356	216,580	0.39
JPMorgan Chase	1,925	205,859	0.37
M&T Bank	1,218	208,266	0.37
PNC Financial Services Group	1,609	232,163	0.41
US Bancorp	4,744	254,184	0.45
Wells Fargo	3,330	202,031	0.36
Beverages (3.14%) (31 December 2016: 2.39%)			
Brown-Forman	3,980	273,307	0.49
Coca-Cola	9,914	454,854	0.81
Constellation Brands	894	204,342	0.36
Dr Pepper Snapple Group	3,320	322,239	0.57
PepsiCo	4,234	507,741	0.91
Chemicals (3.02%) (31 December 2016: 2.82%)			
Air Products & Chemicals	1,368	224,461	0.40
Ecolab	2,329	312,505	0.56
International Flavors & Fragrances	1,469	224,184	0.40
Monsanto	1,869	218,262	0.39
PPG Industries	1,695	198,010	0.35
Praxair	2,008	310,598	0.55
Sherwin-Williams	506	207,480	0.37
Commercial Services (2.30%) (31 December 2016: 2.10%)			
Aramark	7,206	307,984	0.55
Automatic Data Processing	2,057	241,060	0.43
Cintas	1,575	245,432	0.44
Rollins	5,133	238,839	0.42

Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Commercial Services (2.30%) (31 December 2016: 2.10%) (continued)			
Verisk Analytics	2,687	257,952	0.46
Computers (1.25%) (31 December 2016: 1.17%)			
Accenture	1,651	252,752	0.45
International Business Machines	1,240	190,241	0.34
Synopsys	3,051	260,067	0.46
Cosmetics & Personal Care (1.81%) (31 December 2016: 1.94%)			
Colgate-Palmolive	5,039	380,192	0.68
Estee Lauder	1,657	210,837	0.37
Procter & Gamble	4,618	424,302	0.76
Distribution & Wholesale (0.35%) (31 December 2016: 0.74%)			
Genuine Parts	2,083	197,906	0.35
Diversified Financial Services (3.48%) (31 December 2016: 1.47%)			
Cboe Global Markets	2,159	268,990	0.48
FNF Group	4,785	187,763	0.33
Intercontinental Exchange	2,880	203,213	0.36
MasterCard	1,841	278,654	0.50
Nasdaq	3,041	233,640	0.42
S&P Global	1,165	197,351	0.35
T Rowe Price Group	2,351	246,690	0.44
Visa	2,929	333,965	0.60
Electrical Components & Equipment (0.37%) (31 December 2016: 0.36%)			
AMETEK	2,836	205,525	0.37
Electronics (2.76%) (31 December 2016: 1.61%)			
Agilent Technologies	3,143	210,487	0.38
Allegion	2,254	179,328	0.32
Amphenol	2,971	260,854	0.46
Honeywell International	1,645	252,277	0.45
Mettler-Toledo International	387	239,754	0.43
TE Connectivity	1,965	186,754	0.33
Waters	1,144	221,009	0.39
Entertainment (0.32%) (31 December 2016: Nil)			
Vail Resorts	837	177,837	0.32
Environmental Control (2.01%) (31 December 2016: 1.88%)			
Republic Services	7,056	477,056	0.85
Waste Connections	3,302	234,244	0.42
Waste Management	4,796	413,895	0.74
Food (3.85%) (31 December 2016: 4.74%)			
Campbell Soup	3,904	187,821	0.33
ConAgra Foods	5,360	201,911	0.36
General Mills	5,681	336,826	0.60
Hershey	1,802	204,545	0.36

Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Food (3.85%) (31 December 2016: 4.74%) (continued)			
Hormel Foods	5,650	205,604	0.37
JM Smucker	1,575	195,678	0.35
Kellogg	4,521	307,338	0.55
McCormick	2,589	263,845	0.47
Sysco	4,225	256,584	0.46
Forest Products & Paper (Nil) (31 December 2016: 0.35%)			
Full Line Insurance (14.68%) (31 December 2016: 14.65%)			
Aflac	3,862	339,006	0.60
Alleghany	624	371,960	0.66
Allstate	3,566	373,396	0.67
American Financial Group	3,324	360,787	0.64
American International Group	2,968	176,833	0.32
Aon	2,298	307,932	0.55
Arch Capital Group	3,831	347,740	0.62
Arthur J Gallagher	5,141	325,323	0.58
Axis Capital Holdings	5,566	279,747	0.50
Berkshire Hathaway	2,218	439,652	0.78
Chubb	2,744	400,981	0.71
Cincinnati Financial	4,207	315,399	0.56
Everest Re Group	1,379	305,118	0.54
Hartford Financial Services Group	4,048	227,822	0.41
Loews	6,576	328,997	0.59
Markel	325	370,217	0.66
Marsh & McLennan	4,757	387,172	0.69
Progressive	6,372	358,871	0.64
Reinsurance Group of America	2,094	326,517	0.58
RenaissanceRe Holdings	3,037	381,417	0.68
Torchmark	4,047	367,103	0.65
Travelers	2,688	364,600	0.65
Willis Towers Watson	1,527	230,104	0.41
WR Berkley	5,210	373,297	0.67
XL Group	5,046	177,417	0.32
Hand & Machine Tools (0.85%) (31 December 2016: 0.75%)			
Snap-on	1,156	201,491	0.36
Stanley Black & Decker	1,639	278,122	0.49
Health Care Products (4.70%) (31 December 2016: 5.31%)			
Baxter International	4,006	258,948	0.46
Becton Dickinson	1,687	361,119	0.64
Danaher	3,629	336,844	0.60
Henry Schein	2,925	204,399	0.36
Intuitive Surgical	557	203,272	0.36
Medtronic	3,244	261,953	0.47
Stryker	1,995	308,906	0.55
Teleflex	742	184,624	0.33
Thermo Fisher Scientific	1,290	244,945	0.44
Varian Medical Systems	2,452	272,540	0.49

Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Services (1.33%) (31 December 2016: 1.90%)			
Laboratory of America Holdings	1,488	237,351	0.42
Quest Diagnostics	2,524	248,589	0.44
UnitedHealth Group	1,179	259,922	0.47
Home Builders (0.48%) (31 December 2016: Nil)			
NVR	77	270,133	0.48
Home Furnishings (0.42%) (31 December 2016: 0.42%)			
Leggett & Platt	4,956	236,550	0.42
Household Products (2.42%) (31 December 2016: 2.80%)			
Avery Dennison	2,215	254,415	0.45
Church & Dwight	6,956	348,982	0.62
Clorox	2,814	418,554	0.75
Kimberly-Clark	2,777	335,073	0.60
Machinery - Diversified (1.39%) (31 December 2016: 0.40%)			
IDEX	2,084	275,025	0.49
Roper Technologies	1,042	269,878	0.48
Xylem	3,439	234,540	0.42
Media (1.50%) (31 December 2016: 1.53%)			
Comcast	5,587	223,759	0.40
Liberty Media	4,518	179,184	0.32
Sirius XM Holdings	43,247	231,804	0.41
Walt Disney	1,904	204,699	0.37
Miscellaneous Manufacturers (1.11%) (31 December 2016: 1.28%)			
3M	1,481	348,583	0.62
Illinois Tool Works	1,626	271,298	0.49
Oil & Gas (0.46%) (31 December 2016: 0.44%)			
Exxon Mobil	3,099	259,200	0.46
Packaging & Containers (0.65%) (31 December 2016: 0.64%)			
Ball	4,647	175,889	0.31
Crown Holdings	3,328	187,200	0.34
Pharmaceuticals (2.42%) (31 December 2016: 3.23%)			
Abbott Laboratories	3,884	221,660	0.40
Johnson & Johnson	3,089	431,595	0.77
Merck	4,083	229,750	0.41
Pfizer	6,955	251,910	0.45
Zoetis	3,067	220,947	0.39
Real Estate Investment Trusts (9.98%) (31 December 2016: 11.93%)			
AGNC Investment	18,173	366,913	0.65
Alexandria Real Estate Equities	1,658	216,518	0.39
American Tower	1,760	251,099	0.45

Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (9.98%) (31 December 2016: 11.93%) (continued)			
Annaly Capital Management	28,388	337,533	0.60
AvalonBay Communities	1,482	264,404	0.47
Boston Properties	1,867	242,766	0.43
Camden Property Trust	2,699	248,470	0.44
Crown Castle International	2,275	252,548	0.45
Digital Realty Trust	1,668	189,985	0.34
Duke Realty	7,180	195,368	0.35
Equinix	432	195,791	0.35
Equity Residential	3,929	250,552	0.45
Essex Property Trust	947	228,577	0.41
Federal Realty Investment Trust	2,207	293,112	0.52
Liberty Property Trust	4,550	195,696	0.35
Mid-America Apartment Communities	1,640	164,918	0.29
National Retail Properties	4,413	190,333	0.34
Prologis	3,504	226,043	0.40
Public Storage	900	188,100	0.34
Regency Centers	3,447	238,464	0.42
Simon Property Group	1,403	240,951	0.43
SL Green Realty	1,585	159,974	0.29
UDR	6,435	247,876	0.44
Vornado Realty Trust	2,695	210,695	0.38
Retail (4.03%) (31 December 2016: 4.50%)			
AutoZone	346	246,134	0.44
Costco Wholesale	1,502	279,552	0.50
CVS Health	2,834	205,465	0.37
Home Depot	1,566	296,804	0.53
Lowe's	2,431	225,937	0.40
McDonald's	1,967	338,560	0.60
Starbucks	3,176	182,397	0.32
TJX	3,419	261,417	0.47
Wal-Mart Stores	2,261	223,274	0.40
Savings & Loans (0.77%) (31 December 2016: 0.85%)			
New York Community Bancorp	14,860	193,477	0.35
People's United Financial	12,605	235,714	0.42
Software (3.66%) (31 December 2016: 2.84%)			
ANSYS	1,463	215,924	0.38
Broadridge Financial Solutions	2,848	257,972	0.46
CA	5,895	196,186	0.35
Fidelity National Information Services	2,671	251,314	0.45
Fiserv	2,314	303,435	0.54
Intuit	1,170	184,603	0.33
Jack Henry & Associates	3,272	382,693	0.68
Paychex	3,864	263,061	0.47
Telecommunications (1.14%) (31 December 2016: 1.31%)			
AT&T	8,506	330,713	0.59
Verizon Communications	5,874	310,911	0.55

Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Textile (0.39%) (31 December 2016: Nil)			
Mohawk Industries	784	216,306	0.39
Transportation (1.86%) (31 December 2016: 1.72%)			
CH Robinson Worldwide	2,620	233,416	0.42
Expeditors International of Washington	4,644	300,420	0.53
JB Hunt Transport Services	1,787	205,469	0.37
United Parcel Service	2,544	303,118	0.54
Utilities - Electric (10.34%) (31 December 2016:11.05%)			
Alliant Energy	5,936	252,933	0.45
Ameren	4,212	248,466	0.44
American Electric Power	4,076	299,871	0.54
CMS Energy	5,769	272,874	0.49
Consolidated Edison	3,435	291,803	0.52
Dominion Energy	3,949	320,106	0.57
DTE Energy	2,884	315,683	0.56
Duke Energy	3,738	314,403	0.56
Edison International	3,818	241,450	0.43
Energy	3,042	247,588	0.44
Eversource Energy	4,712	297,704	0.53
NextEra Energy	2,160	337,370	0.60
OGE Energy	6,214	204,503	0.37
PG&E	4,303	192,904	0.34
Pinnacle West Capital	3,408	290,293	0.52
PPL	7,570	234,292	0.42
Public Service Enterprise Group	4,592	236,488	0.42
Southern	6,980	335,668	0.60
WEC Energy Group	4,120	273,692	0.49
Westar Energy	4,763	251,486	0.45
Xcel Energy	7,023	337,877	0.60
Utilities - Electric & Gas (1.79%) (31 December 2016: 1.82%)			
Atmos Energy	3,258	279,830	0.50
CenterPoint Energy	8,678	246,108	0.44
Sempra Energy	2,195	234,689	0.42
UGI	5,227	245,408	0.43
Water (0.61%) (31 December 2016: 0.60%)			
American Water Works	3,770	344,917	0.61
Total Common Stocks		55,707,744	99.31

Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.26%) (31 December 2016: (0.08)%)

Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
03/01/2018 EUR	21,835,691 USD	26,094,000	126,302	0.23
03/01/2018 CHF	4,863,166 USD	4,966,900	23,522	0.04
03/01/2018 GBP	1,871,671 USD	2,537,000	(5,097)	(0.01)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			149,824	0.27
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts			(5,097)	(0.01)
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			144,727	0.26
Total Financial Derivative Instruments			144,727	0.26
			Fair Value USD	% of Net Assets
Financial Assets at fair value through profit and loss			55,852,471	99.57
Other net assets			242,337	0.43
TOTAL NET ASSETS			56,094,808	100.00
Analysis of Total Assets (unaudited)				% of Total Assets
Transferable securities listed on an official stock exchange				99.27
Over the counter financial derivatives				0.27
Current Assets				0.46
				100.00

* The counterparty for the open forward foreign currency exchange contracts is State Street Bank London.

Factor MSCI USA Low Volatility UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Significant Portfolio Changes (unaudited)

The following Schedule of Significant Portfolio Changes reflect the aggregate purchases of a security exceeding 1% of the total value of purchases and aggregate disposals greater than 1% of the total sales in the financial year. At a minimum the largest 20 purchases and sales are required to be disclosed, if applicable.

Portfolio Purchases	Cost USD
Jack Henry & Associates	380,281
American Financial Group	378,865
Digital Realty Trust	360,004
Regency Centers	339,274
Aramark	303,367
Coca-Cola	265,220
IDEX	241,187
PepsiCo	238,954
FNF Group	237,819
Rollins	237,559
NVR	232,803
Waste Management	227,649
Air Products & Chemicals	223,046
Intuitive Surgical	222,680
Cboe Global Markets	222,243
Mohawk Industries	221,570
Agilent Technologies	221,125
Republic Services	217,834
Colgate-Palmolive	214,406
Omnicom Group	208,734

Portfolio Sales	Proceeds USD
Mid-America Apartment Communities	315,761
Regency Centers	252,892
DaVita	219,051
Equifax	215,370
TransDigm Group	207,217
Reynolds American	204,840
DENTSPLY Sirona	194,448
Nielsen Holdings	192,581
CR Bard	190,439
Kimco Realty	188,038
Newell Brands	187,845
Total System Services	187,682
International Paper	185,640
Mondelez International	182,895
Patterson	179,982
GGP	178,526
Eli Lilly	170,902
Brixmor Property Group	167,459
Digital Realty Trust	158,750
Johnson Controls	158,682
Colgate-Palmolive	152,110
Teleflex	150,012
SCANA	149,520
Cardinal Health	148,085

Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.42%) (31 December 2016: 0.40%)			
Interpublic Group	2,553	51,469	0.16
Omnicom Group	1,147	83,536	0.26
Aerospace & Defense (3.26%) (31 December 2016: 4.56%)			
General Dynamics	931	189,412	0.59
L3 Technologies	357	70,632	0.22
Northrop Grumman	460	141,179	0.44
Raytheon	951	178,645	0.55
United Technologies	3,672	468,437	1.46
Agriculture (0.88%) (31 December 2016: 1.00%)			
Archer-Daniels-Midland	7,075	283,566	0.88
Airlines (0.14%) (31 December 2016: 0.54%)			
Southwest Airlines	681	44,571	0.14
Auto Manufacturers (0.42%) (31 December 2016: Nil)			
PACCAR	1,886	134,057	0.42
Auto Parts & Equipment (0.86%) (31 December 2016: 0.97%)			
Aptiv	937	79,486	0.25
Autoliv	456	57,948	0.18
BorgWarner	1,163	59,418	0.18
Lear	460	81,263	0.25
Banks (6.43%) (31 December 2016: 2.32%)			
BB&T	6,437	320,048	0.99
Comerica	1,028	89,241	0.28
East West Bancorp	740	45,014	0.14
M&T Bank	903	154,404	0.48
Northern Trust	1,003	100,190	0.31
Regions Financial	10,373	179,245	0.56
Signature Bank	343	47,080	0.15
State Street	1,901	185,556	0.58
SunTrust Banks	4,359	281,548	0.87
US Bancorp	11,124	596,024	1.85
Zions Bancorporation	1,405	71,416	0.22
Building & Construction Materials (0.14%) (31 December 2016: Nil)			
Owens Corning	504	46,338	0.14
Chemicals (1.17%) (31 December 2016: 2.40%)			
Celanese	505	54,075	0.17
Eastman Chemical	882	81,709	0.25
LyondellBasell Industries	2,176	240,056	0.75
Commercial Services (0.19%) (31 December 2016: 0.38%)			
ManpowerGroup	484	61,037	0.19

Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Computers (7.64%) (31 December 2016: 9.68%)			
Apple	8,986	1,520,701	4.73
International Business Machines	5,306	814,046	2.53
NetApp	759	41,988	0.13
Seagate Technology	1,911	79,956	0.25
Consumer Durables & Apparels (0.33%) (31 December 2016: 0.24%)			
Michael Kors Holdings	842	53,004	0.17
Ralph Lauren	413	42,824	0.13
Under Armour	760	10,123	0.03
Distribution & Wholesale (0.23%) (31 December 2016: 0.22%)			
Genuine Parts	778	73,918	0.23
Diversified Financial Services (3.94%) (31 December 2016: 3.38%)			
Affiliated Managers Group	223	45,771	0.14
Ameriprise Financial	629	106,596	0.33
BlackRock	400	205,484	0.64
CME Group	1,293	188,842	0.59
E*TRADE Financial	1,498	74,256	0.23
Franklin Resources	2,154	93,333	0.29
Intercontinental Exchange	1,823	128,631	0.40
Invesco	2,072	75,711	0.24
Nasdaq	384	29,503	0.09
Raymond James Financial	520	46,436	0.14
Synchrony Financial	5,043	194,710	0.61
T Rowe Price Group	746	78,278	0.24
Electrical Components & Equipment (0.61%) (31 December 2016: 0.61%)			
Emerson Electric	2,829	197,153	0.61
Electronics (1.59%) (31 December 2016: 1.55%)			
Arrow Electronics	1,070	86,039	0.27
Avnet	2,058	81,538	0.25
Corning	5,385	172,266	0.54
FLIR Systems	298	13,893	0.04
Garmin	352	20,968	0.06
TE Connectivity	1,443	137,143	0.43
Engineering & Construction (0.17%) (31 December 2016: 0.44%)			
Jacobs Engineering Group	851	56,132	0.17
Food (1.87%) (31 December 2016: 1.57%)			
Campbell Soup	740	35,601	0.11
Ingredion	239	33,412	0.10
Kroger	14,310	392,810	1.22
Tyson Foods	1,733	140,494	0.44
Full Line Insurance (11.63%) (31 December 2016: 10.55%)			
Aflac	2,817	247,276	0.77

Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (11.63%) (31 December 2016: 10.55%) (continued)			
Alleghany	119	70,935	0.22
Allstate	2,464	258,006	0.80
American Financial Group	376	40,811	0.13
Arch Capital Group	739	67,079	0.21
Athene Holding	593	30,664	0.09
Axis Capital Holdings	1,024	51,466	0.16
Berkshire Hathaway	6,759	1,339,769	4.16
Chubb	2,682	391,921	1.22
Cincinnati Financial	826	61,925	0.19
Everest Re Group	374	82,751	0.26
Lincoln National	1,659	127,528	0.40
Marsh & McLennan	1,462	118,992	0.37
Principal Financial Group	1,585	111,838	0.35
Progressive	2,551	143,672	0.45
RenaissanceRe Holdings	285	35,793	0.11
Torchmark	501	45,446	0.14
Travelers	2,141	290,405	0.90
Unum Group	1,588	87,165	0.27
WR Berkley	669	47,934	0.15
XL Group	2,564	90,150	0.28
Hand & Machine Tools (0.28%) (31 December 2016: 0.25%)			
Stanley Black & Decker	537	91,124	0.28
Health Care Products (1.13%) (31 December 2016: 1.05%)			
Danaher	2,299	213,393	0.67
Henry Schein	790	55,205	0.17
Zimmer Holdings	777	93,761	0.29
Health Care Services (6.01%) (31 December 2016: 5.79%)			
Aetna	1,493	269,322	0.84
Anthem	1,581	355,741	1.10
Cigna	1,023	207,761	0.65
Humana	770	191,014	0.59
Laboratory of America Holdings	423	67,473	0.21
Quest Diagnostics	620	61,064	0.19
UnitedHealth Group	3,253	717,156	2.23
Universal Health Services	573	64,950	0.20
Home Builders (0.44%) (31 December 2016: Nil)			
DR Horton	1,417	72,366	0.23
Lennar	1,085	68,616	0.21
Home Furnishings (0.39%) (31 December 2016: 0.55%)			
Leggett & Platt	528	25,201	0.08
Whirlpool	603	101,690	0.31

Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Household Products (0.37%) (31 December 2016: 0.09%)			
Avery Dennison	247	28,370	0.09
Newell Brands	2,962	91,526	0.28
Iron & Steel (0.37%) (31 December 2016: 0.32%)			
Nucor	1,863	118,450	0.37
Leisure Time (0.59%) (31 December 2016: 0.33%)			
Carnival	1,691	112,232	0.35
Royal Caribbean Cruises	640	76,339	0.24
Lodging (Nil) (31 December 2016: 0.19%)			
Machinery - Diversified (0.51%) (31 December 2016: 0.75%)			
AGCO	503	35,930	0.11
Cummins	727	128,417	0.40
Media (5.18%) (31 December 2016: 4.96%)			
CBS	1,670	98,530	0.31
Comcast	21,403	857,190	2.66
Scripps Networks Interactive	449	38,335	0.12
Time Warner	4,949	452,685	1.41
Twenty-First Century Fox - Class A	4,556	157,319	0.49
Twenty-First Century Fox - Class B	1,814	61,894	0.19
Miscellaneous Manufacturers (1.64%) (31 December 2016: 1.70%)			
Dover	610	61,604	0.19
Eaton	2,442	192,942	0.60
Ingersoll-Rand	1,116	99,536	0.31
Parker-Hannifin	444	88,614	0.28
Textron	1,488	84,206	0.26
Oil & Gas (7.83%) (31 December 2016: 10.23%)			
Concho Resources	492	73,908	0.23
Exxon Mobil	18,958	1,585,647	4.93
Phillips 66	3,991	403,690	1.25
Valero Energy	4,978	457,528	1.42
Oil & Gas Services (Nil) (31 December 2016: 0.69%)			
Other Industrial (Nil) (31 December 2016: 0.01%)			
Packaging & Containers (0.15%) (31 December 2016: 0.12%)			
Packaging Corp of America	393	47,376	0.15
Pharmaceuticals (8.80%) (31 December 2016: 7.87%)			
Cardinal Health	5,438	333,186	1.04
Express Scripts Holding	6,132	457,693	1.42

Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pharmaceuticals (8.80%) (31 December 2016: 7.87%) (continued)			
Gilead Sciences	9,935	711,743	2.21
McKesson	3,553	554,090	1.72
Pfizer	20,430	739,975	2.30
United Therapeutics	241	35,656	0.11
Real Estate (0.29%) (31 December 2016: 0.11%)			
CBRE Group	1,146	49,633	0.15
Jones Lang LaSalle	293	43,637	0.14
Real Estate Investment Trusts (0.09%) (31 December 2016: Nil)			
Liberty Property Trust	700	30,107	0.09
Retail (11.88%) (31 December 2016: 12.30%)			
Advance Auto Parts	575	57,322	0.18
Best Buy	2,329	159,467	0.50
Costco Wholesale	2,166	403,136	1.25
CVS Health	9,234	669,465	2.08
Dollar General	1,205	112,077	0.35
Gap	1,652	56,267	0.18
Kohl's	2,220	120,391	0.37
Lowe's	3,200	297,408	0.92
Macy's	6,606	166,405	0.52
Nordstrom	1,184	56,098	0.17
Tapestry	882	39,011	0.12
Target	5,146	335,776	1.04
Wal-Mart Stores	9,631	951,061	2.96
Walgreens Boots Alliance	5,490	398,684	1.24
Semiconductors (4.63%) (31 December 2016: 4.89%)			
Applied Materials	1,968	100,604	0.31
Intel	21,338	984,962	3.06
QUALCOMM	6,306	403,710	1.26
Software (1.71%) (31 December 2016: 1.84%)			
CA	1,455	48,422	0.15
Oracle	10,593	500,837	1.56
Telecommunications (2.64%) (31 December 2016: 2.60%)			
Cisco Systems	20,759	795,070	2.47
Juniper Networks	1,900	54,150	0.17
Toys, Games & Hobbies (0.09%) (31 December 2016: 0.14%)			
Mattel	1,975	30,376	0.09
Transportation (2.12%) (31 December 2016: 1.92%)			
CSX	3,177	174,767	0.54
FedEx	1,278	318,912	0.99

Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets	
Common Stocks (continued)				
Transportation (2.12%) (31 December 2016: 1.92%) (continued)				
Knight Transportation	559	24,439	0.08	
Norfolk Southern	1,132	164,027	0.51	
Utilities - Electric (0.25%) (31 December 2016: 0.71%)				
OGE Energy	1,061	34,917	0.11	
Pinnacle West Capital	531	45,231	0.14	
Sempra Energy	1,094	116,970	0.36	
Total Common Stocks		32,073,473	99.67	
Financial Derivative Instruments				
Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.30%) (31 December 2016: 0.17%)				
Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
03/01/2018 CHF	8,627,961 USD	8,812,000	41,732	0.13
03/01/2018 USD	7,514,544 USD	8,980,000	43,466	0.14
03/01/2018 USD	1,228,122 USD	1,459,100	15,629	0.05
03/01/2018 GBP	1,883,475 USD	2,553,000	(5,129)	(0.02)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			100,827	0.32
Unrealised (loss) on open forward currency exchange contracts			(5,129)	(0.02)
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			95,698	0.30
Total Financial Derivative Instruments			95,698	0.30
			Fair Value USD	% of Net Assets
Financial Assets at fair value through profit and loss			32,169,171	99.97
Other net assets			10,036	0.03
TOTAL NET ASSETS			32,179,207	100.00
Analysis of Total Assets (unaudited)				% of Total Assets
Transferable securities listed on an official stock exchange				99.59
Over the counter financial derivative instruments				0.31
Current Assets				0.10
				100.00

* The counterparty for the open forward foreign currency exchange contracts is State Street Bank London.

Factor MSCI USA Prime Value UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Significant Portfolio Changes (unaudited)

The following Schedule of Significant Portfolio Changes reflect the aggregate purchases of a security exceeding 1% of the total value of purchases and aggregate disposals greater than 1% of the total sales in the financial year. At a minimum the largest 20 purchases and sales are required to be disclosed, if applicable.

Portfolio Purchases	Cost USD
Exxon Mobil	791,440
Apple	738,321
US Bancorp	709,743
Berkshire Hathaway	666,141
Gilead Sciences	528,334
Intel	501,918
Wal-Mart Stores	409,397
International Business Machines	393,868
CVS Health	384,632
Cisco Systems	342,380
Comcast	338,962
Pfizer	336,904
Allstate	320,656
BB&T	318,650
UnitedHealth Group	309,873
SunTrust Banks	270,242
Kroger	270,083
Express Scripts Holding	263,039
McKesson	260,176
Walgreens Boots Alliance	253,229
QUALCOMM	235,583
Oracle	228,338
Target	219,312
Time Warner	213,695
Cardinal Health	206,465
Corning	205,622
Synchrony Financial	203,251
United Technologies	201,708

Portfolio Sales	Proceeds USD
Apple	953,422
Wal-Mart Stores	518,551
DowDuPont	506,154
Intel	480,237
Boeing	476,772
Berkshire Hathaway	431,491
Marathon Petroleum	398,840
Hewlett Packard Enterpris	360,513
UnitedHealth Group	332,461
Pfizer	292,954
Exxon Mobil	268,572
Cisco Systems	264,688
Gilead Sciences	240,496
Valero Energy	234,590
Anthem	228,974
Oracle	203,435
Phillips 66	195,284
Public Service Enterprise Group	174,362
Viacom	169,469
QUALCOMM	157,878
International Business Machines	156,346
US Bancorp	149,036

Factor MSCI USA Quality UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.42%) (31 December 2016: 0.41%)			
Interpublic Group	8,253	166,380	0.13
Omnicom Group	5,303	386,218	0.29
Aerospace & Defense (2.65%) (31 December 2016: 4.93%)			
General Dynamics	5,930	1,206,458	0.91
Northrop Grumman	3,870	1,187,742	0.90
Raytheon	5,899	1,108,127	0.84
Agriculture (3.04%) (31 December 2016: Nil)			
Altria Group	56,278	4,018,812	3.04
Airlines (0.15%) (31 December 2016: 0.15%)			
Southwest Airlines	3,122	204,335	0.15
Auto Parts & Equipment (0.73%) (31 December 2016: 0.50%)			
Aptiv	6,560	556,485	0.42
Lear	1,432	252,977	0.19
WABCO Holdings	1,103	158,280	0.12
Beverages (3.61%) (31 December 2016: 3.54%)			
Brown-Forman	5,590	383,865	0.29
Dr Pepper Snapple Group	3,633	352,619	0.27
Monster Beverage	8,531	539,927	0.41
PepsiCo	29,128	3,493,030	2.64
Chemicals (2.70%) (31 December 2016: 1.90%)			
Celanese	2,723	291,579	0.22
International Flavors & Fragrances	1,606	245,092	0.19
LyondellBasell Industries	9,053	998,727	0.75
Monsanto	9,075	1,059,778	0.80
Sherwin-Williams	2,378	975,075	0.74
Commercial Services (1.50%) (31 December 2016: 1.95%)			
Automatic Data Processing	12,374	1,450,109	1.10
Robert Half International	3,224	179,061	0.13
Rollins	2,721	126,608	0.09
SEI Investments	3,250	233,545	0.18
Computers (9.66%) (31 December 2016: 10.34%)			
Accenture	18,263	2,795,883	2.12
Apple	37,692	6,378,617	4.82
Cadence Design Systems	5,409	226,204	0.17
International Business Machines	21,988	3,373,399	2.55
Consumer Durables & Apparels (2.22%) (31 December 2016: 2.18%)			
Michael Kors Holdings	4,049	254,885	0.19

Factor MSCI USA Quality UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Consumer Durables & Apparels (2.22%) (31 December 2016: 2.18%) (continued)			
Nike	33,322	2,084,291	1.58
VF	8,096	599,104	0.45
Cosmetics & Personal Care (0.49%) (31 December 2016: 0.35%)			
Estee Lauder	5,119	651,342	0.49
Distribution & Wholesale (0.72%) (31 December 2016: 0.82%)			
Fastenal	7,046	385,346	0.29
Genuine Parts	3,265	310,207	0.23
WW Grainger	1,095	258,694	0.20
Diversified Financial Services (7.58%) (31 December 2016: 6.46%)			
Eaton Vance	2,693	151,858	0.11
Franklin Resources	6,490	281,212	0.21
MasterCard	28,883	4,371,731	3.31
T Rowe Price Group	5,974	626,852	0.47
TD Ameritrade Holding	5,039	257,644	0.20
Visa	38,015	4,334,470	3.28
Electrical Components & Equipment (0.12%) (31 December 2016: 0.80%)			
Acuity Brands	912	160,512	0.12
Electronics (3.65%) (31 December 2016: 3.28%)			
Amphenol	6,262	549,804	0.42
Fortive	5,893	426,358	0.32
Garmin	2,628	156,550	0.12
Honeywell International	14,938	2,290,892	1.73
Mettler-Toledo International	671	415,698	0.32
TE Connectivity	7,129	677,540	0.51
Waters	1,593	307,752	0.23
Food (0.89%) (31 December 2016: 1.80%)			
Campbell Soup	4,498	216,399	0.16
General Mills	12,480	739,939	0.56
Hormel Foods	6,189	225,218	0.17
Full Line Insurance (0.69%) (31 December 2016: 0.66%)			
Marsh & McLennan	11,151	907,580	0.69
Hand & Machine Tools (0.16%) (31 December 2016: 0.19%)			
Snap-on	1,215	211,774	0.16
Health Care Products (1.87%) (31 December 2016: 1.06%)			
Align Technology	1,758	390,610	0.29
Edwards Lifesciences	4,789	539,768	0.41
Henry Schein	3,335	233,050	0.18
Intuitive Surgical	2,332	851,040	0.64
ResMed	2,800	237,132	0.18
Varian Medical Systems	1,982	220,299	0.17

Factor MSCI USA Quality UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Home Builders (0.23%) (31 December 2016: Nil)			
NVR	87	305,215	0.23
Home Furnishings (0.10%) (31 December 2016: 0.13%)			
Leggett & Platt	2,744	130,971	0.10
Household Products (1.53%) (31 December 2016: 1.62%)			
Avery Dennison	1,913	219,727	0.17
Church & Dwight	5,407	271,270	0.20
Kimberly-Clark	12,676	1,529,486	1.16
Internet (6.96%) (31 December 2016: 6.74%)			
Alphabet - Class A	3,046	3,208,656	2.42
Alphabet - Class C	3,198	3,346,387	2.53
CDW	3,189	221,604	0.17
F5 Networks	1,705	223,730	0.17
MercadoLibre	970	305,220	0.23
Priceline Group	1,094	1,901,088	1.44
Leisure Time (Nil) (31 December 2016: 0.12%)			
Machinery - Diversified (1.39%) (31 December 2016: 1.06%)			
Cognex	3,595	219,870	0.17
Cummins	3,387	598,280	0.45
Huntington Ingalls Industries	1,042	245,600	0.19
Middleby	1,214	163,829	0.12
Rockwell Automation	3,126	613,790	0.46
Media (3.02%) (31 December 2016: 3.46%)			
CBS	8,091	477,369	0.36
Walt Disney	32,751	3,521,060	2.66
Miscellaneous Manufacturers (3.85%) (31 December 2016: 3.23%)			
3M	15,833	3,726,613	2.82
AO Smith	3,190	195,483	0.15
Illinois Tool Works	6,981	1,164,780	0.88
Oil & Gas Services (Nil) (31 December 2016: 0.16%)			
Pharmaceuticals (10.37%) (31 December 2016: 10.72%)			
Biogen Idec	4,898	1,560,356	1.18
Bristol-Myers Squibb	35,131	2,152,828	1.63
Gilead Sciences	29,089	2,083,936	1.58
Johnson & Johnson	46,455	6,490,692	4.91
McKesson	4,186	652,807	0.49
Regeneron Pharmaceuticals	1,624	610,559	0.46
United Therapeutics	1,057	156,383	0.12

Factor MSCI USA Quality UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate (Nil) (31 December: 0.08%)			
Real Estate Investment Trusts (0.60%) (31 December 2016: 0.66%)			
Public Storage	3,805	795,245	0.60
Retail (8.58%) (31 December 2016: 14.25%)			
Best Buy	6,250	427,937	0.32
Costco Wholesale	9,496	1,767,396	1.34
Darden Restaurants	2,502	240,242	0.18
Dollar General	5,628	523,460	0.40
Gap	5,468	186,240	0.14
Lowe's	20,247	1,881,756	1.42
lululemon athletica	2,315	181,936	0.14
Nordstrom	2,467	116,886	0.09
O'Reilly Automotive	2,640	635,026	0.48
Ross Stores	11,275	904,819	0.68
Starbucks	42,649	2,449,332	1.85
TJX	19,236	1,470,785	1.11
Tractor Supply	3,140	234,715	0.18
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	1,471	329,004	0.25
Semiconductors (9.96%) (31 December 2016: 6.99%)			
Applied Materials	25,824	1,320,123	1.00
Intel	97,812	4,515,002	3.41
IPG Photonics	831	177,942	0.14
KLA-Tencor	3,896	409,353	0.31
Maxim Integrated Products	5,889	307,877	0.23
NVIDIA	14,899	2,882,956	2.18
Skyworks Solutions	4,385	416,356	0.32
Texas Instruments	26,576	2,775,597	2.10
Xilinx	5,369	361,978	0.27
Software (7.73%) (31 December 2016: 7.12%)			
Broadridge Financial Solutions	2,614	236,776	0.18
Cerner	6,136	413,505	0.31
Citrix Systems	3,201	281,688	0.21
Fiserv	4,352	570,678	0.43
Intuit	7,682	1,212,066	0.92
Jack Henry & Associates	1,879	219,768	0.17
Microsoft	77,604	6,638,246	5.02
Paychex	9,635	655,951	0.49
Toys, Games & Hobbies (0.18%) (31 December 2016: 0.15%)			
Hasbro	2,542	231,042	0.18
Transportation (2.37%) (31 December 2016: 2.10%)			
CH Robinson Worldwide	3,166	282,059	0.21
Expeditors International of Washington	4,198	271,568	0.21
JB Hunt Transport Services	2,058	236,629	0.18
Old Dominion Freight Line	1,303	171,410	0.13

Factor MSCI USA Quality UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Transportation (2.37%) (31 December 2016: 2.10%) (continued)			
Union Pacific	16,171	2,168,531	1.64
Total Common Stocks		131,873,952	99.72

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* (0.33%) (31 December: (0.01)%)

Settlement Date		Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
03/01/2018	CHF	779,767	USD	796,400	3,773	0.00
03/01/2018	EUR	48,602,697	USD	58,081,000	281,128	0.20
03/01/2018	EUR	1,486,287	USD	1,762,300	22,434	0.02
03/01/2018	EUR	3,449,183	USD	4,075,700	66,080	0.05
03/01/2018	EUR	4,997,207	USD	5,895,800	104,847	0.08
03/01/2018	GBP	4,996,042	USD	6,772,000	(13,606)	(0.01)
03/01/2018	USD	1,982,100	EUR	1,665,148	(17,409)	(0.01)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts					478,262	0.35
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts					(31,015)	(0.02)
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts					447,247	0.33
Total Financial Derivative Instruments					447,247	0.33

	Fair Value USD	% of Net Assets
Financial Assets at fair value through profit and loss	132,321,199	100.05
Other net liabilities	(70,507)	(0.05)
TOTAL NET ASSETS	132,250,692	100.00

Analysis of Total Assets (unaudited)	% of Total Assets
Transferable securities listed on an official stock exchange	99.56
Over the counter financial derivative instruments	0.36
Current Assets	0.08
	100.00

* The counterparty for the open forward foreign currency exchange contracts is State Street Bank London.

Factor MSCI USA Quality UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Significant Portfolio Changes (unaudited)

The following Schedule of Significant Portfolio Changes reflect the aggregate purchases of a security exceeding 1% of the total value of purchases and aggregate disposals greater than 1% of the total sales in the financial year. At a minimum the largest 20 purchases and sales are required to be disclosed, if applicable.

Portfolio Purchases	Cost USD
Apple	7,418,175
Microsoft Corp	7,091,027
Johnson & Johnson	7,015,541
Altria Group	6,347,835
International Business Machines	4,631,412
Intel	4,526,375
Visa	4,482,673
Mastercard	4,473,312
Walt Disney	4,405,105
3M	4,036,141
PepsiCo	3,957,953
NVIDIA	3,613,744
Alphabet - Class C	3,589,617
Alphabet - Class A	3,478,527
Accenture	3,329,670
Starbucks	2,950,118
Texas Instruments	2,779,027
Gilead Sciences	2,724,795
Kimberly-Clark	2,557,470
Honeywell International	2,426,746
Priceline Group	2,426,199
Bristol-Myers Squibb	2,396,291
NIKE	2,318,748
Home Depot	2,302,957
Union Pacific	2,155,076
Costco Wholesale	1,933,038
Applied Materials	1,910,204
Lowe's	1,896,492
Biogen	1,774,115
TJX	1,735,100
Boeing	1,719,966
Automatic Data Processing	1,657,493
Apple	7,418,175
Microsoft Corp	7,091,027

Factor MSCI USA Quality UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Significant Portfolio Changes (unaudited) (continued)

Portfolio Sales	Proceeds USD
Apple	10,368,104
Microsoft	9,140,285
Johnson & Johnson	8,066,020
Home Depot	7,159,087
Mastercard	5,364,422
Boeing	5,333,823
Visa	5,155,940
International Business Machines	5,151,131
Walt Disney	4,928,909
Intel	4,821,419
Alphabet - Class C	4,615,164
McDonald's	4,603,816
Alphabet - Class A	4,484,818
PepsiCo	4,454,786
3M	4,222,365
Accenture	3,905,041
Gilead Sciences	3,589,473
Starbucks	3,285,764
Kimberly-Clark	2,976,540
QUALCOMM	2,907,455
Honeywell International	2,747,824
Texas Instruments	2,735,312
Priceline Group	2,709,788
Bristol-Myers Squibb	2,647,914
NIKE	2,585,845
Union Pacific	2,521,074
Biogen	2,107,905
Costco Wholesale	2,052,161
TJX	2,024,664
Lowe's	2,018,083
Altria Group	2,017,395

Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.42%) (31 December 2016: 0.70%)			
Interpublic Group	2,463	49,654	0.10
Nielsen	1,782	64,865	0.13
Omnicom Group	1,355	98,684	0.19
Aerospace & Defense (7.36%) (31 December 2016: 8.11%)			
Boeing	5,291	1,560,369	3.04
General Dynamics	1,367	278,116	0.54
Lockheed Martin	2,245	720,757	1.41
Northrop Grumman	1,085	332,997	0.65
Raytheon	1,759	330,428	0.65
United Technologies	4,315	550,465	1.07
Agriculture (3.76%) (31 December 2016: 4.75%)			
Altria Group	12,179	869,703	1.70
Archer-Daniels-Midland	3,015	120,841	0.23
Philip Morris International	8,863	936,376	1.83
Airlines (0.40%) (31 December 2016: 0.50%)			
Delta Air Lines	1,373	76,888	0.15
Southwest Airlines	1,194	78,147	0.15
United Continental Holdings	754	50,820	0.10
Auto Parts & Equipment (0.61%) (31 December 2016: 0.47%)			
Aptiv	1,657	140,563	0.27
Goodyear Tire & Rubber	1,903	61,486	0.12
Lear	641	113,239	0.22
Banks (13.01%) (31 December 2016: 1.42%)			
Bank of America	64,470	1,903,154	3.71
Citigroup	23,877	1,776,688	3.47
Fifth Third Bancorp	4,966	150,668	0.29
JPMorgan Chase	23,322	2,494,055	4.87
M&T Bank	971	166,031	0.32
Regions Financial	10,323	178,382	0.35
Beverages (4.66%) (31 December 2016: 2.43%)			
Brown-Forman	1,496	102,730	0.20
Coca-Cola	26,213	1,202,653	2.35
Monster Beverage	3,273	207,148	0.40
PepsiCo	7,321	877,934	1.71
Building & Construction Materials (0.19%) (31 December 2016: 0.46%)			
Masco	2,163	95,042	0.19
Chemicals (1.27%) (31 December 2016: 4.88%)			
Celanese	1,187	127,104	0.25
LyondellBasell Industries	2,375	262,010	0.51

Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Chemicals (1.27%) (31 December 2016: 4.88%) (continued)			
Mosaic	2,067	53,039	0.10
PPG Industries	1,801	210,393	0.41
Commercial Services (0.59%) (31 December 2016: 0.66%)			
ManpowerGroup	619	78,062	0.15
Robert Half International	929	51,597	0.10
United Rentals	561	96,441	0.19
Western Union	3,919	74,500	0.15
Computers (7.62%) (31 December 2016: 9.04%)			
Apple	15,165	2,566,373	5.01
HP	11,686	245,523	0.48
International Business Machines	6,562	1,006,742	1.96
Seagate Technology	2,071	86,650	0.17
Consumer Durables & Apparels (0.27%) (31 December 2016: 0.35%)			
Michael Kors Holdings	1,656	104,245	0.21
Ralph Lauren	310	32,144	0.06
Cosmetics & Personal Care (3.74%) (31 December 2016: Nil)			
Procter & Gamble	20,850	1,915,698	3.74
Distribution & Wholesale (0.17%) (31 December 2016: Nil)			
VW Grainger	380	89,775	0.17
Diversified Financial Services (3.01%) (31 December 2016: 4.37%)			
Ally Financial	3,286	95,820	0.19
Ameriprise Financial	1,823	308,944	0.60
CME Group	2,189	319,703	0.62
Discover Financial Services	2,904	223,376	0.43
Franklin Resources	2,322	100,612	0.20
Invesco	2,935	107,245	0.21
Synchrony Financial	5,223	201,660	0.39
T Rowe Price Group	1,796	188,454	0.37
Electrical Components & Equipment (0.45%) (31 December 2016: 0.74%)			
Emerson Electric	3,340	232,765	0.45
Electronics (0.10%) (31 December 2016: 1.77%)			
Garmin	837	49,860	0.10
Engineering & Construction (Nil) (31 December 2016: 0.14%)			
Environmental Control (0.55%) (31 December 2016: (0.77%))			
Republic Services	1,303	88,096	0.17

Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Environmental Control (0.55%) (31 December 2016: (0.77%) (continued))			
Waste Management	2,266	195,556	0.38
Food (1.39%) (31 December 2016: 1.61%)			
ConAgra Brands	2,742	103,291	0.20
General Mills	4,439	263,189	0.51
JM Smucker	772	95,913	0.19
Sysco	4,100	248,993	0.49
Forest Products & Paper (Nil) (31 December 2016: 0.41%)			
Full Line Insurance (3.62%) (31 December 2016: 5.86%)			
Aflac	2,884	253,157	0.49
Aon	1,383	185,322	0.36
Assurant	828	83,496	0.16
Axis Capital Holdings	813	40,861	0.08
Everest Re Group	294	65,050	0.13
Hartford Financial Services Group	3,444	193,828	0.38
Lincoln National	1,911	146,899	0.29
Prudential Financial	3,157	362,992	0.71
RenaissanceRe Holdings	303	38,054	0.07
Travelers	2,237	303,427	0.59
Voya Financial	1,482	73,315	0.14
XL Group	3,156	110,965	0.22
Health Care Products (Nil) (31 December 2016: 0.08%)			
Health Care Services (0.76%) (31 December 2016: Nil)			
DaVita	1,302	94,070	0.19
HCA Healthcare	2,343	205,809	0.40
Quest Diagnostics	892	87,853	0.17
Home Builders (Nil) (31 December 2016: 0.12%)			
Home Furnishings (0.21%) (31 December 2016: 0.35%)			
Leggett & Platt	849	40,523	0.08
Whirlpool	408	68,805	0.13
Household Products (0.53%) (31 December 2016: 0.61%)			
Kimberly-Clark	2,234	269,554	0.53
Internet (0.68%) (31 December 2016: 1.20%)			
CDW	1,107	76,925	0.15
F5 Networks	389	51,045	0.10
Symantec	4,632	129,974	0.26
VeriSign	772	88,348	0.17
Leisure Time (0.51%) (31 December 2016: 0.42%)			
Carnival	2,855	189,486	0.37

Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Leisure Time (0.51%) (31 December 2016: 0.42%) (continued)			
Harley-Davidson	1,380	70,215	0.14
Lodging (0.54%) (31 December 2016: 1.08%)			
Las Vegas Sands	2,713	188,526	0.37
Wyndham Worldwide	780	90,379	0.17
Machinery, Construction & Mining (Nil) (31 December 2016: 1.12%)			
Machinery - Diversified (0.33%) (31 December 2016: 1.42%)			
Cummins	966	170,634	0.33
Media (2.03%) (31 December 2016: 3.63%)			
CBS	2,841	167,619	0.33
Discovery Communications - Class A	1,211	27,102	0.05
Discovery Communications - Class C	1,676	35,481	0.07
Sirius XM Holdings	13,369	71,658	0.14
Time Warner	4,436	405,761	0.79
Twenty-First Century Fox - Class A	6,884	237,705	0.46
Twenty-First Century Fox - Class B	2,836	96,764	0.19
Miscellaneous Manufacturers (5.95%) (31 December 2016: 8.11%)			
3M	3,535	832,033	1.63
Eaton	3,067	242,324	0.47
General Electric	82,808	1,444,999	2.82
Illinois Tool Works	2,341	390,596	0.76
Parker-Hannifin	698	139,307	0.27
Oil & Gas (1.63%) (31 December 2016: 7.50%)			
Occidental Petroleum	4,103	302,227	0.59
Phillips 66	2,389	241,647	0.47
Valero Energy	3,183	292,550	0.57
Oil & Gas Services (Nil) (31 December 2016: 0.21%)			
Packaging & Containers (Nil) (31 December 2016: 0.38%)			
Pharmaceuticals (7.16%) (31 December 2016: 3.42%)			
AmerisourceBergen	1,123	103,114	0.20
Cardinal Health	2,493	152,746	0.30
Express Scripts Holding	4,686	349,763	0.68
McKesson	1,930	300,983	0.59
Merck	16,528	930,031	1.81
Pfizer	50,637	1,834,072	3.58
Pipelines (Nil) (31 December 2016: 0.43%)			
Retail (13.80%) (31 December 2016: 12.95%)			
AutoZone	197	140,140	0.27
Best Buy	2,297	157,276	0.31

Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (13.80%) (31 December 2016: 12.95%) (continued)			
CVS Health	8,814	639,015	1.25
Dollar General	1,965	182,765	0.36
Domino's Pizza	337	63,679	0.12
Gap	1,331	45,334	0.09
Home Depot	9,402	1,781,961	3.48
Kohl's	2,122	115,076	0.22
L Brands	1,648	99,242	0.19
Lowe's	4,534	421,390	0.82
Macy's	2,454	61,816	0.12
McDonald's	8,403	1,446,324	2.82
Nordstrom	1,052	49,844	0.10
O'Reilly Automotive	666	160,200	0.31
Ross Stores	2,206	177,031	0.34
Target	6,124	399,591	0.78
Wal-Mart Stores	11,505	1,136,119	2.22
Savings & Loans (0.08%) (31 December 2016: Nil)			
New York Community Bancorp	3,000	39,060	0.08
Semiconductors (2.18%) (31 December 2016: 1.94%)			
Applied Materials	7,688	393,011	0.77
Marvell Technology Group	2,680	57,540	0.11
Texas Instruments	5,341	557,814	1.09
Xilinx	1,601	107,939	0.21
Software (0.48%) (31 December 2016: 1.37%)			
CDK Global	853	60,802	0.12
Fiserv	1,422	186,467	0.36
Technology Hardware & Equipment (0.07%) (31 December 2016: 0.23%)			
Xerox	1,232	35,913	0.07
Telecommunications (6.33%) (31 December 2016: 0.34%)			
AT&T	41,185	1,601,273	3.12
CenturyLink	4,917	82,015	0.16
Motorola Solutions	1,496	135,149	0.27
Verizon Communications	26,958	1,426,887	2.78
Transportation (3.31%) (31 December 2016: 2.62%)			
CSX	6,262	344,473	0.67
Union Pacific	6,136	822,837	1.60
United Parcel Service	4,454	530,694	1.04
Utilities - Electric (0.09%) (31 December 2016: 1.28%)			
AES	4,177	45,237	0.09
Total Common Stocks		51,194,564	99.86

Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts* ((0.02)%) (31 December 2016: 0.06%)

Settlement Date		Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
03/01/2018	CHF	2,164,530	USD	2,210,700	10,469	0.02
03/01/2018	EUR	3,502,882	USD	4,186,000	20,262	0.04
03/01/2018	GBP	1,681,332	USD	2,279,000	(4,579)	(0.01)
03/01/2018	USD	1,781,700	EUR	1,512,900	(34,991)	(0.07)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts					30,731	0.06
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts					(39,570)	(0.08)
Net unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts					(8,839)	(0.02)
Total Financial Derivative Instruments					(8,839)	(0.02)
					Fair Value USD	% of Net Assets
Financial Assets at fair value through profit and loss					51,185,725	99.84
Other net assets					82,210	0.16
TOTAL NET ASSETS					51,267,935	100.00
Analysis of Total Assets (unaudited)						% of Total Assets
Transferable securities listed on an official stock exchange						99.76
Over the counter financial derivative instruments						0.06
Current Assets						0.18
						100.00

* The counterparty for the open forward foreign currency exchange contracts is State Street Bank London.

Factor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETF

Annual Report 2017

Schedule of Significant Portfolio Changes (unaudited)

The following Schedule of Significant Portfolio Changes reflect the aggregate purchases of a security exceeding 1% of the total value of purchases and aggregate disposals greater than 1% of the total sales in the financial year. At a minimum the largest 20 purchases and sales are required to be disclosed, if applicable.

Portfolio Purchases	Cost USD
Apple	8,744,603
General Electric	6,821,221
JPMorgan Chase	6,554,013
Procter & Gamble	6,068,934
Pfizer	5,481,205
AT&T	5,139,049
Citigroup	4,945,267
Bank of America	4,845,348
Home Depot	4,543,324
Verizon Communications	4,138,075
McDonald's	4,087,985
Boeing	3,969,229
Coca-Cola	3,896,383
Exxon Mobil	3,610,243
Philip Morris International	3,346,312
Merck	3,257,399
International Business Machines	3,224,517
PepsiCo	3,019,028
Wal-Mart Stores	2,842,539
Altria Group	2,728,441
United Technologies	2,437,180
3M	2,368,005
CVS Health	2,200,739
Union Pacific	2,104,301
Lockheed Martin	2,092,555
Texas Instruments	1,966,477

Portfolio Sales	Proceeds USD
Apple	7,183,071
JPMorgan Chase	5,134,133
Procter & Gamble	4,283,065
Pfizer	4,090,215
General Electric	3,924,804
Citigroup	3,895,292
Exxon Mobil	3,872,611
Bank of America	3,786,609
Boeing	3,786,592
Home Depot	3,505,809
AT&T	3,303,534
McDonald's	3,151,835
Verizon Communications	2,804,464
Coca-Cola	2,754,133
International Business Machines	2,357,443
Philip Morris International	2,292,935
PepsiCo	2,291,679
Wal-Mart Stores	2,247,496
Merck & Co	2,220,479
United Technologies	2,047,673
Mastercard	2,021,739
3M	1,906,562
Altria Group	1,774,554
Texas Instruments	1,756,611
Union Pacific	1,589,246
Lockheed Martin	1,550,651
CVS Health	1,496,061

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.35%)			
Interpublic Group	29,650	597,744	0.11
Nielsen	4,473	162,817	0.03
Omnicom Group	15,387	1,120,637	0.21
Aerospace & Defense (3.90%)			
AAR	1,845	72,490	0.01
Aerojet Rocketdyne Holdings	1,032	32,198	0.01
Aerovironment	203	11,400	0.00
Astronics	317	13,146	0.00
Boeing	20,678	6,098,149	1.15
Cubic	511	30,123	0.01
Curtiss-Wright	967	117,829	0.02
Esterline Technologies	910	67,977	0.01
General Dynamics	11,073	2,252,804	0.43
Harris	1,970	279,050	0.05
HEICO (voting rights)	845	79,726	0.02
HEICO (restricted voting rights)	1,192	94,228	0.02
Kaman	478	28,125	0.01
KLX	1,551	105,856	0.02
Kratos Defense & Security Solutions	835	8,843	0.00
L3 Technologies	2,822	558,333	0.11
Lockheed Martin	5,498	1,765,133	0.33
Moog	878	76,254	0.01
Northrop Grumman	9,500	2,915,645	0.55
Orbital ATK	1,406	184,889	0.03
Raytheon	11,546	2,168,916	0.41
Rockwell Collins	5,240	710,649	0.13
Spirit AeroSystems Holdings	2,727	237,931	0.04
Teledyne Technologies	717	129,885	0.02
Triumph Group	1,473	40,066	0.01
United Technologies	20,527	2,618,629	0.50
Agriculture (1.47%)			
Altria Group	65,114	4,649,789	0.88
Andersons	542	16,883	0.00
Archer-Daniels-Midland	24,068	964,645	0.18
Philip Morris International	19,738	2,085,322	0.39
Tejon Ranch	1,258	26,116	0.00
Universal	185	9,713	0.00
Vector Group	3,856	86,297	0.02
Airlines (0.14%)			
Allegiant Travel	238	36,830	0.01
Delta Air Lines	2,501	140,056	0.03
Hawaiian Holdings	842	33,554	0.01
SkyWest	331	17,576	0.00
Southwest Airlines	5,983	391,587	0.07
Spirit Airlines	901	40,410	0.01

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Airlines (0.14%) (continued)			
United Continental Holdings	907	61,132	0.01
Navistar International	673	28,858	0.01
PACCAR	5,815	413,330	0.08
Wabash National	1,972	42,793	0.01
Auto Parts & Equipment (0.59%)			
Adient	2,280	179,436	0.03
Allison Transmission Holdings	3,263	140,537	0.03
American Axle & Manufacturing Holdings	1,597	27,197	0.01
Aptiv	10,215	866,539	0.16
Autoliv	1,642	208,665	0.04
BorgWarner	3,145	160,678	0.03
Cooper Tire & Rubber	1,044	36,905	0.01
Cooper-Standard Holdings	97	11,883	0.00
Dana	3,820	122,278	0.02
Delphi Technologies	3,405	178,660	0.03
Dorman Products	1,015	62,057	0.01
Douglas Dynamics	158	5,972	0.00
Gentherm	686	21,781	0.00
Goodyear Tire & Rubber	3,871	125,072	0.02
Lear	3,421	604,352	0.11
Meritor	2,725	63,929	0.01
Modine Manufacturing	1,851	37,390	0.01
Motorcar Parts of America	255	6,372	0.00
Standard Motor Products	466	20,928	0.00
Superior Industries International	1,948	28,928	0.01
Tenneco	685	40,100	0.01
Titan International	3,021	38,911	0.01
Visteon	784	98,110	0.02
WABCO Holdings	750	107,625	0.02
Banks (7.33%)			
1st Source	605	29,917	0.01
Access National	221	6,153	0.00
Allegiance Bancshares	380	14,307	0.00
Ameris Banc-Corp	1,297	62,515	0.01
Arrow Financial	135	4,583	0.00
Associated Bancorp	2,037	51,740	0.01
Atlantic Capital Bancshares	856	15,066	0.00
BancFirst	60	3,069	0.00
Bancorp	1,034	10,216	0.00
BancorpSouth	2,532	79,631	0.02
Bank of America	233,209	6,884,332	1.30
Bank of Hawaii	567	48,592	0.01
Bank of New York Mellon	4,898	263,806	0.05
Bank of the Ozarks	2,946	142,734	0.03
BankUnited	3,022	123,056	0.02
Banner	265	14,607	0.00
BB&T	24,916	1,238,822	0.23

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (7.33%) (continued)			
BOK Financial	703	64,901	0.01
Boston Private Financial Holdings	3,311	51,155	0.01
Bryn Mawr Bank	195	8,619	0.00
Camden National	701	29,533	0.01
Carolina Financial	1,367	50,784	0.01
Cathay General Bancorp	2,234	94,208	0.02
CenterState Banks	1,527	39,290	0.01
Central Pacific Financial	1,428	42,597	0.01
Chemical Financial	970	51,866	0.01
Citigroup	76,038	5,657,988	1.07
City Holding	451	30,429	0.01
CoBiz Financial	799	15,972	0.00
Columbia Banking System	2,132	92,614	0.02
Comerica	3,437	298,366	0.06
Commerce Bancshares	2,544	142,057	0.03
Community Bank System	352	18,920	0.00
Community Trust Bancorp	72	3,391	0.00
ConnectOne Bancorp	161	4,146	0.00
Cullen/Frost Bankers	1,487	140,745	0.03
Customers Bancorp	1,354	35,190	0.01
CVB Financial	3,293	77,583	0.02
Eagle Bancorp	1,051	60,853	0.01
East West Bancorp	2,884	175,434	0.03
Enterprise Financial Services	927	41,854	0.01
FCB Financial Holdings	1,366	69,393	0.01
Fidelity Southern	750	16,350	0.00
Fifth Third Bancorp	9,196	279,007	0.05
Financial Institutions	274	8,521	0.00
First BanCorp/Puerto Rico	3,992	20,359	0.00
First Bancorp/Southern Pines	827	29,201	0.01
First Busey	1,585	47,455	0.01
First Citizens BancShares	110	44,330	0.01
First Commonwealth Financial	2,999	42,946	0.01
First Financial Bancorp	2,213	58,313	0.01
First Financial Bankshares	1,674	75,414	0.01
First Foundation	501	9,289	0.00
First Hawaiian	2,028	59,177	0.01
First Horizon National	6,742	134,773	0.03
First Interstate BancSystem	605	24,230	0.00
First Merchants	1,587	66,749	0.01
First Midwest Bancorp	3,972	95,368	0.02
First of Long Island	1,027	29,269	0.01
FNB	8,859	122,431	0.02
Fulton Financial	2,958	52,948	0.01
German American Bancorp	92	3,250	0.00
Glacier Bancorp	1,160	45,692	0.01
Great Western Bancorp	1,866	74,267	0.01
Green Bancorp	1,472	29,882	0.01
Guaranty Bancorp	1,336	36,940	0.01

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (7.33%) (continued)			
Hancock Holding	1,876	92,862	0.02
Hanmi Financial	1,293	39,243	0.01
Heartland Financial USA	919	49,304	0.01
Heritage Commerce	626	9,590	0.00
Heritage Financial	1,114	34,311	0.01
Hilltop Holdings	1,842	46,658	0.01
Home BancShares	4,503	104,695	0.02
HomeStreet	345	9,988	0.00
Hope Bancorp	2,030	37,047	0.01
Horizon Bancorp	558	15,512	0.00
IBERIABANK	1,264	97,960	0.02
Independent Bank	1,451	32,430	0.01
Independent Bank Group	582	39,343	0.01
Independent Bank/Rockland	151	10,547	0.00
International Bancshares	1,812	71,936	0.01
JPMorgan Chase	86,047	9,201,866	1.74
Kearny Financial	323	4,667	0.00
Lakeland Bancorp	167	3,215	0.00
Lakeland Financial	114	5,528	0.00
LegacyTexas Financial Group	1,159	48,921	0.01
M&T Bank	6,053	1,035,002	0.20
MainSource Financial Group	1,074	38,997	0.01
MB Financial	2,272	101,149	0.02
Midland States Bancorp	421	13,674	0.00
Morgan Stanley	14,593	765,695	0.15
National Bank Holdings	1,067	34,603	0.01
NBT Bancorp	1,574	57,923	0.01
Northern Trust	2,687	268,404	0.05
Old National Bancorp	799	13,943	0.00
Opus Bank	1,320	36,036	0.01
PacWest Bancorp	2,956	148,982	0.03
Park National	64	6,656	0.00
Peoples Bancorp	411	13,407	0.00
Pinnacle Financial Partners	1,929	127,893	0.02
PNC Financial Services Group	8,163	1,177,839	0.22
Popular	2,928	103,915	0.02
Preferred Bank	313	18,398	0.00
Prosperity Bancshares	1,470	103,003	0.02
Regions Financial	48,800	843,264	0.16
Renasant	1,528	62,480	0.01
S&T Bancorp	153	6,091	0.00
Sandy Spring Bancorp	1,812	70,704	0.01
Seacoast Banking of Florida	1,586	39,983	0.01
ServisFirst Bancshares	251	10,417	0.00
Signature Bank	798	109,533	0.02
Simmons First National	1,239	70,747	0.01
South State	1,510	131,596	0.03
Southside Bancshares	1,096	36,913	0.01
State Bank Financial	684	20,411	0.00

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (7.33%) (continued)			
State Street	5,546	541,345	0.10
Stock Yards Bancorp	90	3,393	0.00
Sun Bancorp	997	24,227	0.00
SunTrust Banks	12,192	787,481	0.15
SVB Financial Group	818	191,224	0.04
Synovus Financial	3,191	152,977	0.03
TCF Financial	4,836	99,138	0.02
Texas Capital Bancshares	1,099	97,701	0.02
Tompkins Financial	47	3,823	0.00
Towne Bank	326	10,025	0.00
TriCo Bancshares	87	3,294	0.00
TriState Capital Holdings	774	17,802	0.00
TrustCo Bank	3,367	30,976	0.01
Trustmark	2,187	69,678	0.01
UMB Financial	1,251	89,972	0.02
Umpqua Holdings	5,979	124,363	0.02
Union Bankshares	1,920	69,446	0.01
United Bankshares	1,101	38,260	0.01
United Community Banks	1,621	45,615	0.01
Univest of Pennsylvania	137	3,843	0.00
US Bancorp	38,859	2,082,065	0.39
Valley National Bancorp	3,431	38,496	0.01
Walker & Dunlop	521	24,748	0.00
Washington Trust Bancorp	60	3,195	0.00
Webster Financial	2,249	126,304	0.02
Wells Fargo	5,238	317,789	0.06
WesBanco	1,535	62,398	0.01
Westamerica Bancorporation	827	49,248	0.01
Western Alliance Bancorp	2,629	148,854	0.03
Wintrust Financial	960	79,075	0.02
Xenith Bankshares	1,644	55,617	0.01
Zions Bancorporation	5,265	267,620	0.05
Beverages (2.02%)			
Boston Beer	60	11,466	0.00
Brown-Forman	12,266	842,306	0.16
Coca-Cola	61,227	2,809,095	0.53
Coca-Cola Bottling Consolidated	18	3,875	0.00
Constellation Brands	3,668	838,395	0.16
Dr Pepper Snapple Group	7,484	726,397	0.14
Farmer Brothers	412	13,246	0.00
MGP Ingredients	58	4,459	0.00
Monster Beverage	11,173	707,139	0.14
National Beverage	543	52,910	0.01
PepsiCo	38,871	4,661,412	0.88
Biotechnology (1.47%)			
Accelaron Pharma	886	37,602	0.01
Alder Biopharmaceuticals	2,042	23,381	0.00

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Biotechnology (1.47%) (continued)			
Alnylam Pharmaceuticals	1,998	253,846	0.05
Axovant Sciences	248	1,307	0.00
Bellicum Pharmaceuticals	346	2,910	0.00
Bio-Rad Laboratories	430	102,628	0.02
BioCryst Pharmaceuticals	2,538	12,462	0.00
Biogen Idec	3,278	1,044,272	0.20
Bioverativ	2,355	126,982	0.02
Bluebird Bio	1,243	221,378	0.04
Blueprint Medicines	926	69,830	0.01
Cambrex	707	33,936	0.01
Charles River Laboratories International	1,187	129,917	0.03
Dermira	1,413	39,296	0.01
Emergent BioSolutions	1,321	61,387	0.01
Esperion Therapeutics	163	10,732	0.00
Exact Sciences	2,590	136,079	0.03
Exelixis	7,452	226,541	0.04
FibroGen	1,825	86,505	0.02
Five Prime Therapeutics	220	4,822	0.00
Foundation Medicine	671	45,762	0.01
Gilead Sciences	46,569	3,336,203	0.63
Halozyne Therapeutics	2,599	52,656	0.01
Immunomedics	3,318	53,619	0.01
Innoviva	2,780	39,448	0.01
Inovio Pharmaceuticals	916	3,783	0.00
Intrexon	502	5,783	0.00
Ionis Pharmaceuticals	3,291	165,537	0.03
Juno Therapeutics	1,687	77,113	0.01
Lexicon Pharmaceuticals	478	4,723	0.00
Ligand Pharmaceuticals	631	86,403	0.02
MacroGenics	1,748	33,212	0.01
Medicines	2,738	74,857	0.01
Momenta Pharmaceuticals	546	7,617	0.00
Myriad Genetics	1,832	62,920	0.01
NeoGenomics	3,771	33,411	0.01
Pacific Biosciences of California	977	2,579	0.00
Paratek Pharmaceuticals	1,499	26,832	0.01
Prothena	447	16,758	0.00
Puma Biotechnology	690	68,206	0.01
Regeneron Pharmaceuticals	1,113	418,443	0.08
Retrophin	1,589	33,480	0.01
Sage Therapeutics	1,036	170,640	0.03
Seres Therapeutics	213	2,160	0.00
Spark Therapeutics	388	19,951	0.00
Spectrum Pharmaceuticals	2,250	42,637	0.01
Theravance Biopharma	719	20,053	0.00
United Therapeutics	1,676	247,964	0.05
Building & Construction Materials (0.33%)			
AAON	1,580	57,986	0.01

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Building & Construction Materials (0.33%) (continued)			
Apogee Enterprises	555	25,380	0.01
Armstrong Flooring	382	6,463	0.00
Armstrong World Industries	1,176	71,207	0.01
Boise Cascade	739	29,486	0.01
Builders FirstSource	2,457	53,538	0.01
Continental Building Products	894	25,166	0.01
Cree	2,740	101,764	0.02
Eagle Materials	1,160	131,428	0.03
Gibraltar Industries	1,145	37,785	0.01
Griffon	155	3,154	0.00
JELD-WEN Holding	1,683	66,260	0.01
Louisiana-Pacific	3,475	91,253	0.02
Masco	3,805	167,192	0.03
Masonite International	908	67,328	0.01
NCI Building Systems	225	4,343	0.00
Owens Corning	3,129	287,680	0.05
Patrick Industries	907	62,991	0.01
PGT Innovations	220	3,707	0.00
Quanex Building Products	149	3,487	0.00
Simpson Manufacturing	947	54,367	0.01
Summit Materials	3,153	99,130	0.02
Trex	494	53,545	0.01
Universal Forest Products	1,913	71,967	0.01
US Concrete	463	38,730	0.01
USG	2,748	105,963	0.02
Chemicals (1.99%)			
A Schulman	656	24,436	0.00
Aceto	521	5,382	0.00
AdvanSix	595	25,032	0.00
AgroFresh Solutions	427	3,160	0.00
Air Products & Chemicals	2,193	359,827	0.07
Albemarle	1,786	228,412	0.04
Ashland	1,712	121,894	0.02
Balchem	193	15,556	0.00
Cabot	1,753	107,967	0.02
Calgon Carbon	237	5,048	0.00
Celanese	5,660	606,073	0.11
Chemours	4,975	249,049	0.05
CSW Industrials	431	19,804	0.00
Eastman Chemical	2,831	262,264	0.05
Ecolab	3,751	503,309	0.10
Ferro	1,919	45,269	0.01
FMC	2,750	260,315	0.05
GCP Applied Technologies	500	15,950	0.00
HB Fuller	1,535	82,691	0.02
Huntsman	4,915	163,620	0.03
Ingevity	705	49,681	0.01
Innophos Holdings	428	20,000	0.00

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Chemicals (1.99%) (continued)			
Innospec	168	11,861	0.00
International Flavors & Fragrances	3,251	496,135	0.09
Koppers Holdings	487	24,788	0.00
Kraton	1,310	63,103	0.01
Kronos Worldwide	1,228	31,646	0.01
LyondellBasell Industries	16,081	1,774,056	0.34
Minerals Technologies	615	42,343	0.01
Monsanto	8,936	1,043,546	0.20
Mosaic	3,848	98,740	0.02
NewMarket	267	106,103	0.02
Olin	3,901	138,798	0.03
Platform Specialty Products	6,751	66,970	0.01
PolyOne	2,186	95,091	0.02
PPG Industries	6,115	714,354	0.14
Praxair	3,077	475,950	0.09
Quaker Chemical	73	11,008	0.00
Rayonier Advanced Materials	438	8,957	0.00
RPM International	3,390	177,704	0.03
Sensient Technologies	1,275	93,266	0.02
Sherwin-Williams	3,563	1,460,973	0.28
Stepan	694	54,805	0.01
Tronox	1,542	31,626	0.01
Univar	3,094	95,790	0.02
Valvoline	5,406	135,474	0.03
Versum Materials	2,765	104,655	0.02
Coal (0.04%)			
Arch Coal	502	46,766	0.01
CONSOL Energy	608	24,022	0.01
Peabody Energy	1,518	59,764	0.01
SunCoke Energy	730	8,753	0.00
Warrior Met Coal	2,200	55,330	0.01
Commercial Services (2.16%)			
Aaron's	2,030	80,895	0.02
ABM Industries	1,787	67,406	0.01
Adtalem Global Education	1,913	80,442	0.02
Alarm.com Holdings	686	25,897	0.00
American Public Education	1,086	27,204	0.01
AMN Healthcare Services	1,792	88,256	0.02
Aramark	10,084	430,990	0.08
Automatic Data Processing	11,255	1,318,973	0.25
Avis Budget Group	2,155	94,561	0.02
Booz Allen Hamilton Holding	3,653	139,289	0.03
Bright Horizons Family Solutions	1,745	164,030	0.03
Brink's	1,082	85,153	0.02
Capella Education	66	5,108	0.00
Cardtronics	889	16,464	0.00
Career Education	1,405	16,972	0.00

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Commercial Services (2.16%) (continued)			
Carriage Services	313	8,047	0.00
CBIZ	2,154	33,279	0.01
Cimpres	367	43,996	0.01
Cintas	3,767	587,012	0.11
CoreLogic	2,320	107,207	0.02
CoStar Group	465	138,082	0.03
Cross Country Healthcare	530	6,763	0.00
Deluxe	1,402	107,730	0.02
Ennis	689	14,297	0.00
Euronet Worldwide	1,235	104,073	0.02
EVERTEC	302	4,122	0.00
FTI Consulting	1,124	48,287	0.01
Gartner	1,576	194,084	0.04
Global Payments	2,054	205,893	0.04
Grand Canyon Education	990	88,635	0.02
Great Lakes Dredge & Dock	6,059	32,719	0.01
Green Dot	635	38,265	0.01
Hackett Group	421	6,614	0.00
Healthcare Services Group	1,806	95,212	0.02
HealthEquity	1,253	58,465	0.01
Heidrick & Struggles International	195	4,787	0.00
Herc Holdings	158	9,892	0.00
Hertz Global Holdings	408	9,017	0.00
HMS Holdings	2,027	34,358	0.01
Huron Consulting Group	208	8,414	0.00
ICF International	377	19,793	0.00
INC Research Holdings	1,908	83,189	0.02
Insperty	576	33,034	0.01
K12	3,697	58,782	0.01
KAR Auction Services	3,444	173,956	0.03
Kelly Services	1,359	37,060	0.01
Kforce	167	4,217	0.00
Korn/Ferry International	843	34,883	0.01
Laureate Education	417	5,655	0.00
LendingTree	228	77,623	0.01
Live Nation Entertainment	3,378	143,801	0.03
LSC Communications	2,141	32,436	0.01
ManpowerGroup	3,211	404,939	0.08
MarketAxess Holdings	955	192,671	0.04
Matthews International	1,185	62,568	0.01
McGrath RentCorp	121	5,685	0.00
Medifast	94	6,562	0.00
MoneyGram International	465	6,129	0.00
Monro Muffler Brake	1,095	62,360	0.01
Morningstar	98	9,503	0.00
Navigant Consulting	641	12,442	0.00
Net 1 UEPS Technologies	707	8,406	0.00
Nutrisystem	253	13,308	0.00
On Assignment	1,473	94,670	0.02

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Commercial Services (2.16%) (continued)			
Paylocity Holding	901	42,491	0.01
PayPal Holdings	22,582	1,662,487	0.31
Quad/Graphics	1,527	34,510	0.01
Quanta Services	3,936	153,937	0.03
Rent-A-Center	2,761	30,647	0.01
Robert Half International	3,653	202,888	0.04
Rollins	11,787	548,449	0.10
RPX	4,360	58,598	0.01
RR Donnelley & Sons	4,177	38,846	0.01
SEI Investments	4,252	305,549	0.06
Service International	4,437	165,589	0.03
ServiceMaster Global Holdings	2,998	153,707	0.03
ServiceSource International	478	1,477	0.00
Sotheby's	811	41,848	0.01
SP Plus	263	9,757	0.00
Square	6,065	210,274	0.04
Strayer Education	326	29,203	0.01
Team	240	3,576	0.00
Total System Services	2,252	178,111	0.03
TransUnion	3,487	191,646	0.04
Travelport Worldwide	4,410	57,639	0.01
TriNet Group	1,437	63,717	0.01
TrueBlue	892	24,530	0.00
United Rentals	852	146,467	0.03
Verisk Analytics	3,826	367,296	0.07
Viad	408	22,603	0.00
Weight Watchers International	834	36,930	0.01
Western Union	7,124	135,427	0.03
WEX	927	130,920	0.02
Computers (5.88%)			
3D Systems	5,111	44,159	0.01
Accenture	14,588	2,233,277	0.42
Apple	101,790	17,225,922	3.26
Barracuda Networks	359	9,872	0.00
CACI International	704	93,174	0.02
Cadence Design Systems	9,613	402,016	0.08
Carbonite	199	4,995	0.00
Cass Information Systems	55	3,202	0.00
Cognizant Technology Solutions	7,534	535,065	0.10
Conduent	5,358	86,585	0.02
Convergys	3,032	71,252	0.01
Cray	1,743	42,181	0.01
CSRA	4,530	135,538	0.03
Dell Technologies	3,282	266,761	0.05
Diebold Nixdorf	417	6,818	0.00
DST Systems	1,628	101,050	0.02
DXC Technology	3,588	340,501	0.06
Electronics For Imaging	1,675	49,463	0.01

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Computers (5.88%) (continued)			
Engility Holdings	101	2,865	0.00
EPAM Systems	1,158	124,404	0.02
ExlService Holdings	682	41,159	0.01
HP	22,056	463,397	0.09
Insight Enterprises	1,394	53,376	0.01
International Business Machines	42,826	6,570,365	1.24
KeyW Holding	750	4,402	0.00
Lumentum Holdings	1,475	72,127	0.01
MAXIMUS	1,766	126,410	0.02
Mercury Systems	1,841	94,535	0.02
MTS Systems	378	20,299	0.00
NCR	3,317	112,745	0.02
NetApp	2,974	164,522	0.03
NetScout Systems	2,516	76,612	0.02
Nutanix	896	31,611	0.01
Pure Storage	2,527	40,078	0.01
Qualys	1,080	64,098	0.01
Science Applications International	694	53,140	0.01
Seagate Technology	9,518	398,233	0.08
Silver Spring Networks	2,248	36,508	0.01
Super Micro Computer	1,646	34,443	0.01
Sykes Enterprises	1,925	60,541	0.01
Synopsys	6,864	585,087	0.11
Syntel	396	9,104	0.00
TeleTech Holdings	79	3,180	0.00
Teradata	3,253	125,110	0.02
Varonis Systems	166	8,059	0.00
Virtusa	281	12,386	0.00
Vocera Communications	2,127	64,278	0.01
Consumer Durables & Apparels (0.61%)			
Carter's	1,289	151,445	0.03
Columbia Sportswear	968	69,580	0.01
Crocs	3,557	44,960	0.01
Deckers Outdoor	916	73,509	0.01
Iconix Brand Group	710	916	0.00
Michael Kors Holdings	9,028	568,313	0.11
Nike	22,517	1,408,436	0.27
Oxford Industries	95	7,143	0.00
Ralph Lauren	1,807	187,368	0.04
Skechers U.S.A.	3,370	127,521	0.02
Steven Madden	789	36,846	0.01
Under Armour	3,759	50,070	0.01
Unifi	397	14,240	0.00
VF	4,985	368,890	0.07
Wolverine World Wide	2,939	93,695	0.02

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Cosmetics & Personal Care (1.13%)			
Avon Products	20,398	43,856	0.01
Colgate-Palmolive	7,842	591,679	0.11
Edgewell Personal Care	1,386	82,315	0.01
e.l.f. Beauty	1,613	35,986	0.01
Estee Lauder	8,786	1,117,931	0.21
Inter Parfums	76	3,302	0.00
Procter & Gamble	44,156	4,057,055	0.77
Revlon	1,228	26,770	0.01
Distribution & Wholesale (0.39%)			
Anixter International	898	68,248	0.01
Beacon Roofing Supply	1,683	107,308	0.02
Core-Mark Holding	1,385	43,738	0.01
Essendant	530	4,913	0.00
Fastenal	4,687	256,332	0.05
Fossil Group	519	4,033	0.00
G-III Apparel Group	1,435	52,937	0.01
Genuine Parts	7,542	716,565	0.14
H&E Equipment Services	1,221	49,634	0.01
Nexeo Solutions	3,526	32,087	0.01
Pool	973	126,149	0.02
ScanSource	865	30,967	0.01
SiteOne Landscape Supply	599	45,943	0.01
Titan Machinery	945	20,006	0.00
Triton International	1,838	68,833	0.01
Veritiv	103	2,977	0.00
Watsco	660	112,226	0.02
WESCO International	778	53,021	0.01
WW Grainger	1,214	286,808	0.05
Diversified Financial Services (5.11%)			
Affiliated Managers Group	605	124,176	0.02
Air Lease	2,421	116,426	0.02
Aircastle	2,751	64,346	0.01
Ally Financial	5,131	149,620	0.03
American Express	10,041	997,172	0.19
Ameriprise Financial	7,155	1,212,556	0.23
Arlington Asset Investment	542	6,385	0.00
Artisan Partners Asset Management	1,648	65,096	0.01
Associated Capital Group	88	3,001	0.00
BGC Partners	6,163	93,123	0.02
Blackhawk Network Holdings	1,827	65,133	0.01
BlackRock	2,731	1,402,944	0.27
Cboe Global Markets	5,835	726,983	0.14
CME Group	7,614	1,112,025	0.21
Cohen & Steers	111	5,249	0.00
Cowen	786	10,729	0.00
Credit Acceptance	228	73,753	0.01
Diamond Hill Investment Group	16	3,307	0.00

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (5.11%) (continued)			
Discover Financial Services	5,202	400,138	0.08
E*TRADE Financial	4,255	210,920	0.04
Eaton Vance	1,989	112,160	0.02
Ellie Mae	546	48,812	0.01
Encore Capital Group	166	6,989	0.00
Enova International	1,960	29,792	0.01
Evercore Partners	1,066	95,940	0.02
Federal Agricultural Mortgage	47	3,677	0.00
Federated Investors	2,754	99,364	0.02
Financial Engines	2,081	63,054	0.01
FNF Group	11,869	465,740	0.09
Franklin Resources	13,681	592,798	0.11
GAMCO Investors	1,845	54,704	0.01
Granite Point Mortgage Trust	1,836	32,571	0.01
Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital	1,659	39,916	0.01
Houlihan Lokey	1,405	63,829	0.01
Interactive Brokers Group	1,842	109,065	0.02
Intercontinental Exchange	9,260	653,386	0.12
INTL. FCStone	189	8,038	0.00
Invesco	11,265	411,623	0.08
Investment Technology Group	481	9,259	0.00
Janus Henderson Group	4,973	190,267	0.04
Ladder Capital	2,999	40,876	0.01
Legg Mason	2,496	104,782	0.02
LendingClub	6,348	26,217	0.00
LPL Financial Holdings	1,852	105,823	0.02
MasterCard	38,708	5,858,843	1.11
Moelis & Co	593	28,761	0.01
Nasdaq	5,810	446,382	0.08
Nationstar Mortgage Holdings	281	5,199	0.00
Navient	7,848	104,535	0.02
Nelnet	853	46,727	0.01
NewStar Financial	2,255	1,218	0.00
Ocwen Financial	1,028	3,218	0.00
OM Asset Management	111	1,859	0.00
On Deck Capital	647	3,714	0.00
OneMain Holdings	2,030	52,760	0.01
PHH	5,136	52,901	0.01
Piper Jaffray	68	5,865	0.00
PJT Partners	1,339	61,058	0.01
PRA Group	366	12,151	0.00
Raymond James Financial	1,024	91,443	0.02
S&P Global	1,839	311,527	0.06
SLM	9,761	110,299	0.02
Stifel Financial	1,940	115,546	0.02
Synchrony Financial	24,002	926,717	0.17
T Rowe Price Group	16,780	1,760,725	0.33
TD Ameritrade Holding	3,321	169,803	0.03
Virtu Financial	181	3,312	0.00

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (5.11%) (continued)			
Virtus Investment Partners	28	3,221	0.00
Visa	56,875	6,484,887	1.23
Waddell & Reed Financial	1,989	44,434	0.01
WageWorks	544	33,728	0.01
WisdomTree Investments	4,513	56,638	0.01
World Acceptance	368	29,705	0.01
Electrical Components & Equipment (0.50%)			
Acuity Brands	579	101,904	0.02
Advanced Energy Industries	1,150	77,602	0.01
AMETEK	7,602	550,917	0.10
Belden	1,078	83,189	0.01
Emerson Electric	13,441	936,703	0.18
Encore Wire	458	22,282	0.00
Energizer Holdings	1,886	90,490	0.02
EnerSys	1,299	90,449	0.02
Generac Holdings	1,838	91,018	0.02
General Cable	962	28,475	0.01
Hubbell	1,256	169,987	0.03
Insteel Industries	1,252	35,457	0.01
Littelfuse	461	91,195	0.02
Novanta	1,151	57,550	0.01
SPX	2,382	74,771	0.01
SunPower	576	4,856	0.00
Universal Display	898	155,040	0.03
Electronics (2.15%)			
Agilent Technologies	10,690	715,909	0.14
Allegion	3,854	306,624	0.06
Amphenol	12,888	1,131,566	0.21
Applied Optoelectronics	1,150	43,493	0.01
Arrow Electronics	2,742	220,484	0.04
Avnet	6,595	261,294	0.05
AVX	2,040	35,292	0.01
Badger Meter	1,154	55,161	0.01
Benchmark Electronics	734	21,359	0.00
Brady	1,639	62,118	0.01
Coherent	510	143,932	0.03
Corning	15,764	504,290	0.10
CTS	137	3,528	0.00
ESCO Technologies	898	54,105	0.01
FARO Technologies	101	4,747	0.00
Fitbit	5,623	32,107	0.01
FLIR Systems	3,308	154,219	0.03
Fortive	4,271	309,007	0.06
Garmin	4,786	285,102	0.05
Gentex	7,162	150,044	0.03
GoPro	2,060	15,594	0.00
Honeywell International	13,049	2,001,195	0.38

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Electronics (2.15%) (continued)			
II-VI	1,634	76,716	0.01
Itron	1,109	75,634	0.01
Jabil	4,448	116,760	0.02
KEMET	1,342	20,211	0.00
Keysight Technologies	5,146	214,074	0.04
Kimball Electronics	1,579	28,817	0.01
Knowles	2,386	34,979	0.01
Methode Electronics	272	10,907	0.00
Mettler-Toledo International	1,530	947,866	0.18
National Instruments	2,507	104,366	0.02
OSI Systems	365	23,499	0.00
Park Electrochemical	254	4,991	0.00
PerkinElmer	2,598	189,966	0.04
Plexus	1,111	67,460	0.01
Rogers	505	81,770	0.02
Sanmina	2,161	71,313	0.01
Stoneridge	399	9,121	0.00
SYNNEX	391	53,156	0.01
TE Connectivity	16,908	1,606,934	0.30
Tech Data	970	95,031	0.02
TTM Technologies	3,669	57,493	0.01
Vishay Intertechnology	4,014	83,291	0.02
Waters	3,725	719,633	0.14
Watts Water Technologies	902	68,507	0.01
Woodward	1,326	101,492	0.02
Energy - Alternate Sources (0.06%)			
Clean Energy Fuels	1,254	2,546	0.00
First Solar	1,735	117,147	0.02
FutureFuel	323	4,551	0.00
Green Plains	213	3,589	0.00
Pattern Energy Group	2,853	61,311	0.01
Plug Power	1,422	3,356	0.00
Renewable Energy Group	1,026	12,107	0.00
SolarEdge Technologies	1,466	55,048	0.01
Sunrun	5,101	30,096	0.01
TerraForm Power	2,190	26,192	0.01
Engineering & Construction (0.20%)			
AECOM	3,598	133,666	0.02
Aegion	394	10,019	0.00
Argan	546	24,570	0.00
Chicago Bridge & Iron	2,714	43,804	0.01
Comfort Systems USA	312	13,619	0.00
Dycom Industries	948	105,636	0.02
EMCOR Group	1,518	124,096	0.02
Exponent	411	29,222	0.01
Granite Construction	525	33,301	0.01
Jacobs Engineering Group	2,557	168,660	0.03

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Engineering & Construction (0.20%) (continued)			
KBR	4,432	87,886	0.02
Keane Group	2,175	41,347	0.01
MasTec	1,043	51,055	0.01
Mistras Group	176	4,131	0.00
MYR Group	949	33,908	0.01
Primoris Services	1,328	36,108	0.01
TopBuild	1,165	88,237	0.02
Tutor Perini	224	5,678	0.00
Entertainment (0.29%)			
AMC Entertainment Holdings	260	3,926	0.00
Churchill Downs	414	96,338	0.02
Cinemark Holdings	2,775	96,625	0.02
Dolby Laboratories	1,648	102,176	0.02
Eldorado Resorts	320	10,608	0.00
IMAX	2,240	51,856	0.01
International Speedway	564	22,475	0.00
Lions Gate Entertainment – Class A	2,616	88,447	0.02
Lions Gate Entertainment – Class B	3,001	95,252	0.02
Madison Square Garden	477	100,575	0.02
Marriott Vacations Worldwide	678	91,672	0.02
National CineMedia	788	5,406	0.00
Penn National Gaming	1,337	41,888	0.01
Pinnacle Entertainment	1,616	52,892	0.01
Red Rock Resorts	1,734	58,505	0.01
Regal Entertainment Group	1,795	41,303	0.01
Scientific Games	1,546	79,310	0.02
SeaWorld Entertainment	638	8,658	0.00
Six Flags Entertainment	1,726	114,900	0.02
Speedway Motorsports	1,386	26,154	0.00
Vail Resorts	1,580	335,703	0.06
Environmental Control (0.63%)			
Advanced Disposal Services	341	8,164	0.00
AquaVenture Holdings	1,847	28,665	0.01
Casella Waste Systems	1,904	43,830	0.01
Clean Harbors	1,607	87,099	0.02
Covanta Holding	4,039	68,259	0.01
Energy Recovery	657	5,749	0.00
MSA Safety	1,037	80,388	0.01
Republic Services	13,803	933,221	0.18
Tetra Tech	1,728	83,203	0.02
US Ecology	130	6,630	0.00
Waste Connections	8,582	608,807	0.11
Waste Management	16,249	1,402,289	0.26

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Food (1.72%)			
Amplify Snack Brands	438	5,260	0.00
B&G Foods	1,834	64,465	0.01
Blue Buffalo Pet Products	2,947	96,632	0.02
Cal-Maine Foods	912	40,538	0.01
Calavo Growers	139	11,732	0.00
Campbell Soup	10,476	504,000	0.10
Conagra Brands	13,324	501,915	0.09
Darling Ingredients	3,825	69,347	0.01
Dean Foods	6,567	75,915	0.01
Flowers Foods	5,306	102,459	0.02
Fresh Del Monte Produce	590	28,125	0.01
General Mills	24,678	1,463,159	0.28
Hain Celestial Group	2,385	101,100	0.02
Hershey	3,329	377,875	0.07
Hormel Foods	12,270	446,505	0.08
Hostess Brands	4,242	62,824	0.01
Ingles Markets	130	4,498	0.00
Ingredion	712	99,538	0.02
J&J Snack Foods	83	12,602	0.00
JM Smucker	3,805	472,733	0.09
John B Sanfilippo & Son	264	16,698	0.00
Kellogg	6,430	437,111	0.08
Kroger	38,770	1,064,237	0.20
Lamb Weston Holdings	3,284	185,382	0.04
Lancaster Colony	605	78,172	0.01
McCormick	4,328	441,066	0.08
Performance Food Group	2,634	87,185	0.02
Pinnacle Foods	2,817	167,527	0.03
Post Holdings	1,595	126,372	0.02
Sanderson Farms	590	81,880	0.02
Seaboard	1	4,410	0.00
Smart & Final Stores	3,578	30,592	0.01
Snyder's-Lance	2,337	117,037	0.02
SpartanNash	373	9,952	0.00
Sprouts Farmers Market	3,926	95,598	0.02
SUPERVALU	1,486	32,098	0.01
Sysco	13,594	825,564	0.16
Tootsie Roll Industries	500	18,200	0.00
TreeHouse Foods	1,775	87,792	0.02
Tyson Foods	5,320	431,292	0.08
United Natural Foods	1,672	82,379	0.02
US Foods Holding	4,935	157,575	0.03
Forest Products & Paper (0.04%)			
Clearwater Paper	123	5,584	0.00
Deltic Timber	321	29,388	0.01
Domtar	1,907	94,435	0.02
Mercer International	1,904	27,227	0.01
Neenah Paper	76	6,889	0.00

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Forest Products & Paper (0.04%) (continued)			
PH Glatfelter	449	9,627	0.00
Schweitzer-Mauduit International	582	26,399	0.00
Full Line Insurance (6.05%)			
Aflac	19,111	1,677,564	0.32
Alleghany	1,129	672,986	0.13
Allstate	17,783	1,862,058	0.35
Ambac Financial Group	1,876	29,978	0.01
American Equity Investment Life Holding	2,866	88,072	0.02
American Financial Group	7,379	800,917	0.15
American International Group	5,166	307,790	0.06
American National Insurance	67	8,593	0.00
AMERISAFE	127	7,823	0.00
AmTrust Financial Services	774	7,794	0.00
Aon	10,050	1,346,700	0.25
Arch Capital Group	8,067	732,242	0.14
Argo Group International Holdings	485	29,900	0.01
Arthur J Gallagher	8,145	515,416	0.10
Aspen Insurance Holdings	1,865	75,719	0.01
Assurant	1,438	145,008	0.03
Assured Guaranty	3,301	111,805	0.02
Athene Holding	1,659	85,787	0.02
Axis Capital Holdings	13,277	667,302	0.13
Baldwin & Lyons	24	575	0.00
Berkshire Hathaway	22,288	4,417,925	0.84
Brown & Brown	3,085	158,754	0.03
Chubb	11,533	1,685,317	0.32
Cincinnati Financial	8,169	612,430	0.12
CNO Financial Group	4,740	117,031	0.02
Donegal Group	1,558	26,953	0.01
Employers Holdings	1,694	75,214	0.01
Enstar Group	63	12,647	0.00
Erie Indemnity	382	46,543	0.01
Essent Group	2,489	108,072	0.02
Everest Re Group	3,758	831,495	0.16
FBL Financial Group	45	3,134	0.00
First American Financial	2,854	159,938	0.03
Genworth Financial	14,025	43,618	0.01
Greenlight Capital Re	808	16,241	0.00
Hanover Insurance Group	1,033	111,647	0.02
Hartford Financial Services Group	13,068	735,467	0.14
HCI Group	834	24,937	0.00
Heritage Insurance Holdings	504	9,082	0.00
Horace Mann Educators	648	28,577	0.01
Infinity Property & Casualty	44	4,664	0.00
James River Group Holdings	1,571	62,856	0.01
Kemper	1,497	103,143	0.02
Kinsale Capital Group	77	3,465	0.00
Lincoln National	8,447	649,321	0.12

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (6.05%) (continued)			
Loews	10,766	538,623	0.10
Markel	429	488,687	0.09
Marsh & McLennan	18,958	1,542,992	0.29
MBIA	1,079	7,898	0.00
Mercury General	1,279	68,350	0.01
MGIC Investment	9,417	132,874	0.03
National General Holdings	633	12,432	0.00
National Western Life Group	9	2,979	0.00
Navigators Group	339	16,509	0.00
NMI Holdings	277	4,709	0.00
Old Republic International	6,611	141,343	0.03
Primerica	1,152	116,986	0.02
Principal Financial Group	4,722	333,184	0.06
ProAssurance	1,497	85,554	0.02
Progressive	28,421	1,600,671	0.30
Prudential Financial	5,756	661,825	0.13
Radian Group	5,395	111,191	0.02
Reinsurance Group of America	4,133	644,459	0.12
RenaissanceRe Holdings	6,091	764,969	0.14
RLI	1,030	62,480	0.01
Safety Insurance Group	486	39,074	0.01
Selective Insurance Group	1,672	98,146	0.02
Stewart Information Services	231	9,771	0.00
Third Point Reinsurance	214	3,135	0.00
Torchmark	9,061	821,923	0.16
Travelers	13,917	1,887,702	0.36
Trupanion	287	8,400	0.00
United Fire Group	505	23,018	0.00
United Insurance Holdings	421	7,262	0.00
Universal Insurance Holdings	218	5,962	0.00
Unum Group	7,517	412,608	0.08
Validus Holdings	2,044	95,904	0.02
Voya Financial	2,737	135,399	0.03
White Mountains Insurance Group	74	62,995	0.01
Willis Towers Watson	2,095	315,696	0.06
WR Berkley	10,993	787,648	0.15
XL Group	20,209	710,548	0.13
Hand & Machine Tools (0.36%)			
Franklin Electric	231	10,603	0.00
Kennametal	2,294	111,053	0.02
Lincoln Electric Holdings	1,253	114,750	0.02
Milacron Holdings	2,092	40,041	0.01
Regal Beloit	1,287	98,584	0.02
Snap-on	2,498	435,401	0.08
Stanley Black & Decker	6,529	1,107,906	0.21

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Products (2.34%)			
Abaxis	207	10,251	0.00
ABIOMED	1,199	224,705	0.04
Accelerate Diagnostics	1,549	40,584	0.01
Align Technology	3,181	706,786	0.13
Analogic	116	9,715	0.00
AngioDynamics	535	8,897	0.00
AtriCure	761	13,881	0.00
Atrion	5	3,153	0.00
Baxter International	13,027	842,065	0.16
Becton Dickinson	3,145	673,219	0.13
Bio-Techne	804	104,158	0.02
BioTelemetry	249	7,445	0.00
Bruker	2,876	98,704	0.02
Cantel Medical	526	54,110	0.01
Cardiovascular Systems	1,244	29,470	0.01
Cerus	1,230	4,157	0.00
CONMED	124	6,320	0.00
CryoLife	172	3,294	0.00
Danaher	11,974	1,111,427	0.21
Edwards Lifesciences	2,948	332,269	0.06
Endologix	969	5,184	0.00
Entellus Medical	180	4,390	0.00
Exactech	1,009	49,895	0.01
GenMark Diagnostics	593	2,473	0.00
Genomic Health	550	18,810	0.00
Glaukos	124	3,181	0.00
Globus Medical	2,187	89,886	0.02
Haemonetics	766	44,489	0.01
Halyard Health	691	31,910	0.01
Henry Schein	8,665	605,510	0.11
Hill-Rom Holdings	1,683	141,860	0.03
ICU Medical	458	98,928	0.02
Inogen	261	31,080	0.01
Insulet	1,079	74,451	0.01
Integer Holdings	182	8,245	0.00
Integra LifeSciences Holdings	1,809	86,579	0.02
Intersect ENT	1,148	37,195	0.01
Intuitive Surgical	4,855	1,771,784	0.34
iRhythm Technologies	600	33,630	0.01
K2M Group Holdings	468	8,424	0.00
Lantheus Holdings Inc	198	4,049	0.00
LeMaitre Vascular	824	26,236	0.01
LivaNova	1,178	94,146	0.02
Luminex	1,803	35,519	0.01
Masimo	1,226	103,965	0.02
Medtronic	4,927	397,855	0.08
Meridian Bioscience	218	3,052	0.00
Merit Medical Systems	1,703	73,570	0.01
MiMedx Group	1,957	24,678	0.00

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Products (2.34%) (continued)			
Natus Medical	668	25,518	0.01
Nevro	456	31,482	0.01
NuVasive	1,517	88,729	0.02
NxStage Medical	2,315	56,092	0.01
OPKO Health	10,498	51,440	0.01
OraSure Technologies	538	10,147	0.00
Orthofix International	386	21,114	0.00
Patterson	3,440	124,287	0.02
Penumbra	807	75,939	0.01
Quidel	1,638	71,007	0.01
Repligen	1,473	53,440	0.01
ResMed	1,821	154,221	0.03
STERIS	2,146	187,711	0.04
Stryker	7,130	1,104,009	0.21
Teleflex	1,882	468,279	0.09
Thermo Fisher Scientific	2,075	394,001	0.07
Varex Imaging	400	16,068	0.00
Varian Medical Systems	6,681	742,593	0.14
West Pharmaceutical Services	1,684	166,160	0.03
Wright Medical Group	3,133	69,553	0.01
Zimmer Biomet Holdings	2,096	252,924	0.05
Health Care Services (2.76%)			
Acadia Healthcare	2,203	71,884	0.01
Aetna	9,331	1,683,219	0.32
Almost Family	628	34,760	0.01
Amedisys	232	12,229	0.00
Anthem	8,345	1,877,708	0.36
Brookdale Senior Living	5,957	57,783	0.01
Capital Senior Living	3,486	47,026	0.01
Chemed	441	107,172	0.02
Cigna	6,757	1,372,279	0.26
Community Health Systems	4,285	18,254	0.00
DaVita	3,067	221,591	0.04
Ensign Group	1,514	33,611	0.01
HCA Healthcare	3,647	320,352	0.06
HealthSouth	2,619	129,405	0.03
Humana	2,047	507,799	0.10
Invitae	502	4,558	0.00
IQVIA Holdings	2,118	207,352	0.04
Kindred Healthcare	406	3,938	0.00
Laboratory of America Holdings	3,421	545,684	0.10
LHC Group	332	20,335	0.00
LifePoint Health	761	37,898	0.01
Magellan Health	791	76,371	0.01
MEDNAX	1,755	93,787	0.02
Medpace Holdings	419	15,193	0.00
Molina Healthcare	1,190	91,249	0.02

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Services (2.76%) (continued)			
Natera	287	2,580	0.00
National HealthCare	48	2,925	0.00
Providence Service	59	3,501	0.00
Quest Diagnostics	7,732	761,525	0.14
Select Medical Holdings	640	11,296	0.00
Teladoc	1,726	60,151	0.01
Tenet Healthcare	2,126	32,230	0.01
Tivity Health	1,418	51,828	0.01
Triple-S Management	223	5,542	0.00
UnitedHealth Group	25,649	5,654,579	1.07
Universal Health Services	1,365	154,723	0.03
US Physical Therapy	784	56,605	0.01
WellCare Health Plans	958	192,663	0.04
Holding Companies - Diversified Operations (0.02%)			
Cannae Holdings	1,812	30,858	0.01
HRG Group	4,161	70,529	0.01
Home Builders (0.50%)			
Beazer Homes USA	1,701	32,676	0.01
CalAtlantic Group	1,856	104,660	0.02
Cavco Industries	34	5,188	0.00
DR Horton	9,269	473,368	0.09
Hovnanian Enterprises	11,540	38,659	0.01
Installed Building Products	824	62,583	0.01
KB Home	2,933	93,709	0.02
Lennar	3,032	191,744	0.04
LGI Homes	599	44,943	0.01
M/I Homes	355	12,212	0.00
MDC Holdings	413	13,167	0.00
Meritage Homes	1,162	59,494	0.01
NVR	260	912,137	0.17
PICO Holdings	1,766	22,605	0.01
PulteGroup	4,165	138,486	0.03
Taylor Morrison Home	1,763	43,141	0.01
Thor Industries	1,176	177,247	0.03
Toll Brothers	2,665	127,973	0.02
TRI Pointe Group	2,517	45,105	0.01
William Lyon Homes	254	7,386	0.00
Winnebago Industries	250	13,900	0.00
Home Furnishings (0.24%)			
American Woodmark	556	72,419	0.02
Daktronics	774	7,067	0.00
Ethan Allen Interiors	490	14,014	0.00
Hamilton Beach Brands Holding	663	17,033	0.00
Hooker Furniture	373	15,834	0.00
iRobot	919	70,487	0.01
Leggett & Platt	13,075	624,070	0.12

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Home Furnishings (0.24%) (continued)			
Sleep Number	1,190	44,732	0.01
Tempur Sealy International	577	36,172	0.01
Universal Electronics	64	3,024	0.00
Whirlpool	2,124	358,191	0.07
Household Products (0.86%)			
ACCO Brands	461	5,624	0.00
Avery Dennison	6,585	756,353	0.14
Central Garden & Pet (non-voting rights)	1,435	54,114	0.01
Central Garden & Pet (voting rights)	187	7,278	0.00
Church & Dwight	14,831	744,072	0.14
Clorox	4,351	647,168	0.12
Helen of Troy	357	34,397	0.01
Kimberly-Clark	16,711	2,016,349	0.38
Newell Brands	7,679	237,281	0.05
WD-40	507	59,826	0.01
Internet (1.71%)			
1-800-Flowers.com	2,882	30,837	0.01
8x8	494	6,965	0.00
Alphabet - Class A	2,016	2,123,654	0.40
Alphabet - Class C	2,082	2,178,605	0.41
ANGI Homeservices	1,061	11,098	0.00
Blucora	896	19,802	0.00
Boingo Wireless	1,634	36,765	0.01
Cars.com	1,477	42,597	0.01
CDW	6,039	419,650	0.08
Chegg	866	14,133	0.00
Cogent Communications Holdings	1,458	66,047	0.01
ePlus	458	34,442	0.01
Etsy	3,062	62,618	0.01
F5 Networks	2,043	268,082	0.05
FireEye	5,178	73,528	0.01
FTD Cos	953	6,852	0.00
GoDaddy	2,709	136,209	0.03
Groupon	11,342	57,844	0.01
GrubHub	1,869	134,194	0.03
HealthStream	1,354	31,359	0.01
IAC	1,961	239,791	0.05
Imperva	223	8,853	0.00
Liberty Expedia Holdings	1,690	74,918	0.01
Liberty Ventures	1,853	100,507	0.02
Match Group	1,797	56,264	0.01
MercadoLibre	752	236,624	0.04
New Media Investment Group	2,290	38,426	0.01
NIC	1,202	19,953	0.00
Overstock.com	521	33,292	0.01
Pandora Media	7,385	35,596	0.01
Perficient	521	9,935	0.00

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Internet (1.71%) (continued)			
Priceline Group	748	1,299,830	0.25
Proofpoint	1,096	97,336	0.02
Q2 Holdings	194	7,149	0.00
Quotient Technology	478	5,617	0.00
Rapid7	255	4,758	0.00
RingCentral	1,572	76,085	0.01
Shutterfly	975	48,506	0.01
Shutterstock	403	17,341	0.00
Stamps.com	423	79,524	0.01
Symantec	9,642	270,555	0.05
Trade Desk	1,155	52,818	0.01
TrueCar	625	7,000	0.00
Tucows	543	38,037	0.01
VeriSign	1,254	143,508	0.03
Wayfair	1,220	97,929	0.02
Web.com Group	825	17,985	0.00
XO Group	443	8,178	0.00
Yelp	1,895	79,514	0.02
Zendesk	2,785	94,244	0.02
Iron & Steel (0.18%)			
AK Steel Holding	4,591	25,985	0.01
Allegheny Technologies	3,219	77,707	0.01
Carpenter Technology	1,525	77,760	0.01
Cleveland-Cliffs	5,735	41,349	0.01
Commercial Metals	3,793	80,867	0.02
Nucor	4,835	307,409	0.06
Reliance Steel & Aluminum	1,901	163,087	0.03
Schnitzer Steel Industries	706	23,651	0.00
United States Steel	3,798	133,651	0.03
Leisure Time (0.29%)			
Acushnet Holdings	276	5,818	0.00
Brunswick	2,213	122,202	0.02
Callaway Golf	2,809	39,130	0.01
Camping World Holdings	1,321	59,088	0.01
Carnival	9,698	643,656	0.12
Fox Factory Holding	620	24,087	0.01
Harley-Davidson	2,407	122,468	0.02
LCI Industries	739	96,070	0.02
Liberty TripAdvisor Holdings	465	4,383	0.00
Lindblad Expeditions Holdings	443	4,337	0.00
Nautilus	216	2,884	0.00
Planet Fitness	2,737	94,782	0.02
Polaris Industries	617	76,502	0.02
Royal Caribbean Cruises	1,744	208,024	0.04
Vista Outdoor	1,140	16,610	0.00

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Lodging (0.41%)			
Belmond	327	4,006	0.00
Boyd Gaming	2,823	98,946	0.02
Caesars Entertainment	4,223	53,421	0.01
Choice Hotels International	1,111	86,214	0.02
Extended Stay America	5,571	105,849	0.02
Hilton Grand Vacations	2,066	86,669	0.02
Hilton Worldwide Holdings	2,052	163,873	0.03
ILG	3,247	92,474	0.02
La Quinta Holdings	804	14,842	0.00
Las Vegas Sands	4,566	317,291	0.06
Marcus	198	5,415	0.00
Marriott International	5,789	785,741	0.15
Wyndham Worldwide	2,972	344,366	0.06
Machinery - Diversified (0.99%)			
AGCO	1,406	100,430	0.02
Alamo Group	34	3,837	0.00
Albany International	426	26,178	0.01
Altra Industrial Motion	1,126	56,750	0.01
Applied Industrial Technologies	537	36,570	0.01
Briggs & Stratton	552	14,004	0.00
Chart Industries	851	39,878	0.01
Cognex	5,887	360,049	0.07
Columbus McKinnon	450	17,991	0.00
Cummins	6,099	1,077,327	0.20
DXP Enterprises	558	16,500	0.00
Gardner Denver Holdings	1,605	54,458	0.01
Graco	3,360	151,939	0.03
IDEX	4,160	548,995	0.10
Kadant	87	8,735	0.00
Lindsay	338	29,812	0.01
Manitowoc	1,061	41,740	0.01
Middleby	942	127,123	0.02
NN	1,210	33,396	0.01
Nordson	1,114	163,089	0.03
Rockwell Automation	4,319	848,036	0.16
Roper Technologies	3,140	813,260	0.15
Tennant	355	25,791	0.01
Xylem	7,989	544,850	0.10
Zebra Technologies	1,079	112,000	0.02
Machinery, Construction & Mining (0.38%)			
Astec Industries	666	38,961	0.01
BWX Technologies	2,340	141,547	0.02
Caterpillar	9,351	1,473,530	0.28
Oshkosh	1,727	156,967	0.03
SPX FLOW	336	15,977	0.00
Terex	2,162	104,252	0.02
Welbilt	3,963	93,170	0.02

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Media (2.19%)			
AMC Networks	1,684	91,071	0.02
Cable One	68	47,828	0.01
CBS	14,834	875,206	0.16
Comcast	69,441	2,781,112	0.53
Discovery Communications - Class A	1,662	37,196	0.01
Discovery Communications - Class C	1,615	34,189	0.01
EntraVision Communications	4,677	33,441	0.01
EW Scripps	518	8,096	0.00
FactSet Research Systems	908	175,026	0.03
Gannett	3,917	45,398	0.01
Graham Holdings	29	16,192	0.00
Gray Television	271	4,539	0.00
Hemisphere Media Group	422	4,874	0.00
Houghton Mifflin Harcourt	1,613	15,001	0.00
John Wiley & Sons	1,309	86,067	0.02
Liberty Global - Class C	1,340	26,653	0.01
Liberty Media - Class A	6,865	272,266	0.05
Liberty Media - Liberty Braves - Class A	2,436	53,714	0.01
Liberty Media - Liberty Braves - Class C	1,536	34,130	0.01
Meredith	719	47,490	0.01
MSG Networks	983	19,906	0.00
New York Times	812	15,022	0.00
Nexstar Media Group	1,338	104,632	0.02
Scholastic	996	39,950	0.01
Scripps Networks Interactive	1,185	101,175	0.02
Sinclair Broadcast Group	2,412	91,294	0.02
Sirius XM Holdings	80,070	429,175	0.08
TEGNA	8,103	114,090	0.02
Time	445	8,210	0.00
Time Warner	21,565	1,972,550	0.37
TiVo	715	11,154	0.00
Tribune Media	1,233	52,365	0.01
tronc	220	3,870	0.00
Twenty-First Century Fox - Class A	25,306	873,816	0.16
Twenty-First Century Fox - Class B	10,149	346,284	0.07
Walt Disney	24,800	2,666,248	0.50
World Wrestling Entertainment	1,450	44,341	0.01
Mining (0.13%)			
Alcoa	4,015	216,288	0.04
Century Aluminum	488	9,584	0.00
Coeur Mining	4,204	31,530	0.01
Compass Minerals International	464	33,524	0.01
Fairmount Santrol Holdings	7,214	37,729	0.01
Hecla Mining	9,849	39,101	0.01
Kaiser Aluminum	374	39,962	0.01
Materion	474	23,036	0.00
McEwen Mining	6,447	14,699	0.00

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Mining (0.13%) (continued)			
Royal Gold	1,990	163,419	0.03
US Silica Holdings	3,141	102,271	0.01
Miscellaneous Manufacturers (3.04%)			
3M	27,858	6,556,937	1.24
Actuant	917	23,200	0.00
American Outdoor Brands	587	7,537	0.00
American Railcar Industries	362	15,074	0.00
AO Smith	2,854	174,893	0.03
AptarGroup	1,571	135,546	0.03
Axon Enterprise	2,683	71,099	0.01
AZZ	158	8,074	0.00
Barnes Group	1,489	94,209	0.02
Carlisle	1,449	164,679	0.03
Chase	31	3,736	0.00
Colfax	2,672	105,865	0.02
Crane	1,330	118,663	0.02
Donaldson	3,384	165,647	0.03
Dover	1,728	174,511	0.03
Eaton	12,282	970,401	0.18
EnPro Industries	107	10,006	0.00
Fabrinet	1,185	34,009	0.01
Federal Signal	1,902	38,211	0.01
General Electric	142,673	2,489,644	0.47
Harsco	2,371	44,219	0.01
Hexcel	2,643	163,470	0.03
Hillenbrand	902	40,319	0.01
Illinois Tool Works	14,864	2,480,058	0.47
Ingersoll-Rand	3,506	312,700	0.06
ITT	2,309	123,231	0.02
John Bean Technologies	901	99,831	0.02
Lydall	675	34,256	0.01
Parker-Hannifin	4,156	829,454	0.16
Proto Labs	723	74,469	0.01
Raven Industries	736	25,282	0.01
Standex International	425	43,286	0.01
Sturm Ruger & Co	697	38,927	0.01
Textron	4,164	235,641	0.05
Trinity Industries	3,154	118,149	0.02
Trinseo	389	28,241	0.01
Office & Business Equipment (0.03%)			
Herman Miller	518	20,746	0.01
HNI	1,577	60,825	0.01
Interface	2,384	59,958	0.01
Kimball International	816	15,235	0.00
Knoll	575	13,248	0.00
Steelcase	362	5,502	0.00

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Oil & Gas (2.20%)			
Bill Barrett	4,436	22,757	0.00
California Resources	2,230	43,351	0.01
Callon Petroleum	6,169	74,953	0.01
Carrizo Oil & Gas	4,258	90,610	0.02
Centennial Resource Development	3,420	67,716	0.01
Chesapeake Energy	21,535	85,279	0.02
CNX Resources	4,870	71,248	0.01
Concho Resources	1,266	190,178	0.04
CVR Energy	1,016	37,836	0.01
Delek US Holdings	2,415	84,380	0.02
Denbury Resources	261	577	0.00
Diamond Offshore Drilling	2,325	43,222	0.01
Eclipse Resources	5,320	12,768	0.00
Energen	2,234	128,611	0.02
Ensco	11,167	65,997	0.01
Extraction Oil & Gas	855	12,235	0.00
Exxon Mobil	57,237	4,787,303	0.90
Gran Tierra Energy	1,483	4,004	0.00
Gulfport Energy	2,379	30,356	0.01
Halcon Resources	4,758	36,018	0.01
Jagged Peak Energy	2,154	33,990	0.01
Kosmos Energy	7,975	54,629	0.01
Laredo Petroleum	2,288	24,276	0.00
Matador Resources	2,887	89,872	0.02
Murphy Oil	4,666	144,879	0.03
Murphy USA	485	38,975	0.01
Nabors Industries	13,055	89,166	0.02
Noble	4,923	22,252	0.00
Oasis Petroleum	5,090	42,807	0.01
Occidental Petroleum	7,599	559,742	0.11
Par Pacific Holdings	393	7,577	0.00
Patterson-UTI Energy	5,120	117,811	0.02
PBF Energy	1,810	64,164	0.01
PDC Energy	1,607	82,825	0.02
Phillips 66	15,543	1,572,174	0.30
QEP Resources	7,768	74,340	0.01
Resolute Energy	1,159	36,474	0.01
Ring Energy	2,541	35,320	0.01
Rowan	4,147	64,942	0.01
RSP Permian	3,120	126,922	0.02
Sanchez Energy	808	4,290	0.00
SandRidge Energy	1,885	39,717	0.01
SM Energy	3,237	71,473	0.01
Southwestern Energy	7,749	43,239	0.01
SRC Energy	7,647	65,229	0.01
Texas Pacific Land Trust	135	60,295	0.01
Transocean	8,698	92,895	0.02
Ultra Petroleum	5,245	47,520	0.01

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Oil & Gas (2.20%) (continued)			
Unit	1,136	24,992	0.00
Valero Energy	19,310	1,774,782	0.34
Whiting Petroleum	2,787	73,800	0.01
WildHorse Resource Development	292	5,376	0.00
WPX Energy	11,204	157,640	0.03
Oil & Gas Services (0.14%)			
Archrock	274	2,877	0.00
Basic Energy Services	224	5,257	0.00
C&J Energy Services	1,625	54,389	0.01
Core Laboratories	1,190	130,365	0.03
Dril-Quip	289	13,785	0.00
Exterran	314	9,872	0.00
Forum Energy Technologies	233	3,623	0.00
Frank's International	735	4,888	0.00
Helix Energy Solutions Group	5,361	40,422	0.01
McDermott International	5,724	37,664	0.01
MRC Global	3,496	59,152	0.01
Natural Gas Services Group	1,058	27,720	0.01
Newpark Resources	3,394	29,188	0.01
NOW	2,009	22,159	0.00
Oceaneering International	3,310	69,974	0.01
Oil States International	340	9,622	0.00
RPC	2,778	70,922	0.01
SEACOR Holdings	100	4,622	0.00
Superior Energy Services	5,843	56,268	0.01
Thermon Group Holdings	512	12,119	0.00
Weatherford International	22,795	95,055	0.02
Other Consumer, Cyclical (0.08%)			
Mobile Mini	344	11,868	0.00
Scotts Miracle-Gro	1,216	130,100	0.03
Toro	2,742	178,861	0.03
Tupperware Brands	1,455	91,228	0.02
Other Industrial (0.17%)			
Advanced Drainage Systems	192	4,579	0.00
Atkore International Group	2,842	60,961	0.01
CIRCOR International	63	3,067	0.00
GATX	1,040	64,646	0.01
Global Brass & Copper Holdings	1,142	37,800	0.01
Greenbrier	1,110	59,163	0.01
Kennedy-Wilson Holdings	3,627	62,929	0.01
Mueller Industries	1,840	65,191	0.01
Mueller Water Products	3,631	45,496	0.01
RBC Bearings	369	46,642	0.01
Rexnord	3,257	84,747	0.02
Sun Hydraulics	794	51,364	0.01

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Other Industrial (0.17%) (continued)			
Timken	2,042	100,364	0.02
TimkenSteel	347	5,271	0.00
TriMas	1,399	37,423	0.01
Valmont Industries	640	106,144	0.02
Worthington Industries	1,863	82,084	0.01
Packaging & Containers (0.32%)			
Ball	7,189	272,104	0.05
Bemis	2,542	121,482	0.02
Berry Global Group	3,124	183,285	0.04
Crown Holdings	5,073	285,356	0.05
Graphic Packaging Holding	8,191	126,551	0.02
Greif	453	31,416	0.01
Greif	199	12,055	0.00
KapStone Paper and Packaging	1,723	39,095	0.01
Multi-Color	284	21,257	0.00
Owens-Illinois	4,385	97,216	0.02
Packaging Corp of America	2,369	285,583	0.06
Silgan Holdings	1,239	36,414	0.01
Sonoco Products	3,184	169,198	0.03
Pharmaceuticals (5.26%)			
Abbott Laboratories	30,063	1,715,695	0.32
AbbVie	24,209	2,341,252	0.44
ACADIA Pharmaceuticals	2,927	88,132	0.02
Achaogen	246	2,642	0.00
Achillion Pharmaceuticals	970	2,794	0.00
Aclaris Therapeutics	202	4,981	0.00
Acorda Therapeutics	363	7,786	0.00
Aduro Biotech	278	2,085	0.00
Aerie Pharmaceuticals	919	54,910	0.01
Agenus	912	2,973	0.00
Agios Pharmaceuticals	1,128	64,488	0.01
Aimmune Therapeutics	955	36,118	0.01
Akorn	2,735	88,149	0.02
AMAG Pharmaceuticals	2,215	29,349	0.01
AmerisourceBergen	1,892	173,723	0.03
Amicus Therapeutics	4,300	61,877	0.01
Amphastar Pharmaceuticals	471	9,062	0.00
AnaptysBio	792	79,770	0.02
ANI Pharmaceuticals	476	30,678	0.01
Anika Therapeutics	345	18,599	0.00
Arena Pharmaceuticals	867	29,452	0.01
Array BioPharma	3,418	43,750	0.01
Atara Biotherapeutics	204	3,692	0.00
Avexis	709	78,465	0.02
BioTime	11,201	24,082	0.00
Bristol-Myers Squibb	23,363	1,431,685	0.27

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pharmaceuticals (5.26%) (continued)			
Cara Therapeutics	248	3,036	0.00
Cardinal Health	18,504	1,133,740	0.21
Catalent	3,266	134,167	0.03
Celldex Therapeutics	1,230	3,493	0.00
Clovis Oncology	1,066	72,488	0.01
Collegium Pharmaceutical	1,883	34,760	0.01
Corcept Therapeutics	2,941	53,114	0.01
Cytokinetics	283	2,306	0.00
CytomX Therapeutics	1,558	32,889	0.01
Depomed	605	4,870	0.00
DexCom	1,971	113,116	0.02
Diplomat Pharmacy	1,774	35,604	0.01
Dynavax Technologies	468	8,752	0.00
Eagle Pharmaceuticals	62	3,312	0.00
Editas Medicine	1,367	42,008	0.01
Enanta Pharmaceuticals	323	18,954	0.00
Endo International	8,478	65,704	0.01
Epizyme	256	3,213	0.00
Express Scripts Holding	25,460	1,900,334	0.36
Flexion Therapeutics	188	4,708	0.00
Geron	1,455	2,619	0.00
Global Blood Therapeutics	972	38,248	0.01
Herbalife	1,573	106,524	0.02
Heron Therapeutics	1,122	20,308	0.00
Heska	32	2,567	0.00
Horizon Pharma	5,267	76,898	0.01
ImmunoGen	5,107	32,736	0.01
Impax Laboratories	507	8,442	0.00
Insmed	1,988	61,986	0.01
Insys Therapeutics	321	3,088	0.00
Intercept Pharmaceuticals	571	33,358	0.01
Intra-Cellular Therapies	263	3,808	0.00
Ironwood Pharmaceuticals	4,219	63,243	0.01
Johnson & Johnson	35,740	4,993,593	0.94
Keryx Biopharmaceuticals	6,420	29,853	0.01
La Jolla Pharmaceutical	153	4,924	0.00
Lannett	1,305	30,276	0.01
Loxo Oncology	483	40,659	0.01
Mallinckrodt	2,698	60,867	0.01
McKesson	15,647	2,440,150	0.46
Merck	35,658	2,006,476	0.38
Myovant Sciences	1,985	25,090	0.00
Nektar Therapeutics	3,851	229,982	0.04
Neogen	584	48,011	0.01
Neurocrine Biosciences	2,682	208,096	0.04
NewLink Genetics	254	2,060	0.00
Omeros	1,777	34,527	0.01
Owens & Minor	2,514	47,464	0.01

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pharmaceuticals (5.26%) (continued)			
Pacira Pharmaceuticals	941	42,957	0.01
Pfizer	156,724	5,676,543	1.07
Phibro Animal Health	196	6,566	0.00
Portola Pharmaceuticals	1,716	83,535	0.02
PRA Health Sciences	1,240	112,927	0.02
Premier	2,990	87,278	0.02
Prestige Brands Holdings	750	33,307	0.01
Progenics Pharmaceuticals	825	4,909	0.00
PTC Therapeutics	2,088	34,828	0.01
Radius Health	2,180	69,259	0.01
Reata Pharmaceuticals	1,092	30,925	0.01
REGENXBIO	692	23,009	0.00
Revance Therapeutics	162	5,792	0.00
Sangamo Therapeutics	2,674	43,854	0.01
Sarepta Therapeutics	1,518	84,462	0.02
Sucampo Pharmaceuticals	2,576	46,239	0.01
Supernus Pharmaceuticals	1,403	55,910	0.01
Synergy Pharmaceuticals	1,758	3,920	0.00
Teligent	607	2,203	0.00
TG Therapeutics	1,468	12,038	0.00
TherapeuticsMD	1,297	7,834	0.00
Ultragenyx Pharmaceutical	1,303	60,433	0.01
USANA Health Sciences	504	37,321	0.01
Vanda Pharmaceuticals	869	13,209	0.00
Xencor	1,654	36,256	0.01
ZIOPHARM Oncology	1,339	5,543	0.00
Zoetis	5,025	362,001	0.07
Zogenix	1,456	58,313	0.01
Pipelines (0.02%)			
Enbridge Energy Management	2,807	37,586	0.01
EnLink Midstream	241	4,242	0.00
SemGroup	452	13,650	0.00
Tallgrass Energy	2,007	51,660	0.01
Tellurian	448	4,363	0.00
Real Estate (0.13%)			
Alexander & Baldwin	699	19,390	0.00
CBRE Group	3,702	160,334	0.03
Community Healthcare Trust	2,032	57,099	0.01
Forestar Group	108	2,376	0.00
HFF	915	44,506	0.01
Howard Hughes	986	129,432	0.03
Jones Lang LaSalle	779	116,016	0.02
Marcus & Millichap	144	4,696	0.00
RE/MAX Holdings	66	3,201	0.00
Realty Holdings	3,907	103,535	0.02
RMR Group	476	28,227	0.01
St Joe	934	16,859	0.00

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (3.62%)			
Acadia Realty Trust	2,639	72,203	0.01
AG Mortgage Investment Trust	2,985	56,745	0.01
AGNC Investment	25,142	507,617	0.09
Agree Realty	736	37,860	0.01
Alexandria Real Estate Equities	2,565	334,963	0.06
Altisource Residential	605	7,175	0.00
American Assets Trust	946	36,175	0.01
American Campus Communities	3,414	140,076	0.03
American Homes 4 Rent	5,403	118,002	0.02
American Tower	2,681	382,498	0.07
Annaly Capital Management	35,278	419,455	0.08
Anworth Mortgage Asset	1,528	8,312	0.00
Apartment Investment & Management	3,562	155,695	0.03
Apollo Commercial Real Estate Finance	3,509	64,741	0.01
Apple Hospitality REIT	5,849	114,699	0.02
Armada Hoffer Properties	3,882	60,287	0.01
ARMOUR Residential REIT	1,377	35,416	0.01
Ashford Hospitality Prime	503	4,894	0.00
Ashford Hospitality Trust	2,096	14,106	0.00
AvalonBay Communities	2,225	396,962	0.07
Blackstone Mortgage Trust	2,688	86,500	0.02
Boston Properties	2,796	363,564	0.07
Brandywine Realty Trust	5,137	93,442	0.02
Camden Property Trust	4,377	402,947	0.08
Capstead Mortgage	4,638	40,119	0.01
CareTrust REIT	1,962	32,883	0.01
CatchMark Timber Trust	4,479	58,809	0.01
CBL & Associates Properties	2,620	14,829	0.00
Cedar Realty Trust	1,387	8,433	0.00
Chatham Lodging Trust	1,688	38,419	0.01
Chesapeake Lodging Trust	2,357	63,851	0.01
Chimera Investment	4,957	91,605	0.02
Columbia Property Trust	3,697	84,846	0.02
CoreCivic	3,586	80,685	0.01
CoreSite Realty	785	89,412	0.02
Corporate Office Properties Trust	2,869	83,775	0.01
Cousins Properties	9,687	89,605	0.02
Crown Castle International	3,341	370,884	0.07
CubeSmart	4,751	137,399	0.02
CyrusOne	1,973	117,453	0.02
CYS Investments	4,659	37,412	0.01
DCT Industrial Trust	2,402	141,190	0.03
DDR	8,867	79,448	0.01
DiamondRock Hospitality	2,680	30,257	0.01
Digital Realty Trust	2,771	315,617	0.06
Douglas Emmett	3,799	155,987	0.03
Duke Realty	11,957	325,350	0.06
Dynex Capital	8,002	56,094	0.01

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (3.62%) (continued)			
Easterly Government Properties	3,169	67,626	0.01
EastGroup Properties	381	33,673	0.01
Education Realty Trust	2,221	77,557	0.01
Empire State Realty Trust	4,039	82,921	0.01
EPR Properties	1,953	127,843	0.02
Equinix	785	355,778	0.07
Equity Commonwealth	3,477	106,083	0.02
Equity LifeStyle Properties	2,396	213,292	0.04
Equity Residential	6,504	414,760	0.08
Essex Property Trust	1,316	317,643	0.06
Federal Realty Investment Trust	3,456	458,991	0.09
First Industrial Realty Trust	3,288	103,473	0.02
Forest City Realty Trust	4,945	119,175	0.02
Four Corners Property Trust	1,548	39,784	0.01
Franklin Street Properties	3,728	40,039	0.01
Gaming and Leisure Properties	4,936	182,632	0.03
GEO Group	3,636	85,810	0.02
Getty Realty	2,206	59,915	0.01
Gladstone Commercial	2,577	54,272	0.01
Global Net Lease	1,257	25,869	0.00
Government Properties Income Trust	3,316	61,479	0.01
Gramercy Property Trust	3,444	91,817	0.02
Healthcare Realty Trust	3,417	109,754	0.02
Healthcare Trust of America	4,963	149,089	0.03
Hersha Hospitality Trust	2,109	36,697	0.01
Highwoods Properties	2,688	136,846	0.02
Hospitality Properties Trust	3,274	97,729	0.02
Hudson Pacific Properties	3,974	136,110	0.02
Independence Realty Trust	3,694	37,272	0.01
InfraREIT	1,942	36,082	0.01
Invesco Mortgage Capital	1,911	34,073	0.01
Investors Real Estate Trust	1,547	8,787	0.00
Invitation Homes	2,293	54,046	0.01
iStar	840	9,492	0.00
JBG Smith Properties	2,769	96,167	0.02
Kilroy Realty	2,122	158,407	0.03
Kite Realty Group Trust	1,344	26,342	0.00
Lamar Advertising	1,954	145,065	0.03
LaSalle Hotel Properties	3,053	85,698	0.02
Lexington Realty Trust	3,379	32,607	0.01
Liberty Property Trust	8,718	374,961	0.07
Life Storage	1,123	100,026	0.02
LTC Properties	1,339	58,313	0.01
Mack-Cali Realty	1,297	27,963	0.01
Medical Properties Trust	7,825	107,829	0.02
MFA Financial	10,553	83,580	0.01
MGM Growth Properties	1,097	31,978	0.01
Mid-America Apartment Communities	2,659	267,389	0.05

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (3.62%) (continued)			
Monmouth Real Estate Investment	2,323	41,349	0.01
National Health Investors	622	46,886	0.01
National Retail Properties	6,149	265,206	0.05
National Storage Affiliates Trust	1,577	42,989	0.01
New Residential Investment	5,533	98,930	0.02
New Senior Investment Group	3,782	28,592	0.01
New York Mortgage Trust	5,431	33,509	0.01
New York REIT	3,122	12,269	0.00
NexPoint Residential Trust	322	8,997	0.00
NorthStar Realty Europe	2,610	35,052	0.01
Omega Healthcare Investors	4,678	128,832	0.02
One Liberty Properties	156	4,044	0.00
Outfront Media	3,854	89,413	0.02
Paramount Group	5,727	90,773	0.02
Park Hotels & Resorts	4,114	118,278	0.02
Pebblebrook Hotel Trust	940	34,940	0.01
Pennsylvania Real Estate Investment Trust	670	7,966	0.00
PennyMac Mortgage Investment Trust	2,236	35,933	0.01
Physicians Realty Trust	4,908	88,295	0.02
Piedmont Office Realty Trust	4,317	84,656	0.02
Potlatch	547	27,295	0.01
Prologis	5,260	339,323	0.06
PS Business Parks	128	16,012	0.00
Public Storage	3,915	818,235	0.15
QTS Realty Trust	613	33,200	0.01
Quality Care Properties	1,643	22,690	0.00
Ramco-Gershenson Properties Trust	2,706	39,859	0.01
Rayonier	3,439	108,776	0.02
Redwood Trust	899	13,323	0.00
Regency Centers	5,221	361,189	0.07
Resource Capital	5,690	53,315	0.01
Retail Opportunity Investments	3,581	71,441	0.01
Retail Properties of America	6,968	93,650	0.02
Rexford Industrial Realty	1,109	32,338	0.01
RLJ Lodging Trust	4,944	108,620	0.02
Ryman Hospitality Properties	1,357	93,660	0.02
Sabra Health Care REIT	5,062	95,014	0.02
SBA Communications	1,543	252,065	0.05
Select Income REIT	1,031	25,909	0.00
Senior Housing Properties Trust	4,924	94,295	0.02
Simon Property Group	2,071	355,674	0.07
SL Green Realty	2,484	250,710	0.05
Spirit Realty Capital	10,603	90,974	0.02
STAG Industrial	1,603	43,810	0.01
Starwood Property Trust	6,972	148,852	0.03
STORE Capital	4,264	111,035	0.02
Summit Hotel Properties	3,795	57,798	0.01
Sun Communities	2,096	194,467	0.04

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (3.62%) (continued)			
Sunstone Hotel Investors	6,450	106,619	0.02
Tanger Factory Outlet Centers	3,941	104,476	0.02
Taubman Centers	701	45,866	0.01
Terreno Realty	1,134	39,758	0.01
Tier REIT	3,139	64,004	0.01
Two Harbors Investment	4,812	78,243	0.01
UDR	11,050	425,646	0.08
UMH Properties	1,736	25,866	0.00
Uniti Group	3,933	69,968	0.01
Urban Edge Properties	3,421	87,201	0.02
Urstadt Biddle Properties	843	18,327	0.00
Vornado Realty Trust	4,017	314,049	0.06
Washington Prime Group	1,155	8,224	0.00
Washington Real Estate Investment Trust	2,687	83,619	0.01
Weingarten Realty Investors	2,992	98,347	0.02
Western Asset Mortgage Capital	777	7,731	0.00
Whitestone REIT	3,352	48,302	0.01
WP Carey	2,727	187,890	0.03
Xenia Hotels & Resorts	1,656	35,753	0.01
Retail (8.20%)			
Abercrombie & Fitch	629	10,963	0.00
Advance Auto Parts	1,260	125,609	0.02
American Eagle Outfitters	5,355	100,674	0.02
Asbury Automotive Group	131	8,384	0.00
At Home Group	1,275	38,747	0.01
AutoZone	797	566,962	0.11
Barnes & Noble Education	615	5,068	0.00
Bed Bath & Beyond	5,098	112,105	0.02
Best Buy	14,599	999,594	0.19
Big Lots	681	38,238	0.01
BJ's Restaurants	1,015	36,946	0.01
Bloomin' Brands	2,343	50,000	0.01
BMC Stock Holdings	1,879	47,539	0.01
Bob Evans Farms	991	78,111	0.02
Bojangles'	2,099	24,768	0.00
Brinker International	1,748	67,892	0.01
Buckle	1,396	33,155	0.01
Buffalo Wild Wings	463	72,390	0.01
Burlington Stores	1,541	189,589	0.04
Caleres	836	27,989	0.01
Carrols Restaurant Group	278	3,378	0.00
Casey's General Stores	913	102,201	0.02
Cato	413	6,575	0.00
Cheesecake Factory	1,504	72,463	0.01
Chico's FAS	2,697	23,788	0.00
Children's Place	586	85,175	0.02
Chuy's Holdings	217	6,087	0.00

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (8.20%) (continued)			
Citi Trends	267	7,065	0.00
Conn's	142	5,048	0.00
Copart	4,849	209,428	0.04
Costco Wholesale	14,540	2,706,185	0.51
Cracker Barrel Old Country Store	567	90,091	0.02
CVS Health	45,065	3,267,213	0.62
Darden Restaurants	2,207	211,916	0.04
Dave & Buster's Entertainment	1,366	75,362	0.01
Del Taco Restaurants	607	7,357	0.00
Denny's	2,812	37,231	0.01
Dick's Sporting Goods	3,449	99,124	0.02
Dillard's	121	7,266	0.00
DineEquity	157	7,965	0.00
Dollar General	10,821	1,006,461	0.19
Domino's Pizza	992	187,448	0.04
DSW	2,593	55,516	0.01
Duluth Holdings	258	4,605	0.00
Dunkin' Brands Group	1,967	126,813	0.02
Express	4,761	48,324	0.01
EZCORP	2,720	33,184	0.01
Fiesta Restaurant Group	233	4,427	0.00
Finish Line	584	8,486	0.00
FirstCash	1,420	95,779	0.02
Five Below	1,601	106,178	0.02
Floor & Decor Holdings	1,202	58,513	0.01
Foot Locker	3,297	154,563	0.03
Foundation Building Materials	963	14,243	0.00
Freshpet	818	15,501	0.00
GameStop	3,615	64,889	0.01
Gap	11,693	398,264	0.08
Genesco	1,220	39,650	0.01
GMS	632	23,788	0.00
GNC Holdings	627	2,314	0.00
Group 1 Automotive	132	9,368	0.00
Guess?	2,051	34,621	0.01
Habit Restaurants	969	9,254	0.00
Haverty Furniture	1,243	28,154	0.01
Hibbett Sports	253	5,161	0.00
Home Depot	31,072	5,889,076	1.11
HSN	1,317	53,141	0.01
Jack in the Box	865	84,865	0.02
JC Penney	14,174	44,790	0.01
Kohl's	10,205	553,417	0.10
L Brands	2,484	149,587	0.03
La-Z-Boy	2,123	66,238	0.01
Lithia Motors	366	41,574	0.01
Lowe's	34,173	3,176,039	0.60
lululemon athletica	1,565	122,993	0.02

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (8.20%) (continued)			
Lumber Liquidators Holdings	1,178	36,977	0.01
Macy's	21,174	533,373	0.10
McDonald's	31,453	5,413,690	1.02
Michaels	3,938	95,260	0.02
Movado Group	146	4,701	0.00
MSC Industrial Direct	1,277	123,435	0.02
Nordstrom	6,373	301,953	0.06
Nu Skin Enterprises	1,551	105,825	0.02
O'Reilly Automotive	2,865	689,147	0.13
Office Depot	15,285	54,109	0.01
Ollie's Bargain Outlet Holdings	1,588	84,561	0.02
Papa John's International	986	55,324	0.01
Penske Automotive Group	1,365	65,315	0.01
PetMed Express	907	41,269	0.01
Pier 1 Imports	998	4,132	0.00
Potbelly	1,158	14,243	0.00
PriceSmart	320	27,552	0.01
Red Robin Gourmet Burgers	118	6,655	0.00
Regis	2,274	34,929	0.01
RH	1,027	88,538	0.02
Rite Aid	35,646	70,223	0.01
Ross Stores	10,971	880,423	0.17
Rush Enterprises - Class A	1,124	57,110	0.01
Rush Enterprises - Class B	570	27,480	0.01
Ruth's Hospitality Group	673	14,570	0.00
Sally Beauty Holdings	4,462	83,707	0.02
Sears Holdings	405	1,450	0.00
Shake Shack	960	41,472	0.01
Shoe Carnival	237	6,340	0.00
Signet Jewelers	1,975	111,686	0.02
Sonic	456	12,531	0.00
Starbucks	33,150	1,903,805	0.36
Tailored Brands	1,113	24,297	0.00
Tapestry	2,231	98,677	0.02
Target	24,598	1,605,020	0.30
Texas Roadhouse	1,936	101,988	0.02
Tile Shop Holdings	1,085	10,416	0.00
TJX	17,428	1,332,545	0.25
Tractor Supply	2,159	161,385	0.03
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	882	197,268	0.04
Urban Outfitters	1,681	58,936	0.01
Vera Bradley	363	4,421	0.00
Wal-Mart Stores	50,231	4,960,311	0.94
Walgreens Boots Alliance	15,447	1,121,761	0.21
Wendy's	5,896	96,812	0.02
Williams-Sonoma	2,274	117,566	0.02
Wingstop	1,121	43,697	0.01
World Fuel Services	2,117	59,572	0.01
Zumiez	786	16,368	0.00

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Savings & Loans (0.31%)			
Banc of California	851	17,573	0.00
Bank Mutual	2,614	27,839	0.01
Beneficial Bancorp	247	4,063	0.00
Berkshire Hills Bancorp	630	23,058	0.00
Bofl Holding	2,450	73,255	0.01
Brookline Bancorp	2,802	43,991	0.01
Capitol Federal Financial	2,974	39,881	0.01
Dime Community Bancshares	782	16,383	0.00
Flagstar Bancorp	948	35,474	0.01
Flushing Financial	113	3,108	0.00
HomeTrust Bancshares	234	6,026	0.00
Investors Bancorp	7,487	103,920	0.02
Meridian Bancorp	1,161	23,917	0.00
Meta Financial Group	40	3,706	0.00
New York Community Bancorp	25,720	334,874	0.06
Northfield Bancorp	2,155	36,807	0.01
Northwest Bancshares	2,446	40,922	0.01
OceanFirst Financial	1,422	37,328	0.01
Oritani Financial	1,007	16,515	0.00
Pacific Premier Bancorp	695	27,800	0.01
People's United Financial	20,643	386,024	0.07
Provident Financial Services	1,558	42,019	0.01
Sterling Bancorp	4,073	100,196	0.02
TFS Financial	2,528	37,768	0.01
United Financial Bancorp	604	10,655	0.00
Washington Federal	2,644	90,557	0.02
Waterstone Financial	1,763	30,059	0.01
WSFS Financial	517	24,738	0.00
Semiconductors (4.90%)			
Alpha & Omega Semiconductor	239	3,910	0.00
Ambarella	1,149	67,504	0.01
Amkor Technology	967	9,718	0.00
Applied Materials	55,711	2,847,946	0.54
Axcelis Technologies	219	6,285	0.00
Broadcom	4,078	1,047,638	0.20
Brooks Automation	2,365	56,405	0.01
Cabot Microelectronics	638	60,023	0.01
Cavium	1,567	131,362	0.03
CEVA	491	22,660	0.00
Cirrus Logic	1,222	63,373	0.01
Cohu	403	8,846	0.00
Cypress Semiconductor	8,590	130,912	0.03
Diodes	474	13,590	0.00
Entegris	3,290	100,180	0.02
FormFactor	484	7,575	0.00
Impinj	118	2,659	0.00
Inphi	631	23,095	0.01

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Semiconductors (4.90%) (continued)			
Integrated Device Technology	2,547	75,722	0.01
Intel	125,387	5,787,864	1.10
IPG Photonics	1,446	309,632	0.06
IXYS	241	5,772	0.00
KLA-Tencor	2,358	247,755	0.05
Kulicke & Soffa Industries	2,471	60,132	0.01
Lam Research	3,552	653,817	0.12
Lattice Semiconductor	5,651	32,663	0.01
MACOM Technology Solutions Holdings	1,374	44,710	0.01
Marvell Technology Group	4,955	106,384	0.02
Maxim Integrated Products	4,399	229,980	0.04
MaxLinear	2,394	63,249	0.01
Mellanox Technologies	834	53,960	0.01
Microchip Technology	4,300	377,884	0.07
Micron Technology	20,502	843,042	0.16
Microsemi	2,880	148,752	0.03
MKS Instruments	1,197	113,116	0.02
Monolithic Power Systems	955	107,304	0.02
Nanometrics	292	7,277	0.00
NVIDIA	26,180	5,065,830	0.96
ON Semiconductor	9,503	198,993	0.04
Power Integrations	569	41,850	0.01
QUALCOMM	18,213	1,165,996	0.22
Rambus	4,394	62,483	0.01
Rudolph Technologies	648	15,487	0.00
Semtech	2,032	69,494	0.01
Silicon Laboratories	995	87,858	0.02
Skyworks Solutions	2,754	261,492	0.05
Synaptics	612	24,443	0.01
Teradyne	4,446	186,154	0.04
Texas Instruments	39,609	4,136,764	0.78
Ultra Clean Holdings	300	6,927	0.00
Veeco Instruments	350	5,198	0.00
Xcerra	904	8,850	0.00
Xilinx	9,462	637,928	0.12
Xperi	2,251	54,924	0.01
Shipping (0.05%)			
Huntington Ingalls Industries	1,215	286,376	0.05
Software (4.55%)			
2U	1,386	89,411	0.02
ACI Worldwide	1,552	35,184	0.01
Activision Blizzard	9,101	576,275	0.11
Acxiom	1,723	47,486	0.01
Adobe Systems	8,563	1,500,580	0.28
Allscripts Healthcare Solutions	2,465	35,866	0.01
ANSYS	3,399	501,658	0.09

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (4.55%) (continued)			
Aspen Technology	1,932	127,898	0.02
athenahealth	887	118,007	0.02
Autodesk	2,959	310,192	0.06
Benefitfocus	1,153	31,131	0.01
Black Knight	2,586	114,172	0.02
Blackbaud	1,031	97,419	0.02
Blackline	108	3,542	0.00
Bottomline Technologies de	1,251	43,385	0.01
Box	2,655	56,074	0.01
Broadridge Financial Solutions	7,275	658,970	0.12
BroadSoft	692	37,991	0.01
CA	13,484	448,748	0.08
Callidus Software	1,022	29,280	0.01
CDK Global	2,141	152,611	0.03
Cerner	4,457	300,357	0.06
Citrix Systems	2,105	185,240	0.04
CommerceHub - Class A	305	6,707	0.00
CommerceHub - Class C	1,711	35,230	0.01
CommVault Systems	1,454	76,335	0.01
Computer Programs & Systems	459	13,793	0.00
Cornerstone OnDemand	1,737	61,368	0.01
Cotiviti Holdings	1,628	52,438	0.01
Coupa Software	623	19,450	0.00
CSG Systems International	1,266	55,476	0.01
Donnelley Financial Solutions	326	6,354	0.00
Dun & Bradstreet	849	100,530	0.02
Ebix	753	59,675	0.01
Envestnet	833	41,525	0.01
Evolent Health	414	5,092	0.00
Fair Isaac	738	113,062	0.02
Fidelity National Information Services	4,168	392,167	0.07
Fiserv	11,410	1,496,193	0.28
Five9	2,676	66,579	0.01
Glu Mobile	912	3,320	0.00
Guidewire Software	1,802	133,817	0.03
Hortonworks	1,900	38,209	0.01
HubSpot	585	51,714	0.01
InnerWorkings	797	7,994	0.00
Inovalon Holdings	337	5,055	0.00
Instructure	924	30,584	0.01
Intuit	7,012	1,106,353	0.21
j2 Global	1,374	103,091	0.02
Jack Henry & Associates	7,321	856,264	0.16
LivePerson	300	3,450	0.00
Manhattan Associates	2,000	99,080	0.02
ManTech International	1,025	51,445	0.01
Medidata Solutions	1,463	92,710	0.02
Microsoft	103,084	8,817,805	1.67

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (4.55%) (continued)			
MicroStrategy	57	7,484	0.00
MINDBODY	612	18,635	0.00
Mitel Networks	3,990	32,838	0.01
Monotype Imaging Holdings	313	7,543	0.00
MSCI	1,302	164,755	0.03
New Relic	1,116	64,471	0.01
Nuance Communications	7,230	118,211	0.02
Omnicell	561	27,209	0.01
Oracle	29,468	1,393,247	0.26
Paychex	12,542	853,859	0.16
Paycom Software	1,135	91,175	0.02
PDF Solutions	402	6,311	0.00
pdvWireless	856	27,478	0.01
Pegasystems	549	25,885	0.00
Progress Software	1,078	45,890	0.01
PROS Holdings	722	19,097	0.00
PTC	2,869	174,349	0.03
Quality Systems	519	7,048	0.00
RealPage	1,788	79,208	0.01
Red Hat	2,778	333,638	0.06
Ribbon Communications	830	6,416	0.00
SPS Commerce	784	38,095	0.01
Synchronoss Technologies	384	3,433	0.00
Tableau Software	1,454	100,617	0.02
Take-Two Interactive Software	2,707	297,174	0.06
Twilio	2,410	56,876	0.01
Tyler Technologies	819	145,004	0.03
Ultimate Software Group	636	138,794	0.03
VeriFone Systems	1,569	27,787	0.01
Verint Systems	827	34,610	0.01
VMware	1,234	154,645	0.03
Zynga	8,406	33,624	0.01
Technology Hardware & Equipment (0.02%)			
Pitney Bowes	2,518	28,151	0.01
Xerox	2,513	73,254	0.01
Telecommunications (1.98%)			
A10 Networks	778	6,006	0.00
Acacia Communications	127	4,601	0.00
ADTRAN	974	18,847	0.00
Arista Networks	950	223,801	0.04
ARRIS International	4,045	103,916	0.02
AT&T	83,929	3,263,160	0.62
ATN International	56	3,095	0.00
CalAmp	482	10,329	0.00
CenturyLink	6,745	112,507	0.02
Ciena	4,249	88,932	0.01

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Telecommunications (1.98%) (continued)			
Cincinnati Bell	160	3,336	0.00
Cisco Systems	57,791	2,213,395	0.42
Comtech Telecommunications	1,591	35,193	0.01
Consolidated Communications Holdings	2,686	32,742	0.01
EchoStar	1,302	77,990	0.01
Extreme Networks	2,193	27,456	0.01
Finisar	3,675	74,786	0.01
Frontier Communications	1,581	10,688	0.00
General Communication	854	33,323	0.01
Globalstar	2,570	3,367	0.00
Gogo	2,755	31,076	0.01
GTT Communications	642	30,142	0.01
IDT	253	2,682	0.00
Infinera	2,888	18,281	0.00
InterDigital	1,079	82,166	0.01
Iridium Communications	2,704	31,907	0.01
Juniper Networks	4,420	125,970	0.02
LogMeIn	1,208	138,316	0.02
Motorola Solutions	2,176	196,580	0.04
NETGEAR	766	45,002	0.01
Oclaro	5,754	38,782	0.01
ORBCOMM	3,661	37,269	0.01
Plantronics	587	29,573	0.01
Quantenna Communications	215	2,623	0.00
Shenandoah Telecommunications	977	33,023	0.01
Straight Path Communications	274	49,810	0.01
Telephone & Data Systems	3,049	84,762	0.01
Ubiquiti Networks	905	64,273	0.01
United States Cellular	131	4,930	0.00
Verizon Communications	55,565	2,941,055	0.55
ViaSat	1,216	91,018	0.02
Viavi Solutions	3,225	28,186	0.01
Vonage Holdings	3,480	35,392	0.01
Windstream Holdings	107	198	0.00
Textile (0.06%)			
Mohawk Industries	1,124	310,111	0.06
UniFirst	91	15,006	0.00
Toys, Games & Hobbies (0.04%)			
Hasbro	1,566	142,334	0.03
Mattel	4,465	68,671	0.01
Transportation (1.84%)			
Air Transport Services Group	184	4,258	0.00
ArcBest	630	22,522	0.00
Atlas Air Worldwide Holdings	559	32,785	0.01
CH Robinson Worldwide	6,395	569,731	0.11

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Transportation (1.84%) (continued)			
Covenant Transportation Group	919	26,403	0.01
CSX	19,885	1,093,874	0.21
Echo Global Logistics	1,106	30,968	0.01
Expeditors International of Washington	10,456	676,399	0.13
FedEx	3,604	899,342	0.17
Forward Air	199	11,431	0.00
Gener8 Maritime	674	4,462	0.00
Genesee & Wyoming	1,065	83,847	0.02
Heartland Express	1,622	37,857	0.01
Hub Group	277	13,268	0.00
International Seaways	194	3,581	0.00
JB Hunt Transport Services	4,145	476,592	0.09
Kirby	265	17,702	0.00
Knight-Swift Transportation Holdings	1,185	51,808	0.01
Landstar System	1,033	107,535	0.02
Marten Transport	163	3,309	0.00
Norfolk Southern	3,097	448,755	0.08
Old Dominion Freight Line	1,734	228,108	0.04
Roadrunner Transportation Systems	3,449	26,592	0.01
Ryder System	1,346	113,293	0.02
Saia	215	15,211	0.00
Union Pacific	21,790	2,922,039	0.55
United Parcel Service	11,858	1,412,881	0.27
Werner Enterprises	1,687	65,203	0.01
XPO Logistics	3,097	283,654	0.05
YRC Worldwide	2,537	36,482	0.01
Utilities - Electric (2.07%)			
8Point3 Energy Partners	426	6,479	0.00
AES	8,088	87,593	0.02
ALLETE	1,410	104,848	0.02
Alliant Energy	9,648	411,101	0.08
Ameren	6,866	405,025	0.08
American Electric Power	6,253	460,033	0.09
Avista	1,853	95,411	0.02
Black Hills	789	47,427	0.01
Calpine	8,025	121,418	0.02
CMS Energy	9,419	445,519	0.08
Consolidated Edison	5,316	451,594	0.08
Dominion Energy	6,140	497,708	0.09
DTE Energy	4,377	479,106	0.09
Duke Energy	5,769	485,231	0.09
Dynegy	947	11,222	0.00
Edison International	6,264	396,135	0.07
El Paso Electric	656	36,310	0.01
Entergy	4,626	376,510	0.07
Eversource Energy	7,745	489,329	0.09
Great Plains Energy	5,590	180,222	0.03

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Utilities - Electric (2.07%) (continued)			
Hawaiian Electric Industries	3,004	108,595	0.02
IDACORP	1,343	122,697	0.02
MDU Resources Group	4,772	128,271	0.02
MGE Energy	995	62,785	0.01
NextEra Energy	3,531	551,507	0.10
NorthWestern	1,431	85,431	0.02
NRG Energy	6,815	194,091	0.04
NRG Yield	253	4,782	0.00
NRG Yield	987	18,605	0.00
OGE Energy	13,717	451,426	0.09
Ormat Technologies	523	33,451	0.01
Otter Tail	174	7,734	0.00
PG&E	6,708	300,720	0.06
Pinnacle West Capital	6,688	569,684	0.11
PNM Resources	903	36,526	0.01
Portland General Electric	2,420	110,304	0.02
PPL	11,448	354,316	0.07
Public Service Enterprise Group	7,044	362,766	0.07
Southern	10,659	512,591	0.10
Unitil	62	2,828	0.00
WEC Energy Group	6,370	423,159	0.08
Westar Energy	7,859	414,955	0.08
Xcel Energy	10,709	515,210	0.10
Utilities - Electric & Gas (0.54%)			
Atmos Energy	5,780	496,444	0.09
CenterPoint Energy	14,866	421,600	0.08
Chesapeake Utilities	152	11,939	0.00
National Fuel Gas	1,974	108,392	0.02
New Jersey Resources	2,129	85,586	0.02
Northwest Natural Gas	961	57,324	0.01
ONE Gas	1,384	101,392	0.02
Sempra Energy	5,976	638,954	0.12
South Jersey Industries	3,136	97,937	0.02
Southwest Gas Holdings	1,039	83,619	0.02
Spire	1,253	94,163	0.02
UGI	8,515	399,779	0.07
Vectren	2,139	139,078	0.03
WGL Holdings	1,508	129,447	0.02
Water (0.15%)			
American States Water	522	30,229	0.01
American Water Works	5,834	533,753	0.09
Aqua America	4,427	173,671	0.03
California Water Service Group	694	31,473	0.01
Connecticut Water Service	56	3,215	0.00
Middlesex Water	760	30,332	0.01
SJW Group	56	3,574	0.00

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Water (0.15%) (continued)			
York Water	403	13,662	0.00
Total Common Stocks		527,462,734	99.73

Financial Derivative Instruments**Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts** (0.16%)**

Settlement Date		Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
03/01/2018	CHF	83,640,899	USD	85,425,000	404,551	0.08
03/01/2018	CHF	1,615,539	USD	1,631,100	26,714	0.01
03/01/2018	CHF	1,488,236	USD	1,503,200	23,979	0.00
03/01/2018	CHF	1,469,673	USD	1,489,000	19,130	0.00
03/01/2018	CHF	1,482,926	USD	1,503,300	18,430	0.00
03/01/2018	CHF	2,086,836	USD	2,126,400	15,043	0.00
03/01/2018	CHF	1,468,673	USD	1,500,000	7,104	0.00
03/01/2018	EUR	48,557,509	USD	58,027,000	280,867	0.05
03/01/2018	EUR	1,429,452	USD	1,689,100	27,386	0.01
03/01/2018	EUR	1,273,618	USD	1,503,100	26,261	0.01
03/01/2018	GBP	3,844,414	USD	5,211,000	(10,469)	0.00
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts					849,465	0.16
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts					(10,469)	(0.00)
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts					838,996	0.16

Total Financial Derivative Instruments**838,996** **0.16**Fair Value
USD % of
Net Assets**Financial Assets at fair value through profit and loss****528,301,730** **99.89****Other net assets****568,631** **0.11****TOTAL NET ASSETS****528,870,361** **100.00****Analysis of Total Assets (unaudited)**

	% of Total Assets
Transferable securities listed on an official stock exchange	99.41
Over the counter financial derivative instruments	0.16
Current Assets	0.43
	100.00

* The Fund launched on 27 April 2017, therefore there are no comparative values.

** The counterparty for open forward foreign currency exchange contracts is State Street Bank London.

MSCI USA Select Factor Mix UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Significant Portfolio Changes (unaudited)

The following Schedule of Significant Portfolio Changes reflect the aggregate purchases of a security exceeding 1% of the total value of purchases and aggregate disposals greater than 1% of the total sales in the financial year. At a minimum the largest 20 purchases and sales are required to be disclosed, if applicable.

Portfolio Purchases	Cost USD
Apple	16,710,704
Microsoft	8,904,012
JPMorgan Chase	8,221,465
Bank of America	6,814,687
Home Depot	6,332,840
International Business Machines	6,316,167
3M	6,307,830
Visa	6,255,593
UnitedHealth Group	6,120,336
Mastercard	5,704,080
Intel	5,600,813
Citigroup	5,575,822
Pfizer	5,539,575
Comcast	5,533,125
Boeing	5,291,546
McDonald's	5,260,985
NVIDIA	4,939,383
Johnson & Johnson	4,938,274
Exxon Mobil	4,689,537
Wal-Mart Stores	4,595,138

Portfolio Sales	Proceeds USD
Comcast	2,921,769
Charter Communications	1,721,018
CSX	1,564,893
Goldman Sachs Group	1,386,229
Home Depot	1,374,114
DowDuPont	1,157,945
General Dynamics	1,031,608
UnitedHealth Group	1,001,621
Bank of America	942,464
Microsoft	828,582
Prudential Financial	694,531
Morgan Stanley	610,525
Western Digital	577,442
Corning	567,210
Citizens Financial Group	555,393
HP	552,968
Anthem	540,149
Intel	519,139
Applied Materials	494,554
PNC Financial Services Group	491,791
Digital Realty Trust	470,737
Broadcom	444,322
IDEXX Laboratories	436,516
Dentsply Sirona	428,353
T-Mobile US	424,819

* The Fund launched on 27 April 2017.

MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.23%)			
JCDecaux	66	2,663	0.03
WPP	1,235	22,404	0.20
Agriculture (0.08%)			
Bunge	138	9,257	0.08
Airlines (0.16%)			
easyJet	154	3,050	0.03
Singapore Airlines	600	4,790	0.04
Southwest Airlines	148	9,687	0.09
Auto Manufacturers (0.89%)			
Honda Motor	1,700	58,281	0.52
Tesla Motors	131	40,787	0.37
Auto Parts & Equipment (0.36%)			
Denso	500	30,018	0.27
NGK Insulators	300	5,667	0.05
Stanley Electric	100	4,061	0.04
Banks (7.59%)			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	6,570	56,108	0.51
Bank Hapoalim	1,077	7,939	0.07
Bank of Montreal	637	51,140	0.46
Bank of New York Mellon	1,018	54,829	0.49
Bank of Nova Scotia	1,174	76,008	0.69
BOC Hong Kong Holdings	3,500	17,730	0.16
Canadian Imperial Bank of Commerce	429	41,957	0.38
Comerica	172	14,931	0.13
DBS Group Holdings	1,800	33,471	0.30
Hang Seng Bank	700	17,372	0.16
Intesa Sanpaolo	13,108	43,600	0.39
Investec	641	4,639	0.04
KBC Groep	251	21,433	0.19
KeyCorp	1,068	21,542	0.19
M&T Bank	131	22,400	0.20
National Australia Bank	2,651	61,313	0.55
Natixis	911	7,216	0.07
Northern Trust	213	21,277	0.19
PNC Financial Services Group	469	67,672	0.61
Signature Bank	51	7,000	0.06
Skandinaviska Enskilda Banken	1,469	17,278	0.16
Standard Chartered	3,219	33,969	0.31
State Street	368	35,920	0.32
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	300	11,912	0.11
SVB Financial Group	50	11,688	0.11
Westpac Banking	3,342	81,947	0.74

MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Beverages (0.09%)			
Coca-Cola	175	5,729	0.05
Suntory Beverage & Food	100	4,447	0.04
Building & Construction Materials (1.22%)			
Boral	1,144	6,970	0.06
CRH	790	28,416	0.26
Daikin Industries	240	28,410	0.26
Fletcher Building	657	3,551	0.03
HeidelbergCement	149	16,148	0.14
Imerys	32	3,018	0.03
Johnson Controls	916	34,909	0.31
Masco	318	13,973	0.13
Chemicals (3.73%)			
Air Liquide	413	52,098	0.47
Air Products & Chemicals	213	34,949	0.31
Akzo Nobel	252	22,096	0.20
Asahi Kasei	1,200	15,483	0.14
Axalta Coating Systems	218	7,055	0.06
Croda International	129	7,720	0.07
Ecolab	256	34,350	0.31
Givaudan	9	20,798	0.19
Hitachi Chemical	100	2,569	0.02
International Flavors & Fragrances	76	11,598	0.10
Johnson Matthey	188	7,820	0.07
Kansai Paint	200	5,198	0.05
Lonza Group	74	19,994	0.18
Mosaic	331	8,494	0.08
Nitto Denko	170	15,106	0.14
Novozymes	224	12,807	0.12
Potash of Saskatchewan	811	16,687	0.15
Praxair	281	43,465	0.39
Sherwin-Williams	81	33,213	0.30
Sumitomo Chemical	2,000	14,381	0.13
Teijin	200	4,456	0.04
Toray Industries	1,500	14,148	0.13
Umicore	193	9,144	0.08
Commercial Services (1.34%)			
Benesse Holdings	100	3,529	0.03
Brambles	1,561	12,295	0.11
Dai Nippon Printing	300	6,692	0.06
Intertek Group	152	10,672	0.09
ISS	167	6,472	0.06
ManpowerGroup	64	8,071	0.07
RELX (Netherlands listed)	971	22,346	0.20
RELX (UK listed)	1,026	24,136	0.22
Robert Half International	123	6,831	0.06
SGS	5	13,037	0.12

MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Commercial Services (1.34%) (continued)			
Transurban Group	2,141	20,815	0.19
United Rentals	83	14,269	0.13
Computers (1.78%)			
Accenture	605	92,619	0.83
CGI Group	207	11,284	0.10
Fujitsu	2,000	14,251	0.13
Hewlett-Packard	1,588	22,804	0.21
HP	1,648	34,625	0.31
IHS	395	17,834	0.16
Nomura Research Institute	100	4,652	0.04
Consumer Durables & Apparels (1.43%)			
Adidas	185	37,132	0.33
Asics	200	3,189	0.03
Gildan Activewear	200	6,482	0.06
Hanesbrands	360	7,528	0.07
Nike	1,286	80,439	0.72
VF	329	24,346	0.22
Cosmetics & Personal Care (4.45%)			
Essity	601	17,103	0.15
Kao	500	33,817	0.30
L'Oreal	243	53,967	0.49
Procter & Gamble	2,495	229,241	2.07
Unilever (Netherland listed)	1,605	90,496	0.82
Unilever (UK listed)	1,237	69,034	0.62
Distribution & Wholesale (0.38%)			
LKQ	305	12,404	0.11
Wolseley	242	17,449	0.16
WW Grainger	53	12,521	0.11
Diversified Financial Services (3.13%)			
AEON Financial Service	100	2,329	0.02
American Express	740	73,489	0.66
ASX	213	9,140	0.09
BlackRock	117	60,104	0.54
Charles Schwab	1,184	60,822	0.55
CME Group	333	48,635	0.44
Deutsche Boerse	192	22,318	0.20
Franklin Resources	335	14,515	0.13
Macquarie Group	327	25,482	0.23
Schroders	119	5,660	0.05
T Rowe Price Group	235	24,658	0.22
Electrical Components & Equipment (0.75%)			
Acuity Brands	40	7,040	0.06
Legrand	258	19,886	0.18

MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Electrical Components & Equipment (0.75%) (continued)			
OSRAM Licht	99	8,908	0.08
Schneider Electric	553	47,054	0.43
Electronics (1.96%)			
Agilent Technologies	316	21,163	0.19
Allegion	93	7,399	0.07
Corning	888	28,407	0.26
Koninklijke Philips	936	35,449	0.32
Kyocera	300	19,635	0.18
Mettler-Toledo International	24	14,869	0.13
Murata Manufacturing	200	26,844	0.24
Omron	200	11,931	0.11
TE Connectivity	347	32,979	0.30
Waters	76	14,682	0.13
Yokogawa Electric	200	3,831	0.03
Energy - Alternate Sources (0.13%)			
Vestas Wind Systems	212	14,661	0.13
Engineering & Construction (0.55%)			
Aéroports de Paris	28	5,329	0.05
Auckland International Airport	978	4,507	0.04
Eiffage	71	7,787	0.07
Ferrovial	496	11,272	0.10
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	44	4,853	0.04
Lend Lease Group	571	7,302	0.07
Obayashi	600	7,265	0.07
Skanska	348	7,226	0.06
Sydney Airport	1,052	5,801	0.05
Entertainment (0.07%)			
Vail Resorts	37	7,861	0.07
Food (2.77%)			
Ajinomoto	500	9,414	0.08
Campbell Soup	179	8,612	0.08
Casino Guichard Perrachon	52	3,157	0.03
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli	2	12,211	0.11
ConAgra Foods	411	15,482	0.14
Danone	589	49,474	0.45
General Mills	569	33,736	0.30
ICA Gruppen	84	3,056	0.03
J Sainsbury	1,560	5,094	0.05
Jeronimo Martins SGPS	257	4,998	0.04
Kellogg	255	17,335	0.16
McCormick	117	11,923	0.11
Metro (Germany listed)	181	3,619	0.03
Metro (Canada listed)	225	7,228	0.06
Mondelez International	1,480	63,344	0.57

MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Food (2.77%) (continued)			
Orkla	818	8,706	0.08
Toyo Suisan Kaisha	100	4,274	0.04
Wesfarmers	1,123	39,017	0.35
WM Morrison Supermarkets	2,126	6,324	0.06
Forest Products & Paper (0.23%)			
Mondi	358	9,352	0.08
UPM-Kymmene	535	16,645	0.15
Full Line Insurance (4.34%)			
Allianz	442	101,639	0.92
AMP	2,737	11,110	0.10
Assicurazioni Generali	1,209	22,067	0.20
AXA	1,889	56,107	0.50
Chubb	455	66,489	0.60
CNP Assurances	151	3,491	0.03
Insurance Australia Group	2,269	12,849	0.12
Legal & General Group	5,779	21,365	0.19
Marsh & McLennan	503	40,939	0.37
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	154	33,425	0.30
Old Mutual	4,798	15,039	0.14
Principal Financial Group	284	20,039	0.18
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	300	11,622	0.10
Swiss Re	313	29,309	0.26
Travelers	271	36,758	0.33
Hand & Machine Tools (0.12%)			
Finning International	166	4,203	0.04
Snap-on	55	9,586	0.08
Health Care Products (1.74%)			
Align Technology	74	16,442	0.15
Becton Dickinson	222	47,521	0.43
Coloplast	119	9,471	0.08
Cooper	47	10,240	0.09
Edwards Lifesciences	207	23,331	0.21
Essilor International	201	27,745	0.25
Henry Schein	156	10,901	0.10
IDEXX Laboratories	84	13,136	0.12
ResMed	139	11,772	0.11
Systemex	160	12,598	0.11
Varian Medical Systems	90	10,004	0.09
Health Care Services (1.76%)			
Al Noor Hospitals Group	352	3,093	0.03
Anthem	257	57,828	0.52
Centene	169	17,049	0.15
Cigna	246	49,960	0.45
Envision Healthcare Holdings	119	4,113	0.04

MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Services (1.76%) (continued)			
HCA Holdings	284	24,946	0.22
Healthscope	1,280	2,102	0.02
IQVIA Holdings	130	12,727	0.11
Quest Diagnostics	134	13,198	0.12
Ramsay Health Care	145	7,952	0.07
Ryman Healthcare	384	2,892	0.03
Holding Companies - Diversified Operations (0.11%)			
Keppel	1,400	7,700	0.07
Swire Pacific	500	4,627	0.04
Home Builders (0.60%)			
Barratt Developments	968	8,479	0.08
Berkeley Group Holdings	127	7,210	0.06
Daiwa House Industry	600	23,047	0.21
Sekisui Chemical	400	8,032	0.07
Sekisui House	600	10,841	0.10
Taylor Wimpey	3,151	8,798	0.08
Home Furnishings (0.78%)			
Panasonic	2,200	32,214	0.29
Sony	1,200	54,146	0.49
Household Products (0.81%)			
Clorox	126	18,741	0.17
Henkel	98	11,768	0.11
Kimberly-Clark	346	41,748	0.38
Newell Rubbermaid	483	14,925	0.13
Societe BIC	25	2,752	0.02
Internet (0.05%)			
Seek	345	5,130	0.05
Iron & Steel (0.05%)			
Hitachi Metals	200	2,873	0.03
Kobe Steel	300	2,783	0.02
Lodging (0.73%)			
Accor	182	9,397	0.09
City Developments	400	3,738	0.03
Hilton Worldwide Holdings	193	15,413	0.14
Marriott International	312	42,348	0.38
Whitbread	179	9,686	0.09
Machinery - Diversified (1.46%)			
AGCO	62	4,429	0.04
CNH Industrial	981	13,158	0.12
Cummins	156	27,556	0.25
Daifuku	100	5,450	0.05

MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Machinery - Diversified (1.46%) (continued)			
Deere	268	41,945	0.38
Flowserve	128	5,393	0.05
Kubota	1,000	19,614	0.17
Rockwell Automation	123	24,151	0.21
Xylem	177	12,071	0.11
Yaskawa Electric	200	8,815	0.08
Machinery, Construction & Mining (1.12%)			
Caterpillar	580	91,396	0.82
Komatsu	900	32,581	0.30
Media (2.71%)			
ITV	3,510	7,858	0.07
Liberty Global - Class A	200	7,168	0.06
Liberty Global - Class C	557	18,849	0.17
Scripps Networks Interactive	84	7,172	0.06
Time Warner	764	69,883	0.63
Vivendi	1,009	27,164	0.25
Walt Disney	1,513	162,663	1.47
Mining (0.48%)			
Agnico-Eagle Mines	228	10,561	0.10
Boliden	271	9,288	0.08
Norsk Hydro	1,313	10,009	0.09
Sumitomo Metal Mining	200	9,193	0.08
Teck Resources	559	14,665	0.13
Miscellaneous Manufacturers (0.84%)			
Dover	152	15,351	0.14
FUJIFILM Holdings	400	16,352	0.15
IMI	251	4,526	0.04
Ingersoll-Rand	249	22,208	0.20
Parker Hannifin	130	25,945	0.23
Wartsila	147	9,285	0.08
Oil & Gas (4.19%)			
ARC Resources	339	3,991	0.04
Cenovus Energy	1,011	9,263	0.08
ConocoPhillips	1,192	65,429	0.59
DCC	84	8,482	0.08
Devon Energy	493	20,410	0.18
Encana	948	12,688	0.11
Galp Energia SGPS	503	9,256	0.08
Hess	280	13,292	0.12
Inpex	900	11,257	0.10
Marathon Oil	830	14,052	0.13
Neste Oil	125	8,008	0.07
Noble Energy	454	13,230	0.12
OMV	143	9,072	0.08

MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Oil & Gas (4.19%) (continued)			
Phillips 66	425	42,989	0.39
Pioneer Natural Resources	165	28,520	0.26
Repsol	1,245	22,044	0.20
Statoil	1,131	24,226	0.22
Total	2,310	127,722	1.15
Woodside Petroleum	836	21,630	0.19
Oil & Gas Services (0.36%)			
Baker Hughes	399	12,624	0.12
National Oilwell Varco	376	13,544	0.12
Technip	438	13,714	0.12
Other Industrial (0.26%)			
Assa Abloy	994	20,687	0.18
SKF	381	8,479	0.08
Packaging & Containers (0.24%)			
Amcor	1,158	13,966	0.13
Ball	333	12,604	0.11
Pharmaceuticals (5.57%)			
Alfresa Holdings	200	4,699	0.04
AmerisourceBergen	161	14,783	0.13
Astellas Pharma	2,000	25,513	0.23
Biogen Idec	207	65,944	0.60
Cardinal Health	311	19,055	0.17
Eisai	300	17,087	0.15
Gilead Sciences	1,281	91,771	0.83
Jazz Pharmaceuticals	57	7,675	0.07
Kyowa Hakko Kirin	300	5,803	0.05
Merck	131	14,118	0.13
Novo Nordisk	1,827	98,563	0.89
Roche Holding	689	174,283	1.57
Suzuken	100	4,114	0.04
TESARO	35	2,900	0.03
Vertex Pharmaceuticals	246	36,866	0.33
Zoetis	480	34,579	0.31
Pipelines (0.84%)			
APA Group	1,082	7,050	0.06
Enbridge	1,612	63,247	0.57
Koninklijke Vopak	74	3,250	0.03
ONEOK	371	19,830	0.18
Real Estate (0.29%)			
CapitaLand	2,100	5,547	0.05
CBRE Group	306	13,253	0.12
First Capital Realty	200	3,307	0.03

MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate (0.29%) (continued)			
Jones Lang LaSalle	44	6,553	0.06
Swire Properties	1,000	3,224	0.03
Real Estate Investment Trusts (2.31%)			
American Tower	421	60,064	0.54
Ascendas Real Estate Investment Trust	1,900	3,867	0.03
Boston Properties	151	19,635	0.18
CapitaLand Mall Trust	1,800	2,869	0.02
Dexus Property Group	1,040	7,931	0.07
Equinix	76	34,445	0.31
Goodman Group	1,796	11,828	0.11
GPT Group	1,677	6,703	0.06
HCP	468	12,205	0.11
Iron Mountain	266	10,036	0.09
Liberty Property Trust	152	6,537	0.06
Mirvac Group	3,107	5,711	0.05
Prologis	528	34,061	0.31
Segro	961	7,631	0.07
Stockland	2,188	7,667	0.07
Unibail-Rodamco	102	25,721	0.23
Retail (3.03%)			
Aeon	600	10,133	0.09
Best Buy	269	18,419	0.17
Canadian Tire	62	8,110	0.07
Gap	232	7,902	0.07
Industria de Diseno Textil	1,076	37,528	0.34
Kering	74	34,922	0.32
Kingfisher	2,122	9,694	0.09
Marks & Spencer Group	1,566	6,669	0.06
McDonald's	794	136,663	1.23
Nordstrom	122	5,780	0.05
Pandora	105	11,439	0.10
PVH	75	10,291	0.09
Restaurant Brands International	200	12,334	0.11
Tiffany	122	12,682	0.11
Tractor Supply	124	9,269	0.08
Travis Perkins	238	5,045	0.05
Savings & Loans (0.06%)			
People's United Financial	338	6,321	0.06
Semiconductors (5.52%)			
ASML Holding	381	66,407	0.60
Intel	4,600	212,336	1.91
NVIDIA	587	113,585	1.03
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3,000	118,950	1.07
Texas Instruments	969	101,202	0.91

MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (6.97%)			
Autodesk	194	20,337	0.18
Cerner	293	19,745	0.18
Microsoft	6,509	556,780	5.01
salesforce.com	670	68,494	0.62
SAP	969	108,736	0.98
Telecommunications (3.64%)			
Cisco Systems	4,900	187,670	1.69
KDDI	1,800	44,812	0.40
Motorola Solutions	160	14,455	0.13
NTT DoCoMo	1,300	30,708	0.28
Rogers Communications	356	18,199	0.17
Sprint	748	4,406	0.04
Swisscom	25	13,302	0.12
TELUS	195	7,411	0.07
Vodafone Group	25,974	82,570	0.74
Textile (0.15%)			
Mohawk Industries	61	16,830	0.15
Toys, Games & Hobbies (0.14%)			
Hasbro	110	9,998	0.09
Mattel	336	5,168	0.05
Transportation (3.19%)			
Aurizon Holdings	1,899	7,367	0.07
Canadian National Railway	739	61,134	0.55
CH Robinson Worldwide	138	12,294	0.11
CSX	897	49,344	0.44
Expeditors International of Washington	178	11,515	0.10
Groupe Eurotunnel	438	5,638	0.05
Hankyu Hanshin Holdings	200	8,043	0.07
Kansas City Southern	104	10,943	0.10
Keio	100	4,399	0.04
Kintetsu Group Holdings	200	7,670	0.07
Kuehne & Nagel International	55	9,736	0.09
Kyushu Railway	200	6,205	0.06
MTR	1,500	8,788	0.08
Nippon Express	100	6,649	0.06
Norfolk Southern	282	40,862	0.37
Tokyu	500	7,980	0.07
United Parcel Service	675	80,426	0.73
West Japan Railway	200	14,606	0.13
Utilities - Electric (1.19%)			
AES	632	6,844	0.06
AGL Energy	655	12,480	0.11
CMS Energy	283	13,386	0.12

MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Utilities - Electric (1.19%) (continued)			
Consolidated Edison	307	26,080	0.24
DONG Energy	188	10,270	0.09
Eversource Energy	316	19,965	0.18
Hydro One	291	5,202	0.05
Mercury	548	1,313	0.01
Meridian Energy	1,070	2,226	0.02
Red Electrica	442	9,930	0.09
SSE	949	16,946	0.15
Terna Rete Elettrica Nazionale	1,270	7,387	0.07
Utilities - Electric & Gas (1.10%)			
Canadian Utilities	122	3,643	0.03
CenterPoint Energy	406	11,514	0.10
Enagas	233	6,679	0.06
National Grid	3,344	39,586	0.36
NiSource	325	8,343	0.08
Osaka Gas	400	7,705	0.07
Sempra Energy	232	24,805	0.22
Snam	2,144	10,504	0.10
Tokyo Gas	400	9,156	0.08
Total Common Stocks		<u>9,998,754</u>	<u>90.07</u>
Preferred Stock			
Banks (0.21%)			
Intesa Sanpaolo	176	23,321	0.21
Household Products (0.02%)			
Henkel	798	2,549	0.02
Total Preferred Stock		<u>25,870</u>	<u>0.23</u>
Investment Funds			
Luxembourg (9.58%)			
UBS ETF - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF - Class (USD) A-dis	71,540	1,063,199	9.58
Total Investment Funds		<u>1,063,199</u>	<u>9.58</u>

MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts** (0.21%)

Settlement Date		Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
03/01/2018	CHF	106,735	AUD	141,696	(1,299)	(0.01)
03/01/2018	CHF	55,308	AUD	73,424	(673)	(0.01)
03/01/2018	CHF	113,035	CAD	147,783	(1,958)	(0.03)
03/01/2018	CHF	58,573	CAD	76,579	(1,014)	(0.01)
03/01/2018	CHF	21,252	DKK	135,286	(11)	(0.00)
03/01/2018	CHF	41,012	DKK	261,078	(22)	(0.00)
03/01/2018	CHF	415,569	EUR	355,360	(273)	(0.00)
03/01/2018	CHF	215,340	EUR	184,141	(142)	(0.00)
03/01/2018	CHF	128,638	GBP	97,540	57	0.00
03/01/2018	CHF	66,658	GBP	50,544	29	0.00
03/01/2018	CHF	7,754	HKD	61,711	63	0.00
03/01/2018	CHF	14,964	HKD	119,091	121	0.00
03/01/2018	CHF	1,891	ILS	6,724	4	0.00
03/01/2018	CHF	980	ILS	3,484	2	0.00
03/01/2018	CHF	5,434	NOK	46,318	(86)	(0.00)
03/01/2018	CHF	10,487	NOK	89,385	(166)	(0.00)
03/01/2018	CHF	3,813	NZD	5,569	(48)	(0.00)
03/01/2018	CHF	1,976	NZD	2,886	(25)	(0.00)
03/01/2018	CHF	21,758	SEK	185,042	(274)	(0.00)
03/01/2018	CHF	11,274	SEK	95,885	(142)	(0.00)
03/01/2018	CHF	8,663	SGD	11,858	17	0.00
03/01/2018	CHF	16,719	SGD	22,884	33	0.00
03/01/2018	CHF	1,409,974	USD	1,434,986	11,882	0.11
03/01/2018	CHF	730,623	USD	743,584	6,158	0.06
03/01/2018	EUR	93,613	AUD	145,363	(1,285)	(0.01)
03/01/2018	EUR	99,150	CAD	151,608	(1,944)	(0.03)
03/01/2018	EUR	67,350	CHF	78,761	52	0.00
03/01/2018	EUR	35,968	DKK	267,835	(6)	(0.00)
03/01/2018	EUR	112,860	GBP	100,065	159	0.00
03/01/2018	EUR	13,125	HKD	122,174	131	0.00
03/01/2018	EUR	1,659	ILS	6,898	5	0.00
03/01/2018	EUR	9,199	NOK	91,698	(165)	(0.00)
03/01/2018	EUR	3,346	NZD	5,714	(46)	(0.00)
03/01/2018	EUR	19,083	SEK	189,831	(271)	(0.00)
03/01/2018	EUR	14,669	SGD	23,476	48	0.00
03/01/2018	EUR	1,236,841	USD	1,472,125	13,074	0.12
03/01/2018	GBP	51,758	AUD	90,615	(858)	(0.01)
03/01/2018	GBP	54,812	CAD	94,508	(1,283)	(0.01)
03/01/2018	GBP	37,228	CHF	49,097	(22)	(0.00)
03/01/2018	GBP	19,885	DKK	166,961	(28)	(0.00)
03/01/2018	GBP	201,491	EUR	227,255	(321)	(0.00)
03/01/2018	GBP	7,256	HKD	76,160	73	0.00

MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts** (0.21%) (continued)

Settlement Date	Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
03/01/2018	917	ILS	4,300	2	0.00
03/01/2018	5,085	NOK	57,162	(109)	(0.00)
03/01/2018	1,850	NZD	3,562	(31)	(0.00)
03/01/2018	10,549	SEK	118,335	(183)	(0.00)
03/01/2018	8,107	SGD	14,634	17	0.00
03/01/2018	683,729	USD	917,681	7,234	0.07
03/01/2018	55,952	AUD	72,984	(1,133)	(0.01)
03/01/2018	59,258	CAD	76,120	(1,496)	(0.01)
03/01/2018	40,247	CHF	39,545	(333)	(0.00)
03/01/2018	21,498	DKK	134,476	(190)	(0.00)
03/01/2018	217,857	EUR	183,038	(1,935)	(0.03)
03/01/2018	67,432	GBP	50,241	(532)	(0.00)
03/01/2018	7,844	HKD	61,341	(2)	(0.00)
03/01/2018	992	ILS	3,464	(6)	(0.00)
03/01/2018	5,497	NOK	46,040	(132)	(0.00)
03/01/2018	1,999	NZD	2,869	(41)	(0.00)
03/01/2018	11,405	SEK	95,311	(236)	(0.00)
03/01/2018	8,765	SGD	11,787	(55)	(0.00)
05/01/2018	218,988	JPY	25,216,409	887	0.01
05/01/2018	113,476	JPY	13,066,686	460	0.00
05/01/2018	192,118	JPY	25,869,035	1,082	0.01
05/01/2018	106,211	JPY	16,126,025	535	0.00
05/01/2018	114,807	JPY	12,988,431	(492)	(0.00)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts				42,125	0.38
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts				(19,268)	(0.17)
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts				22,857	0.21
Total Financial Derivative Instruments				22,857	0.21
				Fair Value USD	% of Net Assets
Financial Assets at fair value through profit and loss				11,110,680	100.09
Other net liabilities				(9,684)	(0.09)
TOTAL NET ASSETS				11,100,996	100.00
Analysis of Total Assets (unaudited)					% of Total Assets
Transferable securities listed on an official stock exchange					81.56
Investment Funds					8.66
Over the counter financial derivative instruments					0.39
Current Assets					9.39
					100.00

* The Fund launched on 20 December 2017, therefore there are no comparative values.

** The counterparty for open forward foreign currency exchange contracts is Citibank.

MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Significant Portfolio Changes (unaudited)

The following Schedule of Significant Portfolio Changes reflect the aggregate purchases of a security exceeding 1% of the total value of purchases and aggregate disposals greater than 1% of the total sales in the financial year. At a minimum the largest 20 purchases and sales are required to be disclosed, if applicable.

Portfolio Purchases	Cost USD
UBS ETF - MSCI Emerging Markets Socially Responsible UCITS ETF -	
Class (USD) A-dis	1,034,440
Microsoft	556,666
Procter & Gamble	228,374
Intel	218,788
Cisco Systems	189,838
Roche Holding	170,771
Walt Disney	165,965
McDonald's	136,705
Total	127,273
Taiwan Semiconductor Manufacturing	117,749
NVIDIA	115,523
SAP	109,406
Allianz	102,620
Texas Instruments	101,554
Novo Nordisk	96,690
Gilead Sciences	94,810
Accenture	91,810
Unilever	90,750
Caterpillar	88,463
Nike	81,780

There were no sales during the financial period.

* The Fund launched on 20 December 2017.

MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (0.24%)			
Dentsu	100	4,239	0.02
Hakuhodo DY Holdings	200	2,597	0.01
Interpublic Group	172	3,468	0.02
JCDecaux	56	2,260	0.01
Nielsen	150	5,460	0.02
Omnicom Group	122	8,885	0.04
Publicis Groupe	86	5,850	0.03
WPP	1,038	18,830	0.09
Aerospace & Defense (1.09%)			
Airbus Group	240	23,920	0.11
Arconic	126	3,433	0.02
BAE Systems	1,262	9,782	0.04
CAE	200	3,727	0.02
Cobham	1,939	3,313	0.01
Dassault Aviation	1	1,559	0.01
Elbit Systems	10	1,339	0.01
Harris	26	3,683	0.02
IHI	100	3,329	0.01
Kawasaki Heavy Industries	100	3,511	0.02
L-3 Technologies	39	7,716	0.03
Leonardo	164	1,954	0.01
Meggitt	636	4,149	0.02
MTU Aero Engines	44	7,894	0.04
Northrop Grumman	84	25,780	0.12
Raytheon	120	22,542	0.10
Rockwell Collins	136	18,444	0.09
Rolls-Royce Holdings	678	7,768	0.04
Safran	140	14,442	0.07
Spirit AeroSystems Holdings	100	8,725	0.04
Thales	88	9,498	0.04
TransDigm Group	20	5,492	0.02
United Technologies	315	40,185	0.19
Zodiac Aerospace	49	1,467	0.01
Agriculture (0.91%)			
Altria Group	595	42,489	0.20
Archer-Daniels-Midland	180	7,214	0.03
British American Tobacco	947	64,283	0.30
Bunge	116	7,781	0.04
Imperial Tobacco Group	399	17,089	0.08
Japan Tobacco	400	12,893	0.06
Nisshin Seifun Group	100	2,021	0.01
Philip Morris International	320	33,808	0.16
Swedish Match	158	6,237	0.03

MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Airlines (0.14%)			
American Airlines Group	25	1,301	0.01
ANA Holdings	100	4,177	0.02
Delta Air Lines	77	4,312	0.02
Deutsche Lufthansa	102	3,763	0.01
easyJet	127	2,515	0.01
International Consolidated Airlines Group	136	1,182	0.01
Japan Airlines	100	3,913	0.01
Singapore Airlines	500	3,992	0.02
Southwest Airlines	63	4,123	0.02
United Continental Holdings	18	1,213	0.01
Auto Manufacturers (1.28%)			
Bayerische Motoren Werke	103	10,739	0.05
Daimler	296	25,165	0.12
Ferrari	51	5,356	0.03
Fiat Chrysler Automobiles	219	3,921	0.02
Ford Motor	703	8,781	0.04
Fuji Heavy Industries	200	6,361	0.03
Hino Motors	200	2,592	0.01
Honda Motor	700	23,998	0.11
Isuzu Motors	300	5,025	0.02
Mazda Motor	300	4,025	0.02
Nissan Motor	500	4,987	0.02
PACCAR	183	13,008	0.06
Peugeot	484	9,854	0.05
Renault	159	16,021	0.07
Suzuki Motor	100	5,800	0.03
Tesla Motors	110	34,249	0.16
Toyota Motor	1,100	70,433	0.33
Volvo	1,286	23,984	0.11
Auto Parts & Equipment (0.88%)			
Aisin Seiki	70	3,933	0.02
Aptiv	112	9,501	0.04
Autoliv	35	4,448	0.02
BorgWarner	69	3,525	0.02
Bridgestone	300	13,949	0.07
Cie Generale des Etablissements Michelin	139	19,954	0.09
Continental	46	12,431	0.06
Denso	400	24,014	0.11
Faurecia	33	2,581	0.01
GKN	1,428	6,170	0.03
Goodyear Tire & Rubber	106	3,425	0.02
Johnson Controls	773	29,459	0.14
JTEKT	100	1,719	0.01
Lear	11	1,943	0.01
Magna International	146	8,301	0.04
NGK Insulators	200	3,778	0.02
NGK Spark Plug	100	2,431	0.01

MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Auto Parts & Equipment (0.88%) (continued)			
NOK	100	2,336	0.01
Nokian Renkaat	54	2,451	0.01
Stanley Electric	100	4,061	0.02
Sumitomo Electric Industries	300	5,073	0.02
Sumitomo Rubber Industries	100	1,861	0.01
Toyoda Gosei	100	2,545	0.01
Toyota Industries	100	6,427	0.03
Valeo	98	7,328	0.03
WABCO Holdings	17	2,440	0.01
Yokohama Rubber	100	2,453	0.01
Banks (10.08%)			
ABN AMRO Group	184	5,943	0.03
Australia & New Zealand Banking Group	2,449	55,051	0.26
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	5,511	47,064	0.22
Banco de Sabadell	2,167	4,309	0.02
Banco Santander	5,006	32,935	0.15
Bank Hapoalim	921	6,789	0.03
Bank Leumi	613	3,703	0.02
Bank of America	5,162	152,382	0.71
Bank of East Asia	400	1,732	0.01
Bank of Ireland Group	300	2,556	0.01
Bank of Montreal	537	43,112	0.20
Bank of New York Mellon	431	23,214	0.11
Bank of Nova Scotia	989	64,031	0.30
Bank of Queensland	364	3,621	0.02
Bankia	447	2,140	0.01
Bankinter	323	3,066	0.01
Barclays	7,054	19,380	0.09
BB&T	424	21,081	0.10
Bendigo and Adelaide Bank	349	3,186	0.01
BNP Paribas	578	43,205	0.20
BOC Hong Kong Holdings	3,000	15,197	0.07
CaixaBank	1,510	7,052	0.03
Canadian Imperial Bank of Commerce	363	35,502	0.17
Capital One Financial	250	24,895	0.12
CIT Group	61	3,003	0.01
Citigroup	1,407	104,695	0.49
Citizens Financial Group	215	9,026	0.04
Comerica	73	6,337	0.03
Commerzbank	442	6,637	0.03
Commonwealth Bank of Australia	1,440	90,487	0.42
Concordia Financial	500	3,018	0.01
Credit Agricole	579	9,595	0.04
Credit Suisse Group	995	17,766	0.08
Danske Bank	317	12,352	0.06
DBS Group Holdings	1,600	29,752	0.14
Deutsche Bank	1,067	20,340	0.10
DNB	403	7,494	0.04

MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (10.08%) (continued)			
East West Bancorp	57	3,467	0.02
Erste Group Bank	131	5,680	0.03
Fifth Third Bancorp	311	9,436	0.04
First Republic Bank	82	7,104	0.03
Goldman Sachs Group	151	38,469	0.18
Hang Seng Bank	700	17,372	0.08
HSBC Holdings	10,373	107,612	0.50
Huntington Bancshares	554	8,066	0.04
ING Groep	1,982	36,473	0.17
Intesa Sanpaolo	11,005	36,605	0.17
Investec	557	4,031	0.02
JPMorgan Chase	1,454	155,491	0.73
KBC Groep	207	17,676	0.08
KeyCorp	451	9,097	0.04
Lloyds Banking Group	29,783	27,421	0.13
M&T Bank	51	8,720	0.04
Mediobanca	246	2,794	0.01
Mitsubishi UFJ Financial Group	4,900	35,946	0.17
Mizrahi Tefahot Bank	91	1,682	0.01
Mizuho Financial Group	12,200	22,158	0.10
Morgan Stanley	570	29,908	0.14
National Australia Bank	1,142	26,412	0.12
National Bank of Canada	291	14,567	0.07
Natixis	766	6,067	0.03
Nordea Bank	1,206	14,627	0.07
Northern Trust	177	17,681	0.08
Oversea-Chinese Banking	1,500	13,907	0.07
PNC Financial Services Group	246	35,495	0.17
Raiffeisen Bank International	49	1,777	0.01
Regions Financial	616	10,644	0.05
Resona Holdings	1,000	5,975	0.03
Royal Bank of Canada	599	49,074	0.23
Royal Bank of Scotland Group	1,496	5,626	0.03
Shinsei Bank	100	1,730	0.01
Signature Bank	18	2,471	0.01
Skandinaviska Enskilda Banken	1,171	13,773	0.06
Societe Generale	396	20,471	0.10
Standard Chartered	2,716	28,661	0.13
State Street	309	30,162	0.14
Sumitomo Mitsui Financial Group	600	25,928	0.12
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	300	11,912	0.06
SunTrust Banks	255	16,470	0.08
Suruga Bank	100	2,146	0.01
SVB Financial Group	18	4,208	0.02
Svenska Handelsbanken	581	7,962	0.04
Swedbank	742	17,935	0.08
Toronto-Dominion Bank	1,519	89,289	0.42
UBS Group	1,873	34,481	0.16
UniCredit	826	15,453	0.07

MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Banks (10.08%) (continued)			
United Overseas Bank	700	13,854	0.06
US Bancorp	352	18,860	0.09
Westpac Banking	2,821	69,172	0.32
Zions Bancorporation	89	4,524	0.02
Beverages (2.31%)			
Anheuser-Busch InBev	631	70,565	0.33
Asahi Group Holdings	200	9,925	0.05
Brown-Forman	85	5,837	0.03
Carlsberg	88	10,573	0.05
Coca-Cola (US listed)	1,672	76,711	0.36
Coca-Cola (Switzerland listed)	155	5,074	0.02
Coca-Cola Amatil	355	2,363	0.01
Constellation Brands	70	16,000	0.07
Davide Campari-Milano	208	1,610	0.01
Diageo	2,086	76,895	0.36
Dr Pepper Snapple Group	76	7,377	0.03
Heineken	86	8,977	0.04
Heineken Holding	52	5,151	0.02
Kirin Holdings	400	10,086	0.05
Molson Coors Brewing	79	6,483	0.03
Monster Beverage	84	5,316	0.03
PepsiCo	1,177	141,146	0.66
Pernod Ricard	173	27,411	0.13
Remy Cointreau	11	1,526	0.01
Treasury Wine Estates	368	4,594	0.02
Building & Construction Materials (0.80%)			
Asahi Glass	100	4,332	0.02
Boral	1,043	6,355	0.03
Cie de St-Gobain	419	23,134	0.11
CRH	661	23,776	0.11
Daikin Industries	200	23,675	0.11
Fletcher Building	581	3,140	0.01
Fortune Brands Home & Security	67	4,585	0.02
Geberit	33	14,531	0.07
HeidelbergCement	124	13,438	0.06
Imerys	28	2,641	0.01
James Hardie Industries	272	4,812	0.02
LafargeHolcim	179	10,093	0.05
Lennox International	11	2,291	0.01
LIXIL Group	100	2,708	0.01
Martin Marietta Materials	24	5,305	0.03
Masco	142	6,240	0.03
Sika	1	7,943	0.04
TOTO	100	5,903	0.03
Vulcan Materials	52	6,675	0.03

MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Chemicals (2.83%)			
Agrium	57	6,577	0.03
Air Liquide	125	15,768	0.07
Air Products & Chemicals	66	10,829	0.05
Air Water	100	2,111	0.01
Akzo Nobel	212	18,589	0.09
Albemarle	46	5,883	0.03
Arkema	32	3,902	0.02
Asahi Kasei	1,100	14,193	0.07
Axalta Coating Systems	97	3,139	0.01
BASF	758	83,502	0.39
Brenntag	132	8,364	0.04
Celanese	54	5,782	0.03
CF Industries Holdings	49	2,085	0.01
Clariant	213	5,956	0.03
Covestro	51	5,269	0.02
Croda International	115	6,882	0.03
DowDuPont	1,200	85,464	0.40
Eastman Chemical	60	5,558	0.03
Ecolab	215	28,849	0.13
EMS-Chemie Holding	3	2,003	0.01
Evonik Industries	64	2,411	0.01
FMC	69	6,532	0.03
Givaudan	8	18,488	0.09
International Flavors & Fragrances	63	9,614	0.04
Israel Chemicals	288	1,170	0.01
Johnson Matthey	162	6,739	0.03
JSR	100	1,969	0.01
K&S	81	2,019	0.01
Kansai Paint	200	5,198	0.02
Koninklijke DSM	154	14,733	0.07
LANXESS	40	3,184	0.01
Linde	76	17,764	0.08
Lonza Group	63	17,022	0.08
LyondellBasell Industries	174	19,196	0.09
Mitsubishi Chemical Holdings	800	8,781	0.04
Mitsui Chemicals	100	3,218	0.02
Mosaic	145	3,721	0.02
Nitto Denko	100	8,886	0.04
Novozymes	191	10,920	0.05
Potash of Saskatchewan	352	7,243	0.03
PPG Industries	106	12,383	0.06
Praxair	118	18,252	0.09
Sherwin-Williams	33	13,531	0.06
Shin-Etsu Chemical	200	20,329	0.09
Solvay	62	8,629	0.04
Sumitomo Chemical	1,000	7,190	0.03
Symrise	54	4,644	0.02
Teijin	200	4,456	0.02
Toray Industries	1,300	12,261	0.06

MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Chemicals (2.83%) (continued)			
Tosoh	100	2,267	0.01
Umicore	159	7,533	0.04
WR Grace	16	1,122	0.01
Yara International	79	3,638	0.02
Commercial Services (1.60%)			
Abertis Infraestructuras	584	13,009	0.06
Adecco	134	10,251	0.05
Aramark	110	4,701	0.02
Ashtead Group	203	5,470	0.03
Atlantia	187	5,910	0.03
Automatic Data Processing	138	16,172	0.07
Brambles	1,358	10,696	0.05
Bunzl	285	7,988	0.04
Bureau Veritas	106	2,901	0.01
Capita	531	2,880	0.01
Cintas	36	5,610	0.03
CoStar Group	4	1,188	0.01
Dai Nippon Printing	100	2,231	0.01
Edenred	179	5,197	0.02
Experian	464	10,269	0.05
FleetCor Technologies	37	7,120	0.03
G4S	337	1,217	0.01
Gartner	37	4,557	0.02
Global Payments	79	7,919	0.04
H&R Block	58	1,521	0.01
Intertek Group	127	8,916	0.04
ISS	138	5,348	0.02
Live Nation Entertainment	100	4,257	0.02
Macquarie Infrastructure	36	2,311	0.01
ManpowerGroup	52	6,558	0.03
Moody's	70	10,333	0.05
Park24	100	2,394	0.01
PayPal Holdings	475	34,969	0.16
Persol Holdings	100	2,507	0.01
Randstad Holding	100	6,153	0.03
Recruit Holdings	500	12,428	0.06
RELX (Netherlands listed)	800	18,411	0.09
RELX (UK listed)	859	20,207	0.09
Robert Half International	52	2,888	0.01
Rollins	41	1,908	0.01
Sabre	69	1,415	0.01
Secom	100	7,552	0.03
Securitas	68	1,189	0.01
SEI Investments	25	1,797	0.01
SGS	5	13,037	0.06
Square	100	3,467	0.02
Total System Services	36	2,847	0.01
TransUnion	100	5,496	0.03

MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Commercial Services (1.60%) (continued)			
Transurban Group	1,774	17,247	0.08
United Rentals	25	4,298	0.02
Vantiv	71	5,222	0.02
Verisk Analytics	32	3,072	0.01
Western Union	246	4,676	0.02
Wirecard	50	5,588	0.03
Computers (3.54%)			
Accenture	510	78,076	0.37
Apple	2,131	360,629	1.68
AtoS	77	11,220	0.05
BlackBerry	208	2,331	0.01
Cadence Design Systems	241	10,079	0.05
Cap Gemini	135	16,031	0.08
CGI Group	175	9,539	0.04
Cognizant Technology Solutions	245	17,400	0.08
Dell Technologies	82	6,665	0.03
DXC Technology	146	13,855	0.07
Fortinet	65	2,840	0.01
Fujitsu	2,000	14,251	0.07
Hewlett-Packard	1,333	19,142	0.09
HP	1,385	29,099	0.14
IHS	172	7,766	0.04
Ingenico Group	49	5,237	0.02
International Business Machines	731	112,150	0.52
Leidos Holdings	74	4,778	0.02
NetApp	113	6,251	0.03
Seagate Technology	120	5,021	0.02
Synopsys	65	5,541	0.03
TDK	100	7,980	0.04
Teleperformance	46	6,598	0.03
Western Digital	62	4,931	0.02
Consumer Durables & Apparels (0.91%)			
Adidas	156	31,311	0.15
Asics	200	3,189	0.01
Burberry Group	355	8,606	0.04
Gildan Activewear	200	6,482	0.03
Hanesbrands	156	3,262	0.01
Hermes International	13	6,966	0.03
Hugo Boss	27	2,300	0.01
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	113	33,298	0.15
Michael Kors Holdings	64	4,029	0.02
Nike	1,084	67,804	0.32
Ralph Lauren	12	1,244	0.01
Under Armour - Class A	79	1,140	0.01
Under Armour - Class C	82	1,092	0.01
VF	278	20,572	0.09
Yue Yuen Industrial Holdings	500	1,964	0.01

MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Consumer Durables & Apparels (0.91%) (continued)			
Zalando	47	2,490	0.01
Cosmetics & Personal Care (2.03%)			
Beiersdorf	86	10,110	0.05
Colgate-Palmolive	694	52,362	0.24
Coty	103	2,049	0.01
Essity	505	14,371	0.07
Estee Lauder	93	11,834	0.06
Kao	300	20,290	0.09
L'Oreal	204	45,306	0.21
Pola Orbis Holdings	100	3,511	0.02
Procter & Gamble	2,098	192,764	0.90
Shiseido	200	9,669	0.04
Unicharm	200	5,201	0.02
Unilever (Netherlands listed)	673	37,946	0.18
Unilever (UK listed)	525	29,299	0.14
Distribution & Wholesale (0.53%)			
Fastenal	122	6,672	0.03
Genuine Parts	74	7,031	0.03
HD Supply Holdings	87	3,483	0.02
ITOCHU	600	11,201	0.05
Jardine Cycle & Carriage	100	3,043	0.01
Li & Fung	4,000	2,195	0.01
LKQ	136	5,531	0.03
Marubeni	800	5,796	0.03
Mitsubishi	500	13,817	0.06
Mitsui	700	11,384	0.05
Rexel	243	4,412	0.02
Sumitomo	400	6,800	0.03
Toyota Tsusho	200	8,051	0.04
Wolseley	201	14,492	0.07
VW Grainger	44	10,395	0.05
Diversified Financial Services (2.59%)			
Acom	400	1,687	0.01
AEON Financial Service	100	2,329	0.01
AerCap Holdings	64	3,367	0.02
Affiliated Managers Group	7	1,437	0.01
Alliance Data Systems	19	4,816	0.02
Ally Financial	193	5,628	0.03
American Express	312	30,985	0.14
Ameriprise Financial	60	10,168	0.05
Amundi	25	2,121	0.01
ASX	228	9,783	0.05
BlackRock	98	50,344	0.23
CBOE Holdings	22	2,741	0.01
Charles Schwab	501	25,736	0.12
CI Financial	148	3,516	0.02

MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Diversified Financial Services (2.59%) (continued)			
CME Group	139	20,301	0.09
Daiwa Securities Group	1,000	6,275	0.03
Deutsche Boerse	162	18,831	0.09
Discover Financial Services	194	14,923	0.07
E*TRADE Financial	118	5,849	0.03
Eaton Vance	27	1,523	0.01
Element Financial	100	758	0.00
FNF Group	61	2,394	0.01
Franklin Resources	147	6,370	0.03
Hargreaves Lansdown	104	2,535	0.01
Hong Kong Exchanges and Clearing	500	15,338	0.07
IGM Financial	39	1,374	0.01
Intercontinental Exchange	125	8,820	0.04
Invesco	178	6,504	0.03
Japan Exchange Group	200	3,482	0.02
Julius Baer Group	91	5,566	0.03
Kinnekvik	212	7,180	0.03
London Stock Exchange Group	134	6,876	0.03
Macquarie Group	291	22,676	0.11
MasterCard	390	59,030	0.28
Mitsubishi UFJ Lease & Finance	300	1,787	0.01
Nasdaq	27	2,074	0.01
Nomura Holdings	2,000	11,808	0.05
ORIX	600	10,144	0.05
Partners Group Holding	7	4,798	0.02
Raymond James Financial	51	4,554	0.02
S&P Global	131	22,191	0.10
Schroders	106	5,042	0.02
Singapore Exchange	700	3,897	0.02
Synchrony Financial	210	8,108	0.04
T Rowe Price Group	99	10,388	0.05
TD Ameritrade Holding	107	5,471	0.02
Visa	757	86,313	0.40
Worldpay Group	1,069	6,160	0.03
Electrical Components & Equipment (0.48%)			
Acuity Brands	15	2,640	0.01
AMETEK	55	3,986	0.02
Brother Industries	100	2,468	0.01
Emerson Electric	136	9,478	0.04
Gamesa Technologica	124	1,702	0.01
Legrand	224	17,266	0.08
Nidec	100	14,034	0.07
OSRAM Licht	83	7,468	0.04
Prysmian	86	2,808	0.01
Schneider Electric	468	39,821	0.19
Electronics (1.67%)			
Agilent Technologies	269	18,015	0.08

MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Electrical Components & Equipment (0.48%)			
Allegion	79	6,285	0.03
Alps Electric	100	2,858	0.01
Amphenol	127	11,151	0.05
Arrow Electronics	33	2,654	0.01
Avnet	57	2,258	0.01
Corning	751	24,024	0.11
Flextronics International	224	4,030	0.02
FLIR Systems	59	2,751	0.01
Fortive	130	9,405	0.04
Garmin	51	3,038	0.02
Honeywell International	597	91,556	0.43
Hoya	200	9,992	0.05
Keyence	40	22,413	0.11
Koninklijke Philips	784	29,693	0.14
Kyocera	300	19,635	0.09
Mettler-Toledo International	20	12,390	0.06
Murata Manufacturing	160	21,475	0.10
NEC	100	2,699	0.01
Omron	200	11,931	0.06
Sensata Technologies Holding	74	3,782	0.02
TE Connectivity	292	27,752	0.13
Trimble Navigation	107	4,348	0.02
Waters	46	8,887	0.04
Yokogawa Electric	200	3,831	0.02
Energy - Alternate Sources (0.07%)			
Innogy	52	2,041	0.01
Vestas Wind Systems	180	12,448	0.06
Engineering & Construction (0.58%)			
ACS Actividades de Construccion y Servicios	129	5,053	0.02
Aena	28	5,682	0.03
Aeroports de Paris	18	3,426	0.02
Auckland International Airport	909	4,189	0.02
Boskalis Westminster	51	1,925	0.01
Bouygues	182	9,465	0.04
CIMIC Group	76	3,058	0.02
Eiffage	64	7,020	0.03
Ferrovial	415	9,431	0.04
Fluor	60	3,099	0.02
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide	38	4,192	0.02
HOCHTIEF	16	2,836	0.01
Jacobs Engineering Group	50	3,298	0.02
JGC	100	1,934	0.01
Lend Lease Group	533	6,816	0.03
Obayashi	600	7,265	0.03
SATS	500	1,946	0.01
Singapore Technologies Engineering	800	1,951	0.01
Skanska	293	6,084	0.03

MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Engineering & Construction (0.58%) (continued)			
SNC-Lavalin Group	77	3,506	0.02
Sydney Airport	901	4,968	0.02
Taisei	100	4,980	0.02
Vinci	208	21,268	0.10
Entertainment (0.14%)			
Aristocrat Leisure	295	5,468	0.03
Merlin Entertainments	637	3,127	0.02
Oriental Land	100	9,117	0.04
Paddy Power Betfair	58	6,909	0.03
Sega Sammy Holdings	200	2,482	0.01
Vail Resorts	13	2,762	0.01
Environmental Control (0.15%)			
Kurita Water Industries	100	3,249	0.01
Republic Services	54	3,651	0.02
Stericycle	18	1,224	0.01
Waste Connections	115	8,158	0.04
Waste Management	184	15,879	0.07
Food (2.45%)			
Ajinomoto	500	9,414	0.04
Associated British Foods	150	5,722	0.03
Barry Callebaut	2	4,172	0.02
Campbell Soup	153	7,361	0.03
Carrefour	236	5,112	0.02
Casino Guichard Perrachon	46	2,793	0.01
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	1	6,106	0.03
Chr Hansen Holding	77	7,228	0.03
Colruyt	30	1,562	0.01
Compass Group	804	17,402	0.08
ConAgra Foods	181	6,818	0.03
Danone	498	41,830	0.20
Empire	100	1,955	0.01
Frutarom Industries	15	1,411	0.01
General Mills	483	28,637	0.13
George Weston	40	3,485	0.02
Hershey	59	6,697	0.03
Hormel Foods	127	4,621	0.02
ICA Gruppen	73	2,656	0.01
Ingredion	27	3,775	0.02
J Sainsbury	1,335	4,359	0.02
Jeronimo Martins SGPS	213	4,142	0.02
JM Smucker	47	5,839	0.03
Kellogg	217	14,752	0.07
Kerry Group	73	8,196	0.04
Kikkoman	100	4,048	0.02
Koninklijke Ahold Delhaize	529	11,647	0.05
Kraft Heinz	253	19,673	0.09

MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Food (2.45%) (continued)			
Kroger	372	10,211	0.05
Loblaw	178	9,692	0.05
Marine Harvest ASA	225	3,824	0.02
McCormick	51	5,197	0.02
Metro (Germany listed)	150	2,999	0.01
Metro (Canada listed)	195	6,264	0.03
Mondelez International	626	26,793	0.13
Nestle	1,280	110,071	0.51
Orkla	691	7,354	0.03
Saputo	48	1,731	0.01
Seven & I Holdings	300	12,471	0.06
Sodexo	36	4,844	0.02
Sysco	209	12,693	0.06
Tesco	6,789	19,217	0.09
Toyo Suisan Kaisha	100	4,274	0.02
Tyson Foods	61	4,945	0.02
Wesfarmers	484	16,816	0.08
WH Group	4,000	4,513	0.02
WM Morrison Supermarkets	1,819	5,411	0.03
Woolworths	561	11,979	0.06
Yamazaki Baking	100	1,950	0.01
Forest Products & Paper (0.18%)			
International Paper	163	9,444	0.04
Mondi	305	7,967	0.04
Stora Enso	448	7,112	0.03
UPM-Kymmene	441	13,721	0.07
Full Line Insurance (4.68%)			
Admiral Group	82	2,221	0.01
Aegon	1,467	9,363	0.04
Aflac	167	14,659	0.07
Ageas	51	2,493	0.01
AIA Group	6,200	52,861	0.25
Allianz	368	84,623	0.40
Allstate	153	16,021	0.07
American Financial Group	24	2,605	0.01
American International Group	378	22,521	0.11
AMP	2,228	9,044	0.04
Aon	109	14,606	0.07
Arch Capital Group	52	4,720	0.02
Arthur J Gallagher	101	6,391	0.03
Assicurazioni Generali	1,011	18,453	0.09
Assurant	19	1,916	0.01
Athene Holding	23	1,189	0.01
Aviva	3,182	21,802	0.10
AXA	1,587	47,137	0.22
Axis Capital Holdings	40	2,010	0.01
Baloise Holding	23	3,580	0.02

MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (4.68%) (continued)			
Berkshire Hathaway	654	129,636	0.61
Challenger	373	4,093	0.02
Chubb	238	34,779	0.16
Cincinnati Financial	29	2,174	0.01
CNP Assurances	131	3,029	0.01
Dai-ichi Life Insurance	500	10,315	0.05
Direct Line Insurance Group	610	3,150	0.01
Everest Re Group	7	1,549	0.01
Fairfax Financial Holdings	4	2,137	0.01
Gjensidige Forsikring	82	1,553	0.01
Great-West Lifeco	124	3,474	0.02
Hannover Rueck	24	3,023	0.01
Hartford Financial Services Group	160	9,005	0.04
Insurance Australia Group	1,963	11,116	0.05
Intact Financial	61	5,111	0.02
Japan Post Holdings	600	6,882	0.03
Legal & General Group	3,686	13,627	0.06
Lincoln National	113	8,686	0.04
Loews	137	6,854	0.03
Manulife Financial	809	16,930	0.08
Mapfre	455	1,463	0.01
Markel	2	2,278	0.01
Marsh & McLennan	215	17,499	0.08
MetLife	469	23,713	0.11
MS&AD Insurance Group Holdings	200	6,771	0.03
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	127	27,565	0.13
NN Group	135	5,855	0.03
Old Mutual	4,052	12,700	0.06
Poste Italiane	170	1,281	0.01
Power Financial	109	3,005	0.01
Power of Canada	154	3,979	0.02
Principal Financial Group	120	8,467	0.04
Progressive	251	14,136	0.07
Prudential	1,061	27,349	0.13
Prudential Financial	176	20,236	0.09
QBE Insurance Group	760	6,349	0.03
Reinsurance Group of America	20	3,119	0.01
RSA Insurance Group	376	3,217	0.01
Sampo	234	12,869	0.06
SCOR	36	1,450	0.01
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	300	11,622	0.05
Sony Financial Holdings	100	1,772	0.01
St James's Place	196	3,251	0.02
Standard Life	1,135	6,703	0.03
Sun Life Financial	511	21,159	0.10
Suncorp Group	628	6,808	0.03
Swiss Life Holding	16	5,664	0.03
Swiss Re	260	24,346	0.11
T&D Holdings	200	3,421	0.02

MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Full Line Insurance (4.68%) (continued)			
Tokio Marine Holdings	300	13,691	0.06
Torchmark	24	2,177	0.01
Travelers	143	19,397	0.09
Tryg	94	2,353	0.01
UnipolSai	576	1,347	0.01
Unum Group	57	3,129	0.01
Voya Financial	80	3,958	0.02
Willis Towers Watson	52	7,836	0.04
WR Berkley	22	1,576	0.01
XL Group	115	4,043	0.02
Zurich Insurance Group	126	38,350	0.18
Hand & Machine Tools (0.22%)			
Finning International	58	1,468	0.01
Sandvik	919	16,130	0.07
Schindler Holding (non-voting rights)	15	3,453	0.02
Schindler Holding (voting rights)	9	2,036	0.01
SMC	10	4,117	0.02
Snap-on	21	3,660	0.02
Stanley Black & Decker	79	13,406	0.06
Techtronic Industries	500	3,259	0.01
Health Care Products (1.20%)			
Align Technology	30	6,666	0.03
Baxter International	109	7,046	0.03
Becton Dickinson	124	26,543	0.12
Boston Scientific	293	7,264	0.03
Cochlear	38	5,089	0.02
Coloplast	101	8,039	0.04
ConvaTec Group	580	1,612	0.01
Cooper	18	3,922	0.02
Danaher	132	12,252	0.06
DENTSPLY Sirona	119	7,834	0.04
Edwards Lifesciences	109	12,285	0.06
Essilor International	169	23,327	0.11
Henry Schein	132	9,224	0.04
Hologic	121	5,173	0.02
IDEXX Laboratories	34	5,317	0.02
Intuitive Surgical	22	8,029	0.04
Medtronic	283	22,852	0.11
Olympus	100	3,835	0.02
Qiagen	88	2,768	0.01
ResMed	57	4,827	0.02
Shimadzu	100	2,274	0.01
Smith & Nephew	340	5,924	0.03
Sonova Holding	23	3,592	0.02
Straumann Holding	5	3,533	0.02
Stryker	86	13,316	0.06
Sysmex	100	7,874	0.04

MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Health Care Products (1.20%) (continued)			
Teleflex	5	1,244	0.01
Terumo	200	9,481	0.04
Thermo Fisher Scientific	82	15,570	0.07
Varian Medical Systems	38	4,224	0.02
William Demant Holding	56	1,567	0.01
Zimmer Holdings	42	5,068	0.02
Health Care Services (1.10%)			
Aetna	137	24,713	0.11
Al Noor Hospitals Group	300	2,636	0.01
Anthem	107	24,076	0.11
BioMerieux	16	1,435	0.01
Centene	71	7,162	0.03
Cigna	103	20,918	0.10
DaVita HealthCare Partners	65	4,696	0.02
Envision Healthcare Holdings	52	1,797	0.01
Eurofins Scientific	5	3,048	0.01
Fresenius	219	17,112	0.08
Fresenius Medical Care	117	12,333	0.06
HCA Holdings	120	10,541	0.05
Humana	59	14,636	0.07
IQVIA Holdings	100	9,790	0.05
Laboratory of America Holdings	49	7,816	0.04
Quest Diagnostics	43	4,235	0.02
Ramsay Health Care	137	7,514	0.03
Sonic Healthcare	271	4,845	0.02
UnitedHealth Group	249	54,895	0.26
Universal Health Services	18	2,040	0.01
Holding Companies - Diversified Operations (0.23%)			
Bolloré	263	1,430	0.01
Exor	37	2,270	0.01
Groupe Bruxelles Lambert	42	4,538	0.02
Industrivarden	64	1,583	0.01
Investor	198	9,047	0.04
Jardine Matheson Holdings	100	6,075	0.03
Jardine Strategic Holdings	100	3,958	0.02
Keppel	1,400	7,700	0.03
Leucadia National	80	2,119	0.01
NWS Holdings	1,000	1,804	0.01
Swire Pacific	500	4,628	0.02
Wendel	23	3,988	0.02
Home Builders (0.36%)			
Barratt Developments	811	7,104	0.03
Berkeley Group Holdings	110	6,245	0.03
Daiwa House Industry	500	19,205	0.09
DR Horton	79	4,034	0.02
Lennar	88	5,565	0.03

MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Home Builders (0.36%) (continued)			
Persimmon	130	4,815	0.02
PulteGroup	63	2,095	0.01
Sekisui Chemical	400	8,032	0.04
Sekisui House	500	9,035	0.04
Taylor Wimpey	2,664	7,438	0.03
Toll Brothers	87	4,178	0.02
Home Furnishings (0.41%)			
Electrolux	106	3,422	0.02
Leggett & Platt	59	2,816	0.01
Panasonic	1,900	27,821	0.13
SEB	8	1,484	0.01
Sharp	100	3,435	0.01
Sony	1,000	45,122	0.21
Whirlpool	28	4,722	0.02
Household Products (0.40%)			
Avery Dennison	37	4,250	0.02
Church & Dwight	136	6,823	0.03
Clorox	106	15,767	0.07
Henkel	78	9,366	0.05
Kimberly-Clark	109	13,152	0.06
Newell Brands	206	6,366	0.03
Reckitt Benckiser Group	278	26,020	0.12
Societe BIC	21	2,311	0.01
Spectrum Brands Holdings	11	1,236	0.01
Internet (4.09%)			
Alphabet - Class A	122	128,515	0.60
Alphabet - Class C	129	134,986	0.63
Amazon.com	210	245,589	1.15
Auto Trader Group	431	2,057	0.01
CDW	62	4,308	0.02
Dena	100	2,062	0.01
eBay	425	16,040	0.07
Expedia	26	3,114	0.01
F5 Networks	27	3,543	0.02
Facebook	1,223	215,811	1.01
InterActiveCorp	13	1,590	0.01
Iliad	11	2,638	0.01
Kakaku.com	100	1,691	0.01
M3	100	3,520	0.02
MercadoLibre	8	2,517	0.01
Netflix	133	25,531	0.12
Priceline Group	20	34,755	0.16
Rakuten	500	4,583	0.02
SBI Holdings	100	2,091	0.01
Seek	362	5,382	0.02
Splunk	71	5,882	0.03

MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Internet (4.09%) (continued)			
Start Today	100	3,040	0.01
Symantec	258	7,239	0.03
Trend Micro	100	5,672	0.03
TripAdvisor	49	1,689	0.01
Twitter	132	3,169	0.01
United Internet	25	1,721	0.01
VeriSign	48	5,493	0.03
Zillow Group	28	1,146	0.01
Iron & Steel (0.20%)			
ArcelorMittal	168	5,470	0.02
Hitachi Metals	200	2,873	0.01
JFE Holdings	200	4,804	0.02
Nippon Steel & Sumitomo Metal	300	7,699	0.04
Nucor	132	8,392	0.04
Steel Dynamics	99	4,270	0.02
ThyssenKrupp	227	6,601	0.03
Voestalpine	59	3,531	0.02
Leisure Time (0.17%)			
Carnival (UK listed)	44	2,912	0.01
Carnival (US listed)	78	5,177	0.02
Harley-Davidson	71	3,612	0.02
Norwegian Cruise Line Holdings	76	4,047	0.02
Polaris Industries	10	1,240	0.01
Royal Caribbean Cruises	71	8,469	0.04
TUI	173	3,604	0.01
Yamaha	100	3,693	0.02
Yamaha Motor	120	3,936	0.02
Lodging (0.47%)			
Accor	160	8,261	0.04
City Developments	500	4,673	0.02
Crown Resorts	396	4,033	0.02
Galaxy Entertainment Group	1,000	8,021	0.04
Hilton Worldwide Holdings	84	6,708	0.03
InterContinental Hotels Group	154	9,831	0.05
Las Vegas Sands	165	11,466	0.05
Marriott International	133	18,052	0.09
Melco Crown Entertainment - ADR	100	2,904	0.01
MGM Resorts International	196	6,544	0.03
Sands China	800	4,129	0.02
Whitbread	155	8,387	0.04
Wyndham Worldwide	42	4,867	0.02
Wynn Resorts	17	2,866	0.01
Machinery - Diversified (0.92%)			
AGCO	26	1,857	0.01
Alstom	126	5,236	0.02

MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Machinery - Diversified (0.92%) (continued)			
Amada Holdings	200	2,723	0.01
Andritz	41	2,318	0.01
CNH Industrial	815	10,932	0.05
Cognex	100	6,116	0.03
Cummins	130	22,963	0.11
Daifuku	100	5,451	0.03
Deere	113	17,686	0.08
FANUC	40	9,609	0.04
Flowserve	55	2,317	0.01
GEA Group	155	7,447	0.03
Hexagon	110	5,520	0.03
Huntington Ingalls Industries	15	3,535	0.02
Husqvarna	354	3,377	0.02
IDEX	24	3,167	0.01
KION Group	31	2,679	0.01
Kone	146	7,851	0.04
Kubota	500	9,807	0.05
MAN	14	1,604	0.01
Metso	95	3,248	0.02
Middleby	21	2,834	0.01
Mitsubishi Heavy Industries	200	7,474	0.03
Nabtesco	100	3,835	0.02
Rockwell Automation	48	9,425	0.04
Roper Technologies	39	10,101	0.05
Sumitomo Heavy Industries	100	4,234	0.02
Wabtec	34	2,769	0.01
Weir Group	91	2,613	0.01
Xylem	152	10,366	0.05
Yaskawa Electric	200	8,815	0.04
Machinery, Construction & Mining (0.99%)			
ABB	1,524	40,849	0.19
Atlas Copco - Class A	560	24,226	0.11
Atlas Copco - Class B	328	12,603	0.06
Caterpillar	489	77,057	0.36
Hitachi	2,000	15,586	0.07
Komatsu	800	28,960	0.14
Mitsubishi Electric	800	13,291	0.06
Media (1.21%)			
Altice - Class A	120	1,260	0.01
Axel Springer	26	2,033	0.01
CBS	75	4,425	0.02
Charter Communications	39	13,102	0.06
Comcast	1,216	48,701	0.23
Discovery Communications - Class A	74	1,656	0.01
Discovery Communications - Class C	97	2,053	0.01
DISH Network	49	2,340	0.01

MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Media (1.21%) (continued)			
ITV	2,978	6,667	0.03
Lagardere	96	3,081	0.01
Liberty Broadband	44	3,747	0.02
Liberty Global - Class A	85	3,046	0.01
Liberty Global - Class C	239	8,088	0.04
Liberty Media	33	1,309	0.01
News	88	1,426	0.01
Pearson	252	2,509	0.01
ProSiebenSat.1 Media	193	6,653	0.03
RTL Group	19	1,530	0.01
Scripps Networks Interactive	34	2,903	0.01
Shaw Communications	141	3,229	0.01
Sirius XM Holdings	488	2,616	0.01
Sky	400	5,476	0.03
Telenet Group Holding	30	2,093	0.01
Thomson Reuters	126	5,510	0.03
Time Warner	324	29,636	0.14
Twenty-First Century Fox - Class A	220	7,597	0.03
Twenty-First Century Fox - Class B	97	3,310	0.01
Viacom	77	2,372	0.01
Vivendi	852	22,938	0.11
Walt Disney	480	51,605	0.24
Wolters Kluwer	135	7,048	0.03
Mining (0.83%)			
Agnico-Eagle Mines	200	9,264	0.04
Alumina	1,273	2,419	0.01
Anglo American	552	11,570	0.05
Antofagasta	159	2,162	0.01
Boliden	234	8,020	0.04
Cameco	164	1,520	0.01
First Quantum Minerals	289	4,062	0.02
Franco-Nevada	156	12,508	0.06
Fresnillo	78	1,508	0.01
Glencore International	5,088	26,843	0.13
Goldcorp	187	2,392	0.01
Lundin Mining	300	2,002	0.01
Mitsubishi Materials	100	3,560	0.02
Newcrest Mining	376	6,711	0.03
Newmont Mining	283	10,618	0.05
Norsk Hydro	1,115	8,499	0.04
Randgold Resources	40	4,009	0.02
Rio Tinto (Australia listed)	196	11,622	0.05
Rio Tinto (UK listed)	512	27,303	0.13
South32	1,903	5,195	0.02
Sumitomo Metal Mining	100	4,596	0.02
Teck Resources	240	6,296	0.03
Wheaton Precious Metal	200	4,436	0.02

MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Miscellaneous Manufacturers (2.03%)			
3M	493	116,037	0.54
Alfa Laval	256	6,060	0.03
AO Smith	65	3,983	0.02
Bombardier	482	1,166	0.01
Dover	64	6,463	0.03
Eaton	185	14,617	0.07
FUJIFILM Holdings	100	4,088	0.02
General Electric	7,133	124,471	0.58
Illinois Tool Works	127	21,190	0.10
IMI	212	3,823	0.02
Ingersoll-Rand	209	18,641	0.09
Konica Minolta	200	1,925	0.01
Parker Hannifin	54	10,777	0.05
Pentair	38	2,684	0.01
Siemens	629	87,728	0.41
Smiths Group	157	3,164	0.01
Wartsila	119	7,516	0.03
Oil & Gas (3.07%)			
Anadarko Petroleum	121	6,490	0.03
Andeavor	100	11,434	0.05
Antero Resources	98	1,862	0.01
Apache	198	8,360	0.04
ARC Resources	288	3,390	0.01
BP	8,114	57,373	0.27
Cabot Oil & Gas	98	2,803	0.01
Caltex Australia	256	6,818	0.03
Canadian Natural Resources	228	8,174	0.04
Cenovus Energy	428	3,922	0.02
Cheniere Energy	84	4,523	0.02
Cimarex Energy	35	4,270	0.02
Concho Resources	27	4,056	0.02
ConocoPhillips	503	27,610	0.13
Continental Resources	24	1,271	0.01
Crescent Point Energy	205	1,567	0.01
DCC	72	7,271	0.03
Devon Energy	215	8,901	0.04
Diamondback Energy	15	1,894	0.01
Encana	390	5,220	0.02
EOG Resources	118	12,733	0.06
EQT	105	5,977	0.03
Exxon Mobil	1,738	145,366	0.68
Galp Energia SGPS	419	7,711	0.03
Helmerich & Payne	22	1,422	0.01
Hess	239	11,345	0.05
HollyFrontier	36	1,844	0.01
Husky Energy	133	1,884	0.01
Idemitsu Kosan	100	4,017	0.02
Imperial Oil	123	3,851	0.02

MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Oil & Gas (3.07%) (continued)			
Inpex	800	10,006	0.05
JXTG Holdings	1,400	9,035	0.04
Lundin Petroleum	157	3,601	0.02
Marathon Oil	350	5,925	0.03
Marathon Petroleum	210	13,856	0.06
Neste Oil	103	6,598	0.03
Newfield Exploration	86	2,712	0.01
Noble Energy	197	5,741	0.03
Occidental Petroleum	316	23,277	0.11
OMV	115	7,295	0.03
Parsley Energy	51	1,501	0.01
Phillips 66	135	13,655	0.06
Pioneer Natural Resources	68	11,754	0.05
PrairieSky Royalty	100	2,559	0.01
Range Resources	73	1,245	0.01
Repsol	1,030	18,237	0.08
Santos	810	3,453	0.02
Seven Generations Energy	100	1,419	0.01
Showa Shell Sekiyu	200	2,716	0.01
Statoil	944	20,220	0.09
Suncor Energy	683	25,157	0.12
Total	963	53,245	0.25
Tourmaline Oil	100	1,818	0.01
Valero Energy	183	16,820	0.08
Vermilion Energy	100	3,646	0.02
Woodside Petroleum	734	18,991	0.09
Oil & Gas Services (0.44%)			
Baker Hughes	340	10,758	0.05
Halliburton	367	17,935	0.08
John Wood Group	527	4,634	0.02
National Oilwell Varco	206	7,420	0.04
Schlumberger	575	38,749	0.18
Technip	373	11,679	0.06
Tenaris	188	2,971	0.01
Other Finance (0.01%)			
L E Lundbergforetagen	16	1,198	0.01
Other Industrial (0.11%)			
Assa Abloy	833	17,336	0.08
SKF	318	7,077	0.03
Packaging & Containers (0.20%)			
Amcor	1,019	12,290	0.06
Ball	114	4,315	0.02
CCL Industries	100	4,635	0.02
Crown Holdings	30	1,688	0.01
Packaging Corp of America	18	2,170	0.01
Sealed Air	105	5,176	0.02
Toyo Seikan Group Holdings	200	3,213	0.02

MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Packaging & Containers (0.20%) (continued)			
WestRock	132	8,344	0.04
Pharmaceuticals (6.56%)			
Abbott Laboratories	902	51,477	0.24
AbbVie	659	63,732	0.30
Alexion Pharmaceuticals	57	6,817	0.03
Alkermes	66	3,612	0.02
Allergan	69	11,287	0.05
AmerisourceBergen	50	4,591	0.02
Amgen	301	52,344	0.24
Astellas Pharma	1,700	21,686	0.10
AstraZeneca	1,046	72,461	0.34
Bayer	339	42,335	0.20
Biogen Idec	87	27,716	0.13
BioMarin Pharmaceutical	89	7,936	0.04
Bristol-Myers Squibb	678	41,548	0.19
Cardinal Health	196	12,009	0.06
Celgene	324	33,813	0.16
Chugai Pharmaceutical	200	10,244	0.05
CSL	242	26,745	0.12
Daiichi Sankyo	300	7,822	0.04
Eisai	200	11,391	0.05
Eli Lilly	512	43,243	0.20
Express Scripts Holding	119	8,882	0.04
Genmab	24	3,983	0.02
Gilead Sciences	676	48,429	0.23
GlaxoSmithKline	2,017	36,084	0.17
Grifols	134	3,930	0.02
H Lundbeck	32	1,626	0.01
Illumina	74	16,168	0.07
Incyte	72	6,819	0.03
Ipsen	14	1,674	0.01
Jazz Pharmaceuticals	27	3,636	0.02
Johnson & Johnson	1,107	154,670	0.72
Kyowa Hakko Kirin	100	1,934	0.01
McKesson	42	6,550	0.03
Merck (US listed)	1,125	63,304	0.30
Merck (Germany listed)	110	11,855	0.05
Mitsubishi Tanabe Pharma	100	2,070	0.01
Mylan	97	4,104	0.02
Novartis	913	77,200	0.36
Novo Nordisk	1,539	83,026	0.39
Ono Pharmaceutical	200	4,662	0.02
Orion	88	3,284	0.01
Otsuka Holdings	200	8,785	0.04
Perrigo	52	4,532	0.02
Pfizer	1,217	44,080	0.21
Recordati	48	2,136	0.01

MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Pharmaceuticals (6.56%) (continued)			
Regeneron Pharmaceuticals	15	5,639	0.03
Roche Holding	290	73,356	0.34
Sanofi	467	40,292	0.19
Santen Pharmaceutical	200	3,144	0.01
Seattle Genetics	22	1,177	0.01
Shionogi	100	5,412	0.02
Shire	380	20,048	0.09
Takeda Pharmaceutical	400	22,729	0.11
TESARO	15	1,243	0.01
Teva Pharmaceutical Industries	200	3,790	0.02
UCB	57	4,530	0.02
United Therapeutics	13	1,923	0.01
Valeant Pharmaceuticals International	71	1,485	0.01
Vertex Pharmaceuticals	207	31,021	0.14
Vifor Pharma	24	3,076	0.01
Zoetis	405	29,176	0.14
Pipelines (0.41%)			
AltaGas	100	2,284	0.01
APA Group	970	6,320	0.03
Enbridge	680	26,680	0.13
Inter Pipeline	100	2,077	0.01
Keyera	100	2,827	0.01
Kinder Morgan	406	7,336	0.04
Koninklijke Vopak	63	2,767	0.01
ONEOK	157	8,392	0.04
Pembina Pipeline	206	7,482	0.04
Targa Resources	45	2,179	0.01
TransCanada	270	13,184	0.06
Williams	171	5,214	0.02
Private Equity (0.06%)			
3i Group	797	9,849	0.05
Eurazeo	36	3,329	0.01
Real Estate (0.59%)			
Aeon Mall	100	1,956	0.01
Azrieli Group	23	1,287	0.01
Brookfield Asset Management	353	15,417	0.07
CapitaLand	1,700	4,490	0.02
CBRE Group	259	11,217	0.05
CK Asset Holdings	500	4,369	0.02
Daito Trust Construction	30	6,119	0.03
Deutsche Wohnen	302	13,222	0.06
First Capital Realty	100	1,654	0.01
Hongkong Land Holdings	600	4,224	0.02
Hulic	200	2,248	0.01
Jones Lang LaSalle	17	2,532	0.01
Kerry Properties	500	2,248	0.01

MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate (0.59%) (continued)			
Mitsubishi Estate	600	10,439	0.05
Mitsui Fudosan	400	8,966	0.04
Sun Hung Kai Properties	1,000	16,681	0.08
Swiss Prime Site	37	3,417	0.02
Tokyo Tatemono	200	2,702	0.01
UOL Group	500	3,319	0.01
Vonovia	216	10,735	0.05
Real Estate Investment Trusts (1.99%)			
AGNC Investment	87	1,757	0.01
Alexandria Real Estate Equities	39	5,093	0.02
American Tower	177	25,253	0.12
Annaly Capital Management	213	2,533	0.01
Ascendas Real Estate Investment Trust	1,000	2,035	0.01
AvalonBay Communities	55	9,813	0.04
Boston Properties	61	7,932	0.04
British Land	784	7,334	0.03
Brixmor Property Group	140	2,612	0.01
Camden Property Trust	40	3,682	0.02
Colony NorthStar	100	1,141	0.01
Crown Castle International	84	9,325	0.04
Daiwa House REIT Investment	1	2,376	0.01
Dexus Property Group	963	7,344	0.03
Digital Realty Trust	86	9,795	0.04
Duke Realty	163	4,435	0.02
Equinix	63	28,553	0.13
Equity Residential	159	10,139	0.05
Essex Property Trust	26	6,276	0.03
Extra Space Storage	28	2,449	0.01
Federal Realty Investment Trust	28	3,719	0.02
Fonciere Des Regions	29	3,290	0.01
Gecina	38	7,023	0.03
GGP	263	6,152	0.03
Goodman Group	1,596	10,511	0.05
GPT Group	1,416	5,659	0.03
Hammerson	594	4,395	0.02
HCP	155	4,042	0.02
Host Hotels & Resorts	386	7,662	0.03
ICADE	27	2,656	0.01
Iron Mountain	111	4,188	0.02
Japan Retail Fund Investment	2	3,668	0.02
Kimco Realty	188	3,412	0.02
Klepierre	92	4,051	0.02
Land Securities Group	632	8,618	0.04
Liberty Property Trust	129	5,548	0.03
Link	1,000	9,268	0.04
Macerich	63	4,138	0.02
Mid-America Apartment Communities	46	4,626	0.02
Mirvac Group	1,492	2,742	0.01

MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Real Estate Investment Trusts (1.99%) (continued)			
National Retail Properties	39	1,682	0.01
Nippon Prologis	1	2,115	0.01
Nomura Real Estate Master Fund	2	2,484	0.01
Prologis	445	28,707	0.13
Public Storage	32	6,688	0.03
Realty Income	64	3,649	0.02
Regency Centers	50	3,459	0.02
RioCan Real Estate Investment Trust	60	1,167	0.01
SBA Communications	49	8,005	0.04
Scentre Group	1,790	5,866	0.03
Segro	792	6,289	0.03
Simon Property Group	128	21,983	0.10
SL Green Realty	43	4,340	0.02
Stockland	1,676	5,873	0.03
UDR	157	6,048	0.03
Unibail-Rodamco	86	21,686	0.10
United Urban Investment	1	1,439	0.01
Ventas	150	9,001	0.04
VEREIT	145	1,130	0.01
Vornado Realty Trust	55	4,300	0.02
Welltower	159	10,139	0.05
Westfield	505	3,748	0.02
Weyerhaeuser	321	11,318	0.05
Retail (3.34%)			
Advance Auto Parts	30	2,991	0.01
Aeon	500	8,444	0.04
Alimentation Couche Tard	172	9,004	0.04
AutoNation	27	1,386	0.01
AutoZone	5	3,557	0.02
Best Buy	228	15,611	0.07
Canadian Tire	52	6,802	0.03
CarMax	77	4,938	0.02
Chipotle Mexican Grill	5	1,445	0.01
Cie Financiere Richemont	429	38,872	0.18
CK Hutchison Holdings	1,000	12,549	0.06
Costco Wholesale	112	20,846	0.10
CVS Health	210	15,225	0.07
Darden Restaurants	53	5,089	0.02
Dollar General	58	5,395	0.02
Dollar Tree	48	5,151	0.02
Domino's Pizza (Australia listed)	56	2,046	0.01
Domino's Pizza (US listed)	14	2,645	0.01
Dufry	15	2,230	0.01
Fast Retailing	20	7,973	0.04
Gap	197	6,710	0.03
Hennes & Mauritz	784	16,211	0.08
Home Depot	608	115,234	0.54
Industria de Diseno Textil	901	31,424	0.15

MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Retail (3.34%) (continued)			
Isetan Mitsukoshi Holdings	200	2,480	0.01
J Front Retailing	100	1,885	0.01
Jean Coutu Group	100	1,949	0.01
Kering	63	29,731	0.14
Kingfisher	1,821	8,319	0.04
Kohl's	72	3,905	0.02
L Brands	64	3,854	0.02
Liberty Interactive	93	2,271	0.01
Lowe's	346	32,157	0.15
lululemon athletica	43	3,379	0.02
Luxottica Group	63	3,870	0.02
Macy's	129	3,250	0.01
Marks & Spencer Group	1,351	5,753	0.03
Marui Group	100	1,831	0.01
McDonald's	335	57,660	0.27
Next	122	7,468	0.03
Nitori Holdings	30	4,278	0.02
Nordstrom	52	2,464	0.01
O'Reilly Automotive	17	4,089	0.02
Pandora	88	9,587	0.04
PVH	63	8,644	0.04
Restaurant Brands International	100	6,167	0.03
Ross Stores	162	13,001	0.06
Starbucks	598	34,343	0.16
Swatch Group	14	5,709	0.03
Swatch Group (registered)	23	1,758	0.01
Tapestry	100	4,423	0.02
Target	269	17,552	0.08
Tiffany	103	10,707	0.05
TJX	331	25,308	0.12
Tractor Supply	53	3,962	0.02
Travis Perkins	203	4,303	0.02
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance	23	5,144	0.02
USS	100	2,118	0.01
Walgreens Boots Alliance	467	33,914	0.16
Yum! Brands	73	5,958	0.03
Savings & Loans (0.03%)			
New York Community Bancorp	201	2,617	0.01
People's United Financial	153	2,861	0.02
Semiconductors (2.87%)			
Advanced Micro Devices	324	3,331	0.02
Analog Devices	152	13,533	0.06
Applied Materials	445	22,748	0.11
ASM Pacific Technology	100	1,393	0.01
ASML Holding	320	55,775	0.26
Broadcom	83	21,323	0.10

MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Semiconductors (2.87%) (continued)			
Infineon Technologies	475	13,025	0.06
Intel	3,875	178,870	0.83
KLA-Tencor	62	6,514	0.03
Lam Research	67	12,333	0.06
Marvell Technology Group	128	2,748	0.01
Maxim Integrated Products	119	6,221	0.03
Microchip Technology	96	8,436	0.04
Micron Technology	221	9,088	0.04
NVIDIA	495	95,783	0.45
NXP Semiconductors	108	12,646	0.06
Qorvo	52	3,463	0.02
QUALCOMM	305	19,526	0.09
Rohm	40	4,431	0.02
Skyworks Solutions	76	7,216	0.03
STMicroelectronics	264	5,771	0.03
Texas Instruments	816	85,223	0.40
Tokyo Electron	100	18,109	0.08
Xilinx	102	6,877	0.03
Software (4.76%)			
Activision Blizzard	298	18,869	0.09
Adobe Systems	253	44,336	0.21
Akamai Technologies	73	4,748	0.02
Amadeus IT Holding	366	26,418	0.12
ANSYS	22	3,247	0.02
Autodesk	164	17,192	0.08
Broadridge Financial Solutions	50	4,529	0.02
CA	139	4,626	0.02
CDK Global	55	3,920	0.02
Cerner	123	8,289	0.04
Check Point Software Technologies	28	2,901	0.01
Citrix Systems	62	5,456	0.03
Constellation Software	3	1,825	0.01
Dassault Systemes	68	7,234	0.03
Electronic Arts	127	13,343	0.06
Fidelity National Information Services	175	16,466	0.08
First Data	93	1,554	0.01
Fiserv	88	11,539	0.05
Intuit	201	31,714	0.15
Jack Henry & Associates	30	3,509	0.02
Micro Focus International	180	6,143	0.03
Microsoft	6,036	516,319	2.41
Open Text	100	3,568	0.02
Oracle	1,281	60,566	0.28
Paychex	169	11,505	0.05
Red Hat	74	8,887	0.04
Sage Group	431	4,653	0.02
salesforce.com	566	57,862	0.27

MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Software (4.76%) (continued)			
SAP	814	91,343	0.43
ServiceNow	70	9,127	0.04
SS&C Technologies Holdings	72	2,915	0.01
Ubisoft Entertainment	27	2,080	0.01
Veeva Systems	57	3,151	0.01
VMware	36	4,512	0.02
Workday	55	5,596	0.03
Technology Hardware & Equipment (0.12%)			
Canon	500	18,642	0.09
Ricoh	300	2,788	0.01
Seiko Epson	100	2,361	0.01
Xerox	96	2,798	0.01
Telecommunications (3.29%)			
Arista Networks	13	3,063	0.01
AT&T	1,264	49,144	0.23
BCE	73	3,518	0.02
Bezeq The Israeli Telecommunication	1,057	1,602	0.01
BT Group	5,231	19,226	0.09
CenturyLink	398	6,639	0.03
Cisco Systems	2,067	79,166	0.37
CommScope Holding	104	3,934	0.02
Deutsche Telekom	1,357	24,108	0.11
Drillisch	14	1,157	0.01
Elisa	61	2,397	0.01
Eutelsat Communications	90	2,085	0.01
Juniper Networks	170	4,845	0.02
KDDI	1,500	37,344	0.17
Koninklijke KPN	2,880	10,057	0.05
Millicom International Cellular	26	1,759	0.01
Motorola Solutions	53	4,788	0.02
NICE-Systems	29	2,627	0.01
Nippon Telegraph & Telephone	300	14,117	0.07
Nokia	4,837	22,618	0.11
NTT DoCoMo	1,100	25,984	0.12
Orange	1,613	28,037	0.13
Palo Alto Networks	47	6,812	0.03
Proximus	76	2,496	0.01
Rogers Communications	154	7,872	0.04
SES	297	4,640	0.02
Singapore Telecommunications	5,700	15,269	0.07
SoftBank	400	31,673	0.15
Spark New Zealand	1,529	3,947	0.02
Sprint	271	1,596	0.01
StarHub	900	1,919	0.01
Swisscom	20	10,641	0.05
T-Mobile US	65	4,128	0.02
TDC	388	2,386	0.01

MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Telecommunications (3.29%) (continued)			
Tele2	289	3,558	0.02
Telecom Italia	3,486	3,016	0.01
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	2,530	16,640	0.08
Telefonica	3,768	36,763	0.17
Telefonica Deutschland Holding	622	3,127	0.01
Telenor	628	13,505	0.06
TeliaSonera	2,249	10,040	0.05
Telstra	2,907	8,254	0.04
TELUS	172	6,537	0.03
Verizon Communications	1,683	89,081	0.42
Vodafone Group	21,860	69,492	0.32
Zayo Group Holdings	82	3,018	0.01
Textile (0.03%)			
Mohawk Industries	25	6,897	0.03
Toys, Games & Hobbies (0.14%)			
Hasbro	46	4,181	0.02
Mattel	285	4,383	0.02
Nintendo	60	21,939	0.10
Transportation (1.69%)			
AP Moeller - Maersk (non-voting rights)	2	3,497	0.02
AP Moeller - Maersk (voting rights)	1	1,671	0.01
Aurizon Holdings	1,553	6,025	0.03
Canadian National Railway	314	25,976	0.12
Canadian Pacific Railway	46	8,432	0.04
Central Japan Railway	40	7,166	0.03
CH Robinson Worldwide	60	5,345	0.02
CSX	286	15,733	0.07
Deutsche Post	810	38,663	0.18
DSV	85	6,698	0.03
East Japan Railway	100	9,760	0.05
Expeditors International of Washington	151	9,768	0.05
FedEx	104	25,952	0.12
Groupe Eurotunnel	369	4,750	0.02
Hankyu Hanshin Holdings	100	4,021	0.02
JB Hunt Transport Services	18	2,070	0.01
Kamigumi	100	2,213	0.01
Kansas City Southern	33	3,472	0.02
Keihan Holdings	100	2,947	0.01
Keikyu	100	1,922	0.01
Keio	100	4,399	0.02
Keisei Electric Railway	100	3,213	0.01
Kintetsu Group Holdings	100	3,835	0.02
Kuehne & Nagel International	46	8,143	0.04
Kyushu Railway	100	3,103	0.01
MTR	1,000	5,859	0.03

MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Transportation (1.69%) (continued)			
Nagoya Railroad	100	2,518	0.01
Nippon Express	100	6,649	0.03
Nippon Yusen	100	2,440	0.01
Norfolk Southern	88	12,751	0.06
Odakyu Electric Railway	200	4,279	0.02
Royal Mail	784	4,799	0.02
Seibu Holdings	100	1,892	0.01
Tobu Railway	100	3,231	0.02
Tokyu	500	7,980	0.04
Union Pacific	413	55,383	0.26
United Parcel Service	283	33,719	0.16
West Japan Railway	100	7,303	0.03
Yamato Holdings	200	4,026	0.02
Utilities - Electric (2.58%)			
AES	306	3,314	0.02
AGL Energy	311	5,926	0.03
Alliant Energy	135	5,752	0.03
Ameren	107	6,312	0.03
American Electric Power	258	18,981	0.09
Chubu Electric Power	300	3,730	0.02
Chugoku Electric Power	300	3,225	0.01
CLP Holdings	500	5,114	0.02
CMS Energy	159	7,521	0.03
Consolidated Edison	133	11,298	0.05
Dominion Resources	266	21,562	0.10
DONG Energy	158	8,631	0.04
DTE Energy	72	7,881	0.04
Duke Energy	361	30,364	0.14
E.ON	1,827	19,879	0.09
Edison International	132	8,348	0.04
EDP - Energias de Portugal	2,008	6,956	0.03
Electricite de France	226	2,828	0.01
Endesa	261	5,596	0.03
Enel	6,559	40,404	0.19
Engie	736	12,669	0.06
Entergy	75	6,104	0.03
Eversource Energy	273	17,248	0.08
Exelon	795	31,331	0.15
FirstEnergy	96	2,940	0.01
Fortis	170	6,256	0.03
Fortum	169	3,348	0.02
HK Electric Investments	2,000	1,829	0.01
Hydro One	127	2,270	0.01
Iberdrola	4,700	36,459	0.17
Kansai Electric Power	300	3,675	0.02
Kyushu Electric Power	200	2,097	0.01
Mercury Energy	833	1,997	0.01

MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Utilities - Electric (2.58%) (continued)			
Meridian Energy	1,289	2,681	0.01
NextEra Energy	385	60,133	0.28
OGE Energy	91	2,995	0.01
Origin Energy	1,481	10,912	0.05
Pinnacle West Capital	53	4,515	0.02
Power Assets Holdings	500	4,218	0.02
PPL	288	8,914	0.04
Public Service Enterprise Group	216	11,124	0.05
Red Electrica	358	8,043	0.04
RWE	432	8,819	0.04
SCANA	56	2,228	0.01
Southern	413	19,861	0.09
SSE	780	13,928	0.06
Terna Rete Elettrica Nazionale	1,020	5,933	0.03
Tohoku Electric Power	200	2,558	0.01
Uniper	43	1,342	0.01
WEC Energy Group	166	11,027	0.05
Westar Energy	33	1,742	0.01
Xcel Energy	429	20,639	0.10
Utilities - Electric & Gas (0.56%)			
Atmos Energy	44	3,779	0.02
Canadian Utilities	40	1,194	0.01
CenterPoint Energy	176	4,991	0.02
Centrica	2,175	4,040	0.02
Enagas	197	5,647	0.03
Gas Natural SDG	283	6,542	0.03
Hong Kong & China Gas	3,000	5,879	0.03
National Grid	2,838	33,596	0.16
NiSource	179	4,595	0.02
Osaka Gas	300	5,779	0.03
Sempra Energy	192	20,529	0.09
Snam	1,855	9,088	0.04
Toho Gas	100	2,743	0.01
Tokyo Gas	300	6,867	0.03
UGI	79	3,709	0.02
Water (0.12%)			
American Water Works	73	6,679	0.03
Severn Trent	95	2,778	0.01
Suez Environnement	294	5,177	0.03
United Utilities Group	529	5,936	0.03
Veolia Environnement	192	4,905	0.02
Total Common Stocks		19,264,342	89.96

MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets	
Preferred Stock				
Auto Manufacturers (0.00%)				
Bayerische Motoren Werke	13	1,165	0.00	
Auto Parts & Equipment (0.01%)				
Schaeffler	68	1,207	0.01	
Banks (0.01%)				
Intesa Sanpaolo	631	2,016	0.01	
Chemicals (0.01%)				
Fuchs Petrolub	25	1,329	0.01	
Household Products (0.09%)				
Henkel	143	18,948	0.09	
Telecommunications (0.00%)				
Telecom Italia	1,624	1,162	0.00	
Total Preferred Stock		25,827	0.12	
Investment Funds				
Luxembourg (9.41%)				
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF - Class (USD) A-dis	17,580	2,015,060	9.41	
Total Investment Funds		2,015,060	9.41	
Financial Derivative Instruments				
Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts** (0.41%)				
Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
03/01/2018	CHF 44,091	AUD 58,520	(527)	(0.00)
03/01/2018	CHF 423,281	AUD 561,801	(5,055)	(0.03)
03/01/2018	CHF 50,729	CAD 66,380	(924)	(0.00)
03/01/2018	CHF 487,026	CAD 637,290	(8,871)	(0.05)
03/01/2018	CHF 13,199	DKK 84,300	(51)	(0.00)
03/01/2018	CHF 126,718	DKK 809,311	(492)	(0.00)
03/01/2018	CHF 2,030,168	EUR 1,741,542	(7,952)	(0.05)
03/01/2018	CHF 211,475	EUR 181,410	(828)	(0.00)
03/01/2018	CHF 91,713	GBP 69,640	(93)	(0.00)
03/01/2018	CHF 880,429	GBP 668,532	(888)	(0.00)
03/01/2018	CHF 16,347	HKD 129,710	182	0.00
03/01/2018	CHF 156,930	HKD 1,245,235	1,744	0.01
03/01/2018	CHF 13,301	ILS 47,288	27	0.00
03/01/2018	CHF 1,387	ILS 4,930	3	0.00
03/01/2018	CHF 4,623	NOK 39,240	(54)	(0.00)

MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts** (0.41%) (continued)

Settlement Date		Amount Bought		Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
03/01/2018	CHF	44,373	NOK	376,657	(515)	(0.00)
03/01/2018	CHF	1,218	NZD	1,770	(9)	(0.00)
03/01/2018	CHF	11,660	NZD	16,952	(91)	(0.00)
03/01/2018	CHF	196,093	SEK	1,676,711	(3,565)	(0.02)
03/01/2018	CHF	20,427	SEK	174,660	(371)	(0.00)
03/01/2018	CHF	8,543	SGD	11,690	19	0.00
03/01/2018	CHF	82,043	SGD	112,268	182	0.00
03/01/2018	CHF	749,672	USD	761,050	8,238	0.04
03/01/2018	CHF	7,196,856	USD	7,306,089	79,088	0.38
03/01/2018	EUR	72,461	AUD	112,140	(699)	(0.00)
03/01/2018	EUR	83,404	CAD	127,210	(1,379)	(0.01)
03/01/2018	EUR	73,576	CHF	85,770	336	0.00
03/01/2018	EUR	21,697	DKK	161,550	(1)	(0.00)
03/01/2018	EUR	150,768	GBP	133,440	531	0.00
03/01/2018	EUR	26,868	HKD	248,560	467	0.00
03/01/2018	EUR	2,277	ILS	9,440	15	0.00
03/01/2018	EUR	7,598	NOK	75,180	(68)	(0.00)
03/01/2018	EUR	1,994	NZD	3,380	(9)	(0.00)
03/01/2018	EUR	33,574	SEK	334,690	(562)	(0.00)
03/01/2018	EUR	14,049	SGD	22,410	101	0.00
03/01/2018	EUR	1,232,275	USD	1,458,360	21,355	0.10
03/01/2018	USD	43,853	AUD	57,330	(988)	(0.00)
03/01/2018	USD	50,455	CAD	65,030	(1,448)	(0.01)
03/01/2018	USD	44,516	CHF	43,850	(482)	(0.00)
03/01/2018	USD	13,127	DKK	82,580	(191)	(0.00)
03/01/2018	USD	210,314	EUR	177,710	(3,080)	(0.01)
03/01/2018	USD	91,212	GBP	68,220	(1,072)	(0.01)
03/01/2018	USD	16,258	HKD	127,070	3	0.00
03/01/2018	USD	1,379	ILS	4,830	(12)	(0.00)
03/01/2018	USD	4,596	NOK	38,430	(102)	(0.00)
03/01/2018	USD	1,208	NZD	1,730	(22)	(0.00)
03/01/2018	USD	20,315	SEK	171,100	(583)	(0.00)
03/01/2018	USD	8,502	SGD	11,460	(73)	(0.00)
05/01/2018	CHF	123,583	JPY	14,154,180	1,178	0.01
05/01/2018	CHF	1,186,397	JPY	135,880,133	11,312	0.05
05/01/2018	EUR	203,151	JPY	27,122,890	3,202	0.01
05/01/2018	USD	122,930	JPY	13,865,490	(155)	(0.00)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts					127,983	0.60
Unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts					(41,212)	(0.19)
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts					86,771	0.41
Total Financial Derivative Instruments					86,771	0.41

MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Fair Value USD	% of Net Assets
Financial Assets at fair value through profit and loss	<u>21,392,000</u>	<u>99.90</u>
Other net assets	<u>22,366</u>	<u>0.10</u>
TOTAL NET ASSETS	<u>21,414,366</u>	<u>100.00</u>
Analysis of Total Assets (unaudited)		% of Total Assets
Transferable securities listed on an official stock exchange		82.10
Investment Funds		8.58
Over the counter financial derivative instruments		0.54
Current Assets		<u>8.78</u>
		<u>100.00</u>

* The Fund launched on 20 December 2017, therefore there are no comparative values.

** The counterparty for open forward foreign currency exchange contracts is Citibank.

MSCI ACWI ESG Universal UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Significant Portfolio Changes (unaudited)

The following Schedule of Significant Portfolio Changes reflect the aggregate purchases of a security exceeding 1% of the total value of purchases and aggregate disposals greater than 1% of the total sales in the financial year. At a minimum the largest 20 purchases and sales are required to be disclosed, if applicable.

Portfolio Purchases	Cost USD
UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF - Class (USD) A-dis	1,967,612
Microsoft	518,085
Apple	371,950
Amazon.com	249,350
Facebook	219,544
Procter & Gamble	192,350
Intel	182,290
Johnson & Johnson	156,953
JPMorgan Chase	154,869
Bank of America	152,034
Exxon Mobil	143,285
PepsiCo	139,607
Alphabet - Class C	138,118
Alphabet - Class A	131,733
Berkshire Hathaway	129,435
General Electric	125,487
3M	117,528
Home Depot	113,077
International Business Machines	112,013
Nestle	108,390

There were no sales during the financial period.

* The Fund launched on 20 December 2017.

Global Gender Equality UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks			
Advertising (1.91%)			
Publicis Groupe	1,012	68,841	0.95
WPP	3,846	69,768	0.96
Auto Manufacturers (2.81%)			
Fiat Chrysler Automobiles	3,900	69,576	0.96
Ford Motor	5,929	74,053	1.02
Peugeot	2,960	60,265	0.83
Banks (18.49%)			
Australia & New Zealand Banking Group	3,116	70,045	0.97
Bank Hapoalim	10,077	74,279	1.02
Bank of America	2,788	82,302	1.14
Bank of New York Mellon	1,337	72,011	0.99
Bankinter	7,418	70,405	0.97
BNP Paribas	876	65,481	0.90
CaixaBank	14,288	66,724	0.92
Citigroup	972	72,327	1.00
Commonwealth Bank of Australia	1,195	75,091	1.04
DNB	3,493	64,954	0.90
Investec	9,824	71,098	0.98
JPMorgan Chase	742	79,349	1.09
National Australia Bank	2,945	68,112	0.94
Skandinaviska Enskilda Banken	5,355	62,985	0.87
Societe Generale	1,206	62,344	0.86
State Street	738	72,036	0.99
Swedbank	2,565	61,999	0.86
Wells Fargo	1,284	77,900	1.07
Westpac Banking	2,896	71,011	0.98
Beverages (3.01%)			
Coca-Cola European Partners	1,714	68,303	0.94
Diageo	2,140	78,885	1.09
Molson Coors Brewing	867	71,155	0.98
Chemicals (3.00%)			
FMC	789	74,687	1.03
Johnson Matthey	1,546	64,309	0.89
Praxair	507	78,423	1.08
Commercial Services (2.07%)			
RELX	3,327	76,566	1.06
Transurban Group	7,549	73,392	1.01
Computers (4.25%)			
Accenture	526	80,525	1.11
Apple	459	77,677	1.07
HP	3,545	74,480	1.03
International Business Machines	490	75,176	1.04

Global Gender Equality UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Consumer Durables & Apparels (2.12%)			
Hugo Boss	799	68,062	0.94
Nike	1,365	85,381	1.18
Cosmetics & Personal Care (1.02%)			
L'Oreal	333	73,955	1.02
Diversified Financial Services (3.23%)			
Alliance Data Systems	318	80,607	1.11
American Express	784	77,859	1.08
Deutsche Boerse	651	75,670	1.04
Electronics (1.02%)			
Agilent Technologies	1,100	73,667	1.02
Food (5.26%)			
Axfood	4,110	79,364	1.10
Campbell Soup	1,513	72,790	1.00
Hershey	648	73,555	1.01
Sodexo	566	76,155	1.05
Sysco	1,314	79,799	1.10
Forest Products & Paper (2.09%)			
International Paper	1,249	72,367	1.00
Stora Enso	4,988	79,182	1.09
Full Line Insurance (2.01%)			
AXA	2,332	69,264	0.96
Gjensidige Forsikring	4,030	76,320	1.05
Health Care Services (1.07%)			
BioMerieux	864	77,490	1.07
Home Builders (1.03%)			
Taylor Wimpey	26,795	74,814	1.03
Internet (1.64%)			
Expedia	491	58,807	0.81
Symantec	2,155	60,469	0.83
Machinery - Diversified (1.07%)			
Rockwell Automation	395	77,558	1.07
Mining (1.11%)			
BHP Billiton	3,481	80,509	1.11
Miscellaneous Manufacturers (1.10%)			
3M	338	79,555	1.10

Global Gender Equality UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Oil & Gas (1.07%)			
ConocoPhillips	1,416	77,724	1.07
Pharmaceuticals (6.13%)			
Bayer	517	64,565	0.89
Biogen Idec	225	71,678	0.99
Celgene	484	50,510	0.70
Eli Lilly	828	69,933	0.96
GlaxoSmithKline	3,569	63,850	0.88
Merck	1,108	62,347	0.86
Sanofi	713	61,516	0.85
Private Equity (0.99%)			
3i Group	5,791	71,562	0.99
Real Estate Investment Trusts (2.92%)			
Iron Mountain	1,836	69,272	0.95
Mirvac Group	38,896	71,493	0.99
Vicinity Centres	33,485	71,238	0.98
Retail (6.57%)			
Best Buy	1,243	85,108	1.18
Darden Restaurants	900	86,418	1.19
Gap	2,402	81,812	1.13
Marks & Spencer Group	15,179	64,639	0.89
Target	1,204	78,561	1.08
Tiffany	768	79,834	1.10
Software (3.17%)			
Adobe Systems	472	82,714	1.14
Autodesk	628	65,833	0.91
Microsoft	952	81,434	1.12
Telecommunications (11.08%)			
AT&T	1,816	70,606	0.97
CenturyLink	3,827	63,834	0.88
Cisco Systems	2,112	80,890	1.12
Elisa	1,634	64,200	0.88
Orange	4,372	75,992	1.05
TDC	12,030	73,980	1.02
Tele2	6,163	75,876	1.05
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	12,297	80,879	1.11
Telia	15,359	68,564	0.95
Telstra	25,521	72,459	1.00
Verizon Communications	1,438	76,113	1.05
Transportation (2.05%)			
FedEx	313	78,106	1.08
United Parcel Service	591	70,418	0.97

Global Gender Equality UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017

Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

	Quantity	Fair Value USD	% of Net Assets
Common Stocks (continued)			
Utilities - Electric (4.76%)			
AGL Energy	3,835	73,069	1.01
Edison International	915	57,865	0.80
Enel	11,650	71,765	0.99
Red Electrica	3,371	75,736	1.04
SSE	3,743	66,836	0.92
Utilities - Electric & Gas (0.91%)			
Sempra Energy	617	65,970	0.91
Water (0.99%)			
Severn Trent	2,453	71,742	0.99
Total Common Stocks		7,246,674	99.95

Financial Derivative Instruments

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts** (0.12%)

Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
03/01/2018 CHF	418,157 AUD	555,000	(4,994)	(0.08)
03/01/2018 CHF	69,979 AUD	92,880	(836)	(0.01)
03/01/2018 CHF	7,077 DKK	45,200	(27)	(0.00)
03/01/2018 CHF	42,291 DKK	270,100	(164)	(0.00)
03/01/2018 CHF	137,008 EUR	117,530	(537)	(0.01)
03/01/2018 CHF	818,704 EUR	702,310	(3,207)	(0.04)
03/01/2018 CHF	397,037 GBP	301,480	(401)	(0.01)
03/01/2018 CHF	66,441 GBP	50,450	(67)	(0.00)
03/01/2018 CHF	6,759 ILS	24,030	14	0.00
03/01/2018 CHF	40,382 ILS	143,570	83	0.00
03/01/2018 CHF	80,584 NOK	684,030	(936)	(0.01)
03/01/2018 CHF	13,487 NOK	114,480	(157)	(0.00)
03/01/2018 CHF	41,576 SEK	355,500	(756)	(0.01)
03/01/2018 CHF	248,432 SEK	2,124,250	(4,517)	(0.06)
03/01/2018 CHF	2,123,835 USD	2,156,070	23,340	0.33
03/01/2018 CHF	355,435 USD	360,830	3,906	0.05
03/01/2018 EUR	61,625 AUD	95,370	(594)	(0.01)
03/01/2018 EUR	6,233 DKK	46,410	0.00	0.00
03/01/2018 EUR	58,538 GBP	51,810	206	0.00
03/01/2018 EUR	5,951 ILS	24,670	40	0.00
03/01/2018 EUR	11,880 NOK	117,550	(107)	(0.00)
03/01/2018 EUR	36,619 SEK	365,040	(613)	(0.01)
03/01/2018 EUR	313,062 USD	370,500	5,425	0.07
03/01/2018 USD	70,809 AUD	92,570	(1,595)	(0.02)
03/01/2018 USD	7,161 DKK	45,050	(104)	(0.00)
03/01/2018 USD	138,632 EUR	117,140	(2,030)	(0.03)
03/01/2018 USD	67,239 GBP	50,290	(790)	(0.01)

Global Gender Equality UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Investments as at 31 December 2017
Transferable securities listed on an Official Stock Exchange (continued)

Financial Derivative Instruments (continued)

Open Forward Foreign Currency Exchange Contracts** (0.12%) (continued)

Settlement Date	Amount Bought	Amount Sold	Unrealised Gain/(Loss) USD	Fund %
03/01/2018 USD	6,839 ILS	23,950	(60)	(0.00)
03/01/2018 USD	13,647 NOK	114,100	(303)	(0.00)
03/01/2018 USD	42,069 SEK	354,320	(1,206)	(0.02)
Unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			33,014	0.45
Net unrealised (loss) on open forward foreign currency exchange contracts			(24,001)	(0.33)
Net unrealised gain on open forward foreign currency exchange contracts			9,013	0.12
Total Financial Derivative Instruments			9,013	0.12
			Fair Value USD	% of Net Assets
Financial Assets at fair value through profit and loss			7,255,687	100.07
Other net liabilities			(5,197)	(0.07)
TOTAL NET ASSETS			7,250,490	100.00
Analysis of Total Assets (unaudited)				% of Total Assets
Transferable securities listed on an official stock exchange				99.39
Over the counter financial derivative instruments				0.45
Current Assets				0.16
				100.00

*The Fund launched on 19 December 2017, therefore there are no comparative values.

** The counterparty for open forward foreign currency exchange contracts is Citibank.

Global Gender Equality UCITS ETF*

Annual Report 2017

Schedule of Significant Portfolio Changes (unaudited)

The following Schedule of Significant Portfolio Changes reflect the aggregate purchases of a security exceeding 1% of the total value of purchases and aggregate disposals greater than 1% of the total sales in the financial year. At a minimum the largest 20 purchases and sales are required to be disclosed, if applicable.

Portfolio Purchases	Cost USD
Nike	87,691
Darden Restaurants	87,023
Adobe Systems	82,587
Gap	82,419
Bank of America	82,114
Best Buy	81,793
Microsoft	81,713
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	81,256
Cisco Systems	80,895
3M	80,577
Sysco	80,184
Apple	80,115
Accenture	80,069
JPMorgan Chase	79,032
Stora Enso	78,838
Praxair	78,165
Tele2	78,014
Axfood	77,942
Alliance Data Systems	77,863
American Express	77,736
Wells Fargo	77,505
Target	77,131
Tiffany	77,124
Diageo	76,605
Rockwell Automation	76,568
Sodexo	76,483
Orange	76,069
Verizon Communications	75,973
HP	75,943
BioMerieux	75,927
FedEx	75,916
BHP Billiton Ltd	75,820
RELX NV	75,478
Ford Motor	75,254
International Business Machines	75,084
Transurban Group	74,965
Red Electrica	74,864
Hershey	74,813
ConocoPhillips	74,598
FMC	74,539
Agilent Technologies	74,528
L'Oreal	74,510
Deutsche Boerse	74,502
Taylor Wimpey	74,325
Gjensidige Forsikring	73,814
Campbell Soup	73,808
TDC	73,610
Biogen	73,580
Commonwealth Bank of Australia	73,413
Enel	73,218
AGL Energy	73,056
Mirvac Group	72,906
Citigroup	72,611
Vicinity Centres	72,498
Bank of New York Mellon	72,469

There were no sales during the financial period.

*The Fund launched on 19 December 2017.

2 外国投資法人の現況

純資産額計算書

(MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF)

(2018年3月末日現在)

		米ドル (. および . を除く。)	千円 (. および . を除く。)
. 資産総額		100,339,185	10,660,035
. 負債総額		154,392	16,403
. 純資産総額 (. - .)		100,184,793	10,643,632
. 発行済口数	クラス (米ドルヘッジ) A-acc投資証券	1,635,000口	
	クラス (日本円ヘッジ) A-acc投資証券	95,000口	
. 1口当たりの純資産 価格	クラス (米ドルヘッジ) A-acc投資証券	11.2763米ドル	1,198円
	クラス (日本円ヘッジ) A-acc投資証券		1,123.7041円

(注) 「 . 発行済口数」および「 . 1口当たりの純資産価格」は日本で販売しているクラスのみ記載している。

第6 販売及び買戻しの実績

下記会計年度における販売および買戻しの実績ならびに下記会計年度末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

(M S C I A C W I E S G ユニバーサル U C I T S E T F)

	クラス	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2017年12月末日に 終了する会計年度	クラス	135,000	0	135,000
	(米ドルヘッジ)			
	A-acc投資証券	(-)	(-)	(-)
	クラス	-	-	-
	(日本円ヘッジ)			
	A-acc投資証券	(-)	(-)	(-)

(注1) ()内の数字は日本における販売会社を取り扱った売買取引口数および日本における販売会社が保管する口数である。

(注2) 2017年12月末日に終了する会計年度における投資証券の販売口数は、当初申込期間中に販売された販売口数を含む。

(注3) UBS (I r l) E T F ピーエルシー - M S C I A C W I E S G ユニバーサル U C I T S E T Fおよびファンドのクラス(米ドルヘッジ) A-acc投資証券は2017年12月19日に、クラス(日本円ヘッジ) A-acc投資証券は2018年3月15日にそれぞれ設定された。

[次へ](#)

第三部 特別情報

第1 投資信託制度の概要

1. アイルランド共和国における投資信託制度の概要

1989年までは、アイルランドのユニット型の投資商品の市場は、生命保険会社によってまたは生命保険会社と共同して管理されるユニット関連ファンドが支配的であった。ユニット関連投資信託は、生命保険会社が管理するスキームであり、受益者は投資信託の投資証券の実質的所有者ではなく、通常、生命保険商品の一部をなす投資信託がもつ投資実績に連動する利益を享受する権利を有する。

1972年ユニット・トラスト法の下で登録された契約型投資信託は、ユニット関連ファンドと比較して、税金上非効率的であるので、アイルランドにおいては殆ど利用されていなかった。1972年ユニット・トラスト法は廃止され、1990年ユニット・トラスト法およびこれに基づく通達(以下「ユニット・トラスト法」という。)により代替された。

1989年ヨーロッパ共同体(UCITS)規則(以下「1989年規則」という。)および1989年金融法(同法は、1989年規則に基づき設立されたアイルランドの登録契約型投資信託およびファンドの税法上の取扱いを変更した。)の施行後、EC規則に基づき、UCITS型の投資信託の設定および変動資本を有する会社型ファンドの設立が認められている。

2. アイルランドの投資信託の形態

(A) 1989年6月1日(EC規則の初版の施行日である。)までは、アイルランドの投資信託の法的枠組は、1893年受託会社法および1972年ユニット・トラスト法(ユニット・トラスト法により代替された。)に定められていた。2011年ヨーロッパ共同体(譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託)規則(改正済)(以下「EC規則」という。)は、欧州議会および理事会の2009年7月13日付通達2009/65/EC、2010年7月1日付通達2010/43/EUおよび2010年7月1日付通達2010/44/EU(以下「UCITSに関する指令」という。)を履行する。1989年規則および1990年ユニット・トラスト法により、アイルランドの投資信託制度は変更され、投資信託に関連したアイルランド会社法の規定の一部も改正された。

オルタナティブ投資ファンド運用者指令2011/61/EU(以下「AIFMD」という。)も2013年7月21日に施行され、2013年7月16日にアイルランドにおいて2013年ヨーロッパ連合(オルタナティブ投資ファンド運用者)規則(以下「AIFM規則」という。)により現地法人化された。AIFM規則は、投資家のために定義された投資方針に従って投資元本を投資する目的で多くの投資家から投資元本を調達する、アイルランドにおいて設立されるUCITS以外の投資信託(その投資コンパートメントを含む。)(以下「AIF」という。)に適用される。

(1) アイルランドにおける以下の種類の投資信託は、EC規則および/またはその設立準拠法規によって分類される。

(a) 契約型投資信託、一般契約型投資信託、固定資本を有する会社型投資信託、変動資本を有する会社型投資信託およびアイルランド集団資産運用ビークル(ICAV)としての構造を持つEC規則の下に認可される譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託(以下「UCITS」という。)

(b) 以下として設立されるAIF

- 1990年ユニット・トラスト法の下に登録されるユニット・トラスト(以下「AIFの契約型投資信託」という。)

- 2005年アイルランド投資信託、投資会社およびその他規定法(以下「2005年法」という。)の下に設立される一般契約型投資信託(以下「AIFの一般契約型投資信託」という。)

- 1994年有限責任組合理型投資信託法の下に認可される有限責任組合理型投資信託
- 会社法により認可される会社型投資信託、および
- 2015年アイルランド集団資産運用ピークル法により認可されるICAV

(2) UCITSとしての適格性を有し、ヨーロッパ連合のいずれか一つの加盟国(以下「EU加盟国」という。)内に所在するすべてのファンドは、他のEU加盟国において、UCITSに関する指令に基づく通知手続を遵守し、かつ同国での販売に関する現地の規則に従うことを条件として、その株式または受益証券を自由に販売することができる。認可されたオルタナティブ投資ファンド運用者(以下「AIFM」という。)を有するAIFは、AIFMDの要件に従い、他のEU加盟国において機関投資家に対してその株式または受益証券を自由に販売することができる。

(3) EC規則は、ある一定の例外はあるが、UCITSを以下のように定義している。

- (a) 公衆から調達した投資元本を()譲渡性のある証券、() EC規則に規定されるその他の流動性金融資産に集散的に投資し、かつリスク分散の原則に基づき運用することを唯一の目的とする投資信託、および
- (b) 受益証券が、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戻しまたは償還される投資信託。UCITSの受益証券の証券取引所での価格がその純資産価格と甚だしい差異を生じることがないようにするためにUCITSが実施する措置は、かかる買戻しまたは償還に相当すると見做される。

(B) EC規則は、上記の定義に該当するが、EC規則の下でUCITSたる適格性を有しない下記の投資信託を列挙している。

- (a) クローズド・エンド型のファンド
- (b) ヨーロッパ連合(以下「EU」という。)またはその一部において、受益証券の公募を行わずに投資元本を調達するファンド
- (c) 信託証書、設立証書または会社型投資信託の定款に基づきEU非加盟国の公衆に対してのみ受益証券を販売しうるファンド

(C) アイルランドにおける投資信託には以下の形態がある。

- (1) 契約型投資信託(Unit Trusts)
- (2) 一般契約型投資信託(Common Contractual Funds)
- (3) 有限責任組合理型投資信託(Investment Limited Partnership)
- (4) ICAV
- (5) 会社型投資信託(Investment Companies)
 - (a) 変動資本を有する会社型投資信託
 - (b) 固定資本を有する会社型投資信託

UCITSは契約型投資信託、一般契約型投資信託、会社型投資信託またはICAVとして設定しうる。

AIFの契約型投資信託は、1990年ユニット・トラスト法に従った契約型投資信託(Unit Trust)として、または2005年法および同法に基づきアイルランド中央銀行が発行したAIFルールブック(以下「AIFルールブック」という。)に従った一般契約型投資信託として設定しうる。

AIFの会社型投資信託は会社法に基づいてアイルランドで設定される。

(D) (1) 税制度についての主な規定は1997年統合租税法(改正済)に定められている。

(2) UCITSおよびAIFの認可された契約型投資信託は、アイルランドの所得税およびアイルランドのキャピタル・ゲイン税についての税率0%の特典が適用される。

(3) UCITSおよびAIFの認可された一般契約型投資信託は、租税上パススルーされるためアイルランドの所得税およびアイルランドのキャピタル・ゲイン税が免除される。

(4) 認可されたUCITSおよびAIFの会社型投資信託および変動資本を有する会社型投資信託は、アイルランドの所得税およびアイルランドのキャピタル・ゲイン税についての税率0%の特典が適用される。

3. それぞれの型の投資信託の仕組みの概要

(A) 契約型投資信託(以下「ユニット・トラストおよび一般契約型投資信託」という。)

このタイプの投資信託の構造は、共有資産(以下「ファンド」という。)、管理会社および受託会社の3要素に基づいている。

(1) ファンドの概要

ファンドは法人格を持たないが、その投資により利益および残余財産の分配に等しく参加する権利を有する引受人の混合的な投資を構成する投資信託として定義される。ファンドは会社として構成されていないので、各投資者は株主ではなく、その権利は、受益者を代表する受託会社と管理会社との間の契約関係に基づく、契約上の権利としての性質を持つ。

投資者は、受益権を取得することによって、受益者としての相互の関係を承認する。受益者、管理会社および受託会社の関係は信託証書に基づいている。本項における信託証書の記載は、一般契約型投資信託の設立証書にも同様に適用される。

(2) 発行の仕組み

ファンドの受益権は、信託証書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、受託会社の監督のもとで、受益権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。

受益権の買戻請求は、いつでも行うことができるが、信託証書に一定の規定がある場合はこれに従い、また、UCITS型ユニット・トラストおよび一般契約型投資信託の場合にはEC規則の規定に従い、買戻請求が停止される。この買戻請求権は、UCITS型ユニット・トラストおよび一般契約型投資信託に関しては、EC規則に基づいている。信託証書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。これは、信託証書の変更の提案に適用されることもある。

分配方針は信託証書の定めに従う。

(3) UCITS型ユニット・トラストまたは一般契約型投資信託に関する諸規則

EC規則により、一定の要件および中央銀行による要件の導入の可能性が規定されている。

認可を得るための主な要件は以下のとおりである。

(a) 管理会社は、ファンドの管理運用業務を信託証書または設立証書(いずれか適用あるもの)に従って執行すること。

(b) UCITS型ユニット・トラストまたは一般契約型投資信託の受益証券の発行価格および買戻価格は、少なくとも1ヶ月に二度は計算されること。

(c) 中央銀行規則に関する通達およびこれに対応する申請書には、目論見書、信託証書または設立証書(いずれか適用あるもの)および重要契約に関する一定の開示要件が規定されること。

投資制限については、前記「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 2. 投資方針(4) 投資制限」を参照のこと。

AIFとして設立されるファンドの投資制限は、中央銀行のAIFルールブックにおいて定められるとおりである。

AIFに適用される特定の投資制限は、AIFルールブックに規定されており、当該AIFが個人投資家向けのAIFであるか適格投資家向けのAIFであるかを参照して、また、AIFの設立に関連する投資先の資産の種類を参照して決定されている。

(4) 管理会社

() EC規則ならびに中央銀行規則に関するアイルランド中央銀行の通達により、UCITSの管理会社は以下の要件を満たすことを要する。

(a) アイルランド共和国内に、その登記上の事務所および本店を有する法人であること。

(b) 125,000ユーロに相当する最低財源を有すること(以下「財源要件」という。)。運用投資信託の純資産価額が250,000,000ユーロを上回る場合、管理会社は純資産価額が250,000,000

ユーロを上回った金額の0.02%に相当する追加資金(以下「追加額」という。)を提供しなければならない。()金融機関または保険会社により同額の保証を得る場合および()中央銀行が保証書を承認する場合、管理会社はかかる追加金額の50%までの額を支払う必要はない。管理会社が保有すべき財源要件と追加額の合計は、10,000,000ユーロを超える必要はない。

(c) 受託会社を兼任しないこと。

(d) 管理会社の取締役のうち最低二名はアイルランド居住者であること。

() ユニット・トラスト法の下で設立されたAIFの契約型投資信託または2005年法の下で設立されたAIFの一般契約型投資信託の管理会社は、AIFルールブックに基づく以下の要件を満たすことを要する。

(a) アイルランド法または他のEU加盟国の法律に基づき設立された法人であること。

(b) 最低125,000ユーロまたは最新の年次決算書における支出総額の四分の一のいずれか多い方の額に相当する最低財源を常に有すること。

(c) AIFの管理会社および受託会社の業務に対する有効なコントロールが互いに独立して行使されること。

(d) 管理会社の取締役は、AIFの受託会社の取締役を兼任しないこと。

(e) 管理会社の取締役のうち最低二名はアイルランドの居住者であること。

() 各AIFは、AIFM規則の要件に従ってAIFMを任命しなければならない。AIFMは外部の機関であってもよく、または、AIFはAIFM(要するに自己運用のAIF)としての認可を申請することもできる。

(5) 受託会社

() 信託証書または設立証書に定められる受託会社は、信託証書または設立証書(いずれか適用あるもの)に従い、ファンドの有する全ての証券および現金を保管することにつき責任を負う。

受託会社は、ファンド資産の日々の管理に関し、以下の業務を行わなければならない。

(a) 契約型投資信託または一般契約型投資信託のために管理会社により行われる受益証券の販売、発行、買戻し、償還および消却がEC規則、ユニット・トラスト法、または2005年法および信託証書または設立証書(いずれか適用あるもの)に従って遂行されるようにすること。

(b) 受益証券の価格がEC規則(UCITSの契約型投資信託または一般契約型投資信託の場合)および信託証書または設立証書(いずれか適用あるもの)に従い計算されるようにすること。

(c) 管理会社の指示をEC規則もしくはユニット・トラスト法または2005年法または信託証書もしくは設立証書(いずれか適用あるもの)に抵触しない限り実行すること。

(d) ファンド資産の取引において、特定取引に関して容認しうる市場慣行の制限時間内に対価が受領されるようにすること。

(e) 契約型投資信託または一般契約型投資信託の収益がEC規則(UCITSの契約型投資信託または一般契約型投資信託の場合)および信託証書または設立証書(いずれか適用あるもの)に従って充当されるようにすること。

(f) 各年次計算期間における契約型投資信託または一般契約型投資信託(いずれか適用あるもの)の管理に関する管理会社の行為を調査し、かつ、その結果を受益者に報告すること。かかる報告書は、()信託証書または設立証書およびEC規則またはユニット・トラスト法または2005年法(いずれか適用あるもの)により、管理会社および受託会社の投資および借入権限に課せられた制限を遵守し、かつ()その他については信託証書または設立証書(いずれか適用あるもの)の条項およびEC規則またはユニット・トラスト法または2005年法(いずれか適用あるもの)を遵守して、管理会社が当該期間に契約型投資信託または一般契約型投資信託(いずれか適用あるもの)を管理したか否かについて記載し、また遵守していない場合には、遵守していない点およびそれに対して受託会社がとった措置を内容としている。

- (g) EC規則、中央銀行により課された条件またはユニット・トラスト、一般契約型投資信託または投資会社に関する目論見書の条項に対する重大な違反について中央銀行へ速やかに通知すること。
- (h) 組入証券の効率的な運用の目的でNON - UCITSの契約型投資信託またはNON - UCITSの一般契約型投資信託によって締結された契約の要項を遵守すること。
- () UCITSの契約型投資信託または一般契約型投資信託の受託会社の要件は、以下のとおりである。
- (a) アイルランド国内にその登記上の事務所を有するか、または他のEU加盟国にその登記上の事務所を有する場合は、アイルランド国内に営業所を設立していること。
- (b) () アイルランドで認可された金融機関であり、払込資本金が中央銀行の認可要件に明記される限度額以上であること、または、
- () アイルランドで認可されている金融機関のアイルランドで設置された支店であり、払込資本金が中央銀行の認可要件に明記される限度額以上であること、または、
- () アイルランドで設立された会社であり、かつ、
- (aa) 金融機関の完全子会社であること(ただし、受託会社の債務は金融機関によって保証され、かかる金融機関は中央銀行の認可要件に明記される限度額以上の払込資本金を有していること)。
- (bb) 中央銀行によって、かかる金融機関と同等であると見做されるEU非加盟国の機関の完全子会社であること(ただし、受託会社の債務は親機関によって保証され、かかる親機関は中央銀行の認可要件に明記される限度額以上の払込資本金を有していること)。
- (cc) EC規則に基づき受託会社によって提供される受益者保護と同等の保護を受益者に提供する機関または会社であると中央銀行によって見做されるEU加盟国またはEU非加盟国の機関または会社の完全子会社であること(ただし、受託会社の債務は機関または親会社によって保証され、かかる機関または親会社は中央銀行の認可要件に明記される限度額以上の払込資本金を有していること)。
- () 受託会社はEC規則の下でその機能を遂行するために適切な専門技術と経験を有するという点で、中央銀行の要求を満たすこと。

受託会社は管理会社および受益者に対し、正当化できないその義務の不履行または不適切な義務の履行の結果これらの者が受けた損害について責任を負う。受益者に対する責任は、直接もしくは管理会社を通じて間接的に訴求されるが、それは受託会社、管理会社および受益者間の関係の法的性質による。上記の受託会社の責任は、保管中の資産の一部または全部を副保管会社に委託したことによって影響を受けない。

- () AIFの受託会社の要件は以下のとおりである。
- (a) アイルランド法または他のEU加盟国の法律に準拠して設立された法人であること。
- (b) () 通達2006 / 48 / ECに従って認可されている金融機関であること。
- () 通達2006 / 49 / EC第20条(1)に基づく自己資本比率要件(オペレーショナル・リスクに関する資本要件を含む。) に服し、通達2004 / 39 / ECに従って認可され、通達2004 / 39 / ECの別紙 I の B (1) に従って顧客の勘定において金融商品の保管および管理の付随的サービスを提供する投資会社であること。かかる投資会社は、いかなる場合においても、通達2006 / 49 / EC第9条に言及される当初資本金額以上の自己資金を有するものとする。
- () アイルランドで設立された会社で、
- (aa) 金融機関の完全子会社であること(ただし、受託会社の債務は金融機関によって保証され、かかる金融機関は中央銀行の認可要件に明記される限度額以上の払込資本金を有していること)。

(bb) 中央銀行によって、かかる金融機関と同等であると見做されるEU非加盟国の機関の完全子会社であること(ただし、預託機関の債務は親機関によって保証され、かかる親機関は中央銀行の認可要件に明記される限度額以上の払込済資本金を有していること)。

(cc) (b) () または () に基づき預託機関によって提供される受益者保護と同等の保護を受益者に提供する機関または会社であると中央銀行によって見做されるEU加盟国またはEU非加盟国の機関または会社の完全子会社であること(ただし、預託機関の債務は機関または会社によって保証され、かかる機関または会社は中央銀行の認可要件に明記される限度額以上の払込済資本金を有していること)。

() 受託会社は、その機能を遂行するために適切な専門技術と経験を有するという点で中央銀行の要求を満たすこと。受託会社は、その業務を効率的に行うのに十分な運用財源を有するという点で、中央銀行の要求を満たすこと。その上、その取締役および経営者は、高潔な人物であり、適切な水準の知識と経験を有していなくてはならない。受託会社は、その従業員が適性を有し、十分に訓練を受け、適切に監督される旨保証できるように、適切な記録と充分な手配をもって、その社内業務を合理的な方法で組織・監督しなければならない。法令を遵守するために適切に決められた手続きがなされなければならない。受託会社は、開放的かつ協力的な方法で当局に対応しなければならない。

(6) 関係法人

(a) 投資顧問会社

契約型投資信託または一般契約型投資信託の管理会社は他の会社と頻繁に投資顧問契約を締結し、この契約に従って、投資顧問会社は、管理会社の取締役会が設定する投資方針および信託証書または設立証書(いずれか適用あるもの)中の投資制限に従い、組入証券の分散組入および証券の売買に関する継続的な助言および運用業務をファンドに提供する。

(b) 販売会社および販売代理人

管理会社は、ファンドの受益証券の公募または私募による販売のため、単独もしくは複数の販売会社および/また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が、その義務はない。

現行の目論見書には販売手数料および特定の申込方法または募集計画について適切な記載がなければならない。

(B) 有限責任組合型の投資信託

有限責任組合型の投資信託は1994年の有限責任組合型投資信託法に基づいている。有限責任組合型の投資信託は中央銀行の認可および監督に服し、中央銀行はこれらに条件を付すことができる。

(C) 会社型の投資信託

() 会社型の投資信託は、これまでEC規則およびアイルランド会社法に基づき、公開有限責任会社として設立されてきた。

UCITSまたはAIFの形態を有する会社型投資信託のすべての株式は、通常、株主に対し、株主総会において1株につき1票の議決権を与える。ただし、一人の者が年次株主総会で本人または代理人として議決権を行使し得る株式数についてのアイルランド法の制限に従い、かつ、一定の範疇に属する者に関しまたは一人の者が保有し得る株式の割合に関して定款中に定められる議決権に関するその他の制限に従う。AIFは、一定の状況において無議決権付株式を発行することができる。

変動資本を有する会社型投資信託の資本金は定額ではない。その株式は無額面である。変動資本を有するAIFの会社型投資信託の定款は、会社の発行済株式資本の最低額および上限額を記載しなければならない。ただし、定款は、株主の特別決議により変更することができる。

固定資本を有するUCITS型の会社型投資信託の資本金は、その定款により上限(授權資本)が定められる。授權資本は、株主総会により増額することができる。株式は額面またはプレミアム付で発行することができる。

固定資本を有する会社型投資信託の最低当初授權資本として38,092.14ユーロまたはその外貨相当額が、会社法により、要求されている。

管理会社またはファンド管理事務代行会社のサービスを利用しないUCITS型の会社型投資信託は、以下の事項を満たさなければならない。

- 300,000ユーロに相当する最低払込済資本を有すること。これは、事後に株主の資金と置換可能な当初払込済資本として行うことができる。
- その業務を有効に遂行し、UCITSに関する通達の規定を遵守するために十分な管理リソースを有していることにつき、継続的に中央銀行の要求を満たす。
- 中央銀行が要求する検討を行うため、中央銀行と会議を行う。これに関し、かかる会議の目的において、会社型投資信託は中央銀行が特定する資料(業務方法および会社の監査役が発行したマネジメント・レターを含む。)を提供することを要求される。

() 変動資本を有する会社型投資信託(VCC)

VCCは公開有限責任会社であり、株主のためにその資産を各種組入証券に投資することを唯一の目的とする。その株式は公募または私募により販売され、その資本金の額は常に会社の純資産相当額である。

VCCは、公開有限責任会社の特殊な形態であり、アイルランド会社法の規定は、(UCITSとの関係で)EC規則によって制限されない限度で適用される。

VCCは次の仕組みを有する。

VCCは、オープン・エンドまたはAIFのVCC形態の場合はクローズ・エンドの会社として設立することができる。VCCがオープン・エンド型である場合、株式は、定款に規定された発行または買戻しの日のVCCの株式の純資産価格で継続的に発行され、また買戻される。発行株式は無額面で全額払い込まなければならない。資本勘定は、株式の発行および買戻しならびにその資産価額の変動の結果自動的に変更される。

EC規則は、UCITSVCCについて特定の要件を規定している。

- (a) VCCの資本金は常にVCCの純資産額に等しく、従って、法定準備金を設けない。
- (b) 取締役および監査人ならびにこれらの変更は中央銀行に届け出て、その承認を得ること。
- (c) 定款中にこれに反する規定がない場合、VCCはいつでも株式を発行することができること。
- (d) VCCは、株主の求めに応じて株式を買戻すこと。
- (e) VCCの株式は、VCC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、買戻されること。
- (f) 特定の期間内にVCCに純発行価格相当額が払い込まれない限り、VCCは株式を発行しないこと。
- (g) VCCの定款中に株式の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、資産評価の原則および方法を明記すること。
- (h) 定款中に、適用法規に従って、株式の発行および買戻しの停止条件を明記すること。
- (i) 定款中に発行および買戻し価格の計算を行う頻度を規定すること(UCITSについては1ヶ月に最低2回とする。)。中央銀行は、UCITSに評価日を減らすことが株主の利益を害さないという条件のもとで、かかる評価日を月に一度に減らすことを認めることがある。
- (j) 定款中にVCCが負担する費用を規定すること。
- (k) 株式は全額払い込まれなくてはならず、かつ株式は無額面であること。
- (l) 設立発起人に対する株式または類似証券の発行は法律により定める制限に従うこと。

上記の規則は、AIFのVCCに同様に適用される。ただし、中央銀行が(d)の適用除外を認めて、VCCがクローズド・エンド型である場合、および(k)についてAIFのVCCが、一部払込済株式の発行が認められる適格投資家向けのAIFとして設立されている場合については、この限りではない。

() 固定資本を有する会社型投資信託(FCC)

一般に、かかる会社の資本は、1株1ユーロの、100人の設立発起人株式と1株1セントの大量の種類のない優先株式との二種類に分けられる。発起人株式は会社の普通株式であり、これに対して種類のない優先株式が優先する。種類のない株式は、記名式株式または参加株式として発行される。参加株式は、ファンドの投資者に発行され、かつ多額のプレミアム付で発行される。額面金額が会社の固定資本を形成し、プレミアムは、株式プレミアム勘定に入れられる。株主が株式を会社に売却することを希望する場合、かかる株式のセント表示の額面は新しく発行された株式の手取金から償還され、一方、株式のプレミアム金額は、プレミアム勘定から償還される。会社が株式を償還するが引受人に新株を発行しない場合は、会社は、新株の手取金を提供する管理会社に対して、額面株式の形態の種類のない株式を1株1セントで発行することができる。償還に際して株主に償還されるプレミアムの額は、特定の時における会社の資産価値による。資本に関するこうした重要な点を除き、FCCはあらゆる点でVCCに類似している。ただし、アイルランドの会社法の一部の規定は、AIFのVCCに適用されない。

() 会社型投資信託の投資制限

上記3.(A)(4)()および()記載の契約型投資信託に適用される投資制限は、UCITS型およびAIF型それぞれの会社型投資信託に同様に適用される。

() 関係法人

(a) 受託会社 / 保管銀行

UCITSである会社型投資信託資産の保管は、EC規則により、受託会社 / 保管銀行に委託されなければならない。ただし、同規則により、以下のいずれかの場合は、中央銀行の裁量により、受託会社を置く義務が免除される。

() 認可された会社型投資信託で、その株式が上場されている一または複数の証券取引所を通じてのみ株式が販売される場合。

() 認可された会社型投資信託で、その株式の80%以上がその定款で指定された一または複数の証券取引所を通じて販売される場合。ただし、かかる株式は、その販売地域内に存するEU加盟国の証券取引所に上場されており、かつ、かかる会社型投資信託がかかる証券取引所外で行う取引は、証券取引所の取引価格でのみなされる場合に限る。かかる会社型投資信託の定款は、株式の販売国において証券取引所外における取引価格を値付けする証券取引所を特定しなければならない。

また上記()または()の場合に該当する会社型投資信託は、(aa)株式の純資産価格の計算の方法を定款に記載し、(bb)株式の証券取引所価格がその純資産価格から5%を超えて離れないよう市場に介入し、かつ(cc)株式の純資産価格を確定し、少なくとも週に二度中央銀行に伝達し、かつ少なくとも月に二度公表しなければいけない。

上記3.(A)(6)(a)から(g)に記載の契約型投資信託の受託会社に適用される要件および義務は、会社型投資信託の保管銀行に適用される。ただし、(a)契約型投資信託または一般契約型投資信託に関する記載は、会社型投資信託に関する記載として、(b)受益証券の記載は、株式の記載、(c)ユニット・トラスト法または2005年法の記載は、会社法(改正済)またはEC規則(いずれか適用あるもの)の記載および(d)信託証書または設立証書の記載は、定款の記載として解釈される。

ただし、かかる規則は、会社の収益への公衆による直接または間接の参加の便宜を促進することによる資本金の調達を禁じられている会社型投資信託の保管銀行には適用されない。

AIFの契約型投資信託または一般契約型投資信託の受託会社に関する要件は、AIFM規則およびAIFルールブックの要件に従うAIFの会社型投資信託の預託機関にも同様に適用される。

(b) 投資顧問会社および販売会社または販売代理人

上記3.(A) (7) 「関係法人」中の記載事項は、実質的に、会社型投資信託の投資顧問会社および販売会社または販売代理人に対しても適用される。

() ICAV

ICAVとは、アイルランド投資信託の新しい、租税効果があり革新的な企業形態である。ICAVは、既存の公開有限責任会社(以下「アイルランド公開有限責任会社」という。)の形態に調和するものであり、既存のアイルランドのファンド形態の中では、今日までで最も成功し評判が良い。ICAVは、他の形式のアイルランド規制ファンド(例えば、契約型投資信託、投資事業有限責任組合および一般契約型投資信託)を補足し、マスター・フィーダーまたは並行ファンドのようなファンドと併せて用いることができる。他の規制ファンド形態と同様、ICAVはアイルランド中央銀行に届出をすることにより設立することができ、UCITSまたはAIF形態での認可を求めることができる。規制上の観点からは、ICAVは全ての主要な投資戦略に適合するよう設定でき、従来型のものにも代替投資方針にも対応することができる。また、ミューチュアル・ファンド、ヘッジ、不動産、インフラ、レンディング・ピークル、プライベート・エクイティー、運用勘定、およびハイブリッド・ファンドに適させる一連の流動性オプションに完全に適合するように利用することもできる。

ICAVは、新規設定および既存の形態のいずれにも適用でき、アイルランド公開有限責任会社はICAVに変更可能である。

投資信託がICAVとして設立される主な利点は、個別の法的コードが付与されることである。これは、投資信託よりも一般企業を対象としているものではあるが、アイルランド公開有限責任会社は現在影響を受ける欧州とアイルランドの会社法制の一部が改正されても影響を受けないことを意味する。ICAVには、より簡単な法的ルールが適用され、管理費が安くなることとなる。さらに現在アイルランド公開有限責任会社は、米国の課税目的上、本来の法人(per se corporation)であると見なされている。その結果、米国の課税目的上のチェック・ボックス(check - the - box)選択はアイルランド公開有限責任会社については適用されず、従って、米国の課税目的上は別箇の主体として扱われている。

ICAVの重要な利点は、米国の課税目的上、自動的に企業とみなされないことである。

代わりに、組合または税務上所有者と一体不可分として扱われる事業主体(disregarded entity)として分類されるために、ICAVについては米国のチェック・ボックス課税規定を選択することができる。このICAVの特性は、今日までこの結果を得るために、契約型投資信託として従来アイルランドファンドを設立してきた米国人投資家や管理会社に向けて、アイルランドファンドの魅力を高めるものと考えられている。この点において、一定の投資家や管理会社からは、ICAVは契約型投資信託よりも適切なファンドピークルであると評価されると考えられる。

ICAVは、多くのサブ・ファンドおよび投資証券クラスからなる、単独ファンドまたはアンブレラ形態で設立することができる。法令は、特にアンブレラ形態のサブ・ファンド間で、法的責任を峻別している。

アイルランド集団資産運用ピークル法は、ICAVがサブ・ファンド毎の勘定を用意することを見込んでいる。現在アイルランド公開有限責任会社は、アンブレラ全体で一組の口座を開設せねばならず、期末を決定しかつあるサブ・ファンドの投資家が他のサブ・ファンドの投資家用の財務状況の詳細を受領できるようにしなければならないため、これは運用勘定および大型で複数の管理会社構造において非常に重要な特性となる。

ICAVは、リスク分散指針に従わず(投資リスク分散が必要なアイルランド公開有限責任会社とは異なる。)、単一資産の取引(例えば、単一資産の保有または単独の発行者へのエクスポージャー。)が容易である。

ICAVの設立証書(101)が変更された場合、投資家の利益を阻害しないと預託機関が認証した場合(契約型投資信託の信託証書の変更に係る要件と類似する。)、事前に投資家の承認を得る必要はない。

ファンドの管理上の負担を軽減するため、オープン・エンド型ICAVの取締役会は、ICAVの全ての株主に事前に書面で通知することにより、定時株主総会の開催の省略を選択できる。10%以上の株式を保有する株主は、定時株主総会の開催を要求することができるという保護条項がある。

4. アイルランドにおける投資信託の準拠法

設立関係法令

() アイルランド会社法が、UCITSまたはAIFにおける管理会社、およびVCCまたはFCCの形態の会社型の投資信託に対し適用される。以下の要件は、公開有限責任会社の場合に適用される。

() 会社設立の要件

最低2名の株主が存在すること。

FCCの形態で設立された公開有限責任会社の発行済資本金の最低額は38,092.14ユーロである。ただし、管理会社が上記3(C)()に規定されるとおり任命されていない場合は、UCITS型会社型投資信託に関する要件を参照。

() 定款の記載事項

定款には、以下の事項の記載が必要とされる。

(a) 引受株主の身元

(b) 会社の形態および名称

(c) 会社の目的

(d) 引受資本および授權資本(もしあれば)の額。さらに、UCITSではないVCCの定款には、当該時の会社の発行済株式資本が定款記載の最低額を下回らずまた上限額を超過していない旨記載しなければならない。

(e) 申込時の払込額

(f) 引受資本および授權資本を構成する株式の種類記載

(g) 記名式または無記名式の株式の形態および転換権(もしあれば)に対する制限規定

(h) 現金払込以外の出資の内容、条件、出資者の氏名

(i) 発起人に認められている特権または特典の理由およびその内容

(j) 資本の一部を構成しない株式(もしあれば)に関する記載

(k) 取締役および監査役の選任に関する規約ならびにかかる機関の詳細および権限

(l) 存続期間(適用ある場合)

(m) 会社の設立に際しもしくは設立によって会社に請求されるかまたは会社が負担する全ての費用および報酬の見積

(n) アンブレラ・ファンドとして設立され、かつ2005年法に基づくアンブレラ・ファンドのサブ・ファンドとの間で債務を分離することができる会社型投資信託の場合、各サブ・ファンドの資産は該当サブ・ファンドにのみ帰属するものであり、他のサブ・ファンドの債務またはこれに対する請求の弁済に直接または間接的に用いないものとし、また、かかる目的での資産利用は不可能とすることに関する規定。

() EC規則には契約型投資信託の設定および運用ならびに会社型投資信託の設定に関する規定がある。

設立要件

上記の株式の全額払込に関する特別要件が必要とされている。

() アイルランドにおけるUCITSの認可

(a) アイルランド内のUCITSは中央銀行から認可を受けることを要する。EC規則に従わないUCITSは認可を拒否、または取消されることがある。当該決定に対し不服がある場合には、第一審裁判

所(高等法院)に訴えることができる。認可の拒否または取消の決定が効力を発生した場合、当該UCITSは解散および清算される。

(b) 中央銀行の権限と義務は、EC規則に定められ、同規則によりUCITSの監督権が中央銀行に付与されている。

(c) EC規則による目論見書等の要件

EC規則は、ファンドに、目論見書、主要投資家情報文書、年次報告書および半期報告書の公表を義務付けている。EC規則は上記書類に関する要件を以下のように定めている。

() UCITSは目論見書、主要投資家情報文書、これらの変更、年次報告書および半期報告書を中央銀行に提出しなければならない。

() 目論見書、直近の年次報告書および以後発行された半期報告書ならびに主要投資家情報文書は、契約締結前に無料で投資者に提供されなければならない。

() 年次報告書および半期報告書は、目論見書に特定される場所で一般公衆に入手可能とされなければならない。

() 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。

() その該当期間の終了から、(aa) 年次報告書は4ヶ月以内に、(bb) 監査済または未監査の半期報告書は2ヶ月以内に公表されなければならない。

(d) EC規則によるその他の要件

() 公募または売出しの申請

EC規則は、アイルランドで設定されたUCITSはアイルランドで活動を行うためには中央銀行の認可を受けなければならない旨規定している。

() 信託証書、設立証書または定款の事前承認

EC規則は、UCITSは、中央銀行が信託証書、設立証書または定款を承認した場合にのみ許可される旨規定している。

() 他のEU加盟国における株式または受益証券の自由な販売

アイルランドのUCITSは、他のEU加盟国における販売に関する現地の規則を遵守することを条件として、当該国においてその株式または受益証券を自由に販売するために、UCITSに関する指令に基づく通知手続を利用することができる。

() 目論見書の記載内容

管理会社または会社型投資信託により発行される目論見書は、投資者が提案された投資についての確かな情報に基づいた判断を行えるようにするための必要情報、少なくともEC規則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添付された文書に既に記載されている場合はこの限りではない。

() 財務状況の報告および監査

EC規則は、年次報告書に記載される財務情報はアイルランド会社法に従い監査を授権された一もしくは複数の監査人による監査を受けなければならない旨、監査報告書は、少なくとも財務情報がUCITSの資産および負債の状態を正しく記載していることを認証する旨、ならびに監査人は中央銀行に対して、監査人が認識すべきすべての点についての中央銀行が要求する情報および証明を提供しなければならない旨規定している。

() 財務報告書の提出

EC規則は、中央銀行が、当該認可が関係する事業に関する情報および中央銀行がその法的機能の適正な履行のために必要とみなす情報の提供をUCITSに対し要求できる旨規定している。

EC規則は、中央銀行がUCITSに対し、月次財務報告書の提出を要求できる旨規定している。

() 罰則規定

EC規則に基づく違反につき有罪判決を受けた者は、(a) 即決判決としてA級の罰金刑もしくは6ヶ月以下の禁固刑もしくはその両方、または(b) 起訴状に基づく有罪判決として500,000ユーロ以下の罰金刑もしくは3年以下の禁固刑もしくはその両方に処される。

() アイルランドにおけるAIFの認可

2014年7月22日以降、アイルランドにおいて設立される各AIFは、AIFM規則およびAIFルールブックを遵守することを要求されるものとする。

5. 清算

投資信託の清算については、投資信託の形態に応じ、信託証書、設立証書または定款およびアイルランド会社法に規定されている。

契約型投資信託または一般契約型投資信託の清算の場合、信託証書または設立証書(いずれか適用あるもの)の規定に従って、受託会社が清算し、ファンドの資産を分配する。

会社型投資信託の清算の場合、会社型投資信託はアイルランド会社法に従って清算される。

会社型投資信託の清算の場合、以下の三つの形態をとりうる。

ICAVについては、ICAVはICAV法に従って清算される。

(A) 構成員による任意清算

清算人は、構成員の総会によって選任される。

(B) 会社債権者による任意清算

取締役会が会社債権者に対して、会社が会社債権者に対する債務を支払うことができないことを知らせた場合、会社債権者が清算人を選任する。

(C) 裁判所による清算

裁判所は、会社または会社債権者の申請に基づいて、裁判所の監督に服する清算人を選任する。

6. 税制

(A) ファンド株主または受益者等の税関係・証明

現在のアイルランド法のもとにおいては、1997年統合租税法第739B条に基づく投資信託を構成する契約型および会社型の投資信託(以下それぞれ「投資信託」という。)とともに、所得税、キャピタル・ゲイン税、財産税または相続税が投資信託に課せられることはない。かかるアイルランドの投資信託は、受益証券または株式の発行、譲渡、買戻し、償還もしくは消却または申込の際に印紙税、文書税、譲渡税または登録税を課されない。

両方の投資信託が、その投資証券について受領する配当および利子については、その支払国において源泉課税を受けることがある。

(上記に規定する)投資信託の株主または受益者はいずれも、当該法人またはファンドから受取る分配についてアイルランドにおいて源泉課税を受けることはない。ただし、その株主または受益者が税法上アイルランドの居住者またはアイルランドの通常居住者でない場合(またはアイルランド税法に基づく「免税投資家」の資格を有する場合)およびこれに関して各株主または受益者により適切な申告がなされている場合に限る。

2000年アイルランド金融法により、アイルランドのファンドに対する重要な変更が法制化された。アイルランドのインターナショナル・ファイナンシャル・サービスズ・センター(以下「IFSC」という。)に基盤を有するファンドのみに対して授与され、アイルランド非居住者(特定の例外は除く)に対しては適用されないとする免税の優遇的地位は、現在では適用されない。このためファンドの実質的管理事務および支配機能はアイルランド国内に存在しなければならないものの、「IFSC」ファンドの管理会社および管理事務代行会社は、ファンドが免税の地位を享受することを目的に必ずしもIFSCを拠点とする必要はなくなった。

アイルランドの居住者ではない、または(個人およびトラストの場合)アイルランドの「通常の居住者」ではない投資家で、他の理由からアイルランドの税金を免除される投資家の税法上の取扱いは、適切な申告がなされていることを条件として、2000年アイルランド金融法の可決による変化はない。アイルランドの居住者またはアイルランドの通常居住者ではない投資家には、居住地/住所地の国において適用される法制に従った課税が行われる。

アイルランドにおける課税は、税法上アイルランドの居住者またはアイルランドの通常居住者である投資家に関して、特定の「課金事象」の発生に際して生じる。

投資信託がアイルランドに居住する非免税の受益者に対して分配金を支払う場合、当該投資信託は分配金からアイルランドの税金を控除する。控除されるアイルランドの税金の金額は、(a) 25%の税率の適用を受けるために適切な申告を行っている会社である受益者に対して分配金が支払われる場合は分配金の25%、(b) その他のすべての場合においては分配金の41%となる。投資信託は、このように控除した税金をアイルランド歳入庁に支払う。

(B) 法人税

すべての法人は、その関連ある課税対象取引利益につき12.5%のアイルランド法人税率の特典を受ける。

第2 参考情報

当該計算期間中、関東財務局長に提出された書類はない。

別紙 I - 定義

本書において、以下の用語および語句は、下記の意味を有するものとする。

管理事務代行会社	ステート・ストリート・ファンド・サービスズ(アイルランド)リミテッドまたは中央銀行の要件に従って本投資法人に管理事務および会計業務を提供するために随時任命される他の会社をいう。
AIFMD	オルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2011年6月8日付欧州議会および理事会指令2011/61/ECをいう。
定款	その時点で有効であり、随時変更される本投資法人の定款をいう。
認定参加者	本ファンドの投資証券の申込および買戻しを目的として本投資法人から授権を受けた事業者または者をいう。
基準通貨	各ファンドの純資産価額が計算される通貨をいう。
ベンチマーク規則	金融商品および金融契約のベンチマークまたは投資ファンドのパフォーマンスを測定するために用いられる指数に関する2016年6月8日付欧州議会および理事会指令(EU)2016/1011をいう。
営業日	関連する英文目論見書にて定められる場合を除き、アイルランドにおいて市場および商業銀行が開業している日および取締役会が決定し投資主に事前に通知するその他の日をいう。
中央銀行	アイルランド中央銀行もしくはその部門または後継の組織をいう。
中央銀行規則	2013年アイルランド中央銀行(監督および執行)法(第48条第1項)(譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託)2015年規則(随時、ある形式での修正、補足、統合、代替その他変更される。)
中央銀行ルール	中央銀行規則、ならびにUCITS規則に従い、本投資法人に適用される、随時発行される中央銀行のその他の文書、規則、ルール、条件、通知、要件またはガイドラインをいう。
クラス	ファンドの持分を表章するが、当該投資証券に固有の異なる申込、転換および買戻手数料、分配金の取決め、基準通貨、通貨ヘッジ方針および/または手数料の取決めに対応するため、関連するファンドの純資産価額の異なる割合を当該投資証券に帰属させる目的で、ファンド内の投資証券のクラスとして指定された特定のファンドの投資証券
クラス通貨	投資証券のクラスの純資産価額が表示されている通貨をいう。

会社法	2014年会社法をいい、変動資本のオープンエンド型投資法人に適用される限り、これに基づき制定された規則を含む。
本投資法人	UBS (I r l) E T F ピーエルシーをいう。
CRS	経済協力開発機構理事会によって2014年7月15日に承認された「共通報告基準」として知られる金融口座の自動的情報交換基準、および、二国間または多国間の権限のある当局の合意、政府間協定および条約、法律、規則、公的指針またはその他の文書であって、その実施を容易にするもの、ならびに共通報告基準を実施する法令をいう。
取引日	関連する英文目論見書補遺で定められる日をいう。
取引期限	関連する英文目論見書補遺において各ファンドについて規定されている、申込および買戻しの申請を当該取引日に処理するために管理事務代行会社が受領しなければならない各取引日における時刻をいう。
保管会社	ステート・ストリート・カストディアル・サービスズ(アイルランド)リミテッドまたは中央銀行の要件に従って本投資法人に保管業務を提供するために随時任命される他の会社をいう。
取締役会	当該時点における本投資法人の取締役会およびその中の公式な委員会をいう。
租税および費用	本投資法人によるまたは本投資法人のための本投資法人の現金その他の資産のすべての取得、増加もしくは減少、または投資証券の設定、取得、発行、転換、交換、購入、保有、買戻し、売却または譲渡(関連する場合には投資証券の発行または消却を含む。)、または投資に関して、支払われたか、支払われるべきか、負担しているか、または支払われること、支払われるべきこと、もしくは負担されることが予想されるか否かを問わず、すべての印紙税およびその他の関税、税金、政府手数料、賦課金、課徴金、為替費用および手数料(外国為替スプレッドを含む。)、保管手数料および副保管手数料、振替手数料および費用、代理人手数料、仲介手数料、手数料、銀行手数料、登録手数料およびその他の租税および費用(ファンドの投資証券1口当たりの純資産価格の計算目的で資産が評価された価格と、関連するファンドへの申込みの場合における当該資産の購入または購入が予定された見積価格または実際の価格または関連するファンドからの買戻しの場合における当該資産の売却または売却が予定された見積価格または実際の価格との間のスプレッドまたは差額の引当金を含む。)をいう(疑義を避けるために付言すると、スワップまたは他のFDIの申込みまたは買戻しの結果として要求される調整から生じる手数料または費用を含む。)
EEA	欧州経済領域をいう。

EEA加盟国	欧州経済地域の加盟国であり、英文目論見書の日付の現在の加盟国は、欧州連合加盟国、アイスランド、リヒテンシュタインおよびノルウェーである。
適格取引相手方	英文目論見書の日付現在で以下の者からなる中央銀行が承認したカテゴリーのいずれかに属する、ファンドが取引できる店頭デリバティブ取引の相手先をいう。 (i) 関連金融機関 () EEA加盟国における金融商品市場指令に従い認可された投資会社 () かかるグループ会社が連結ベースで当該連邦準備制度理事会による銀行持株会社の監督に服する場合の、米国の連邦準備制度理事会の銀行持株会社免許を有する事業体のグループ会社
EMIR	店頭デリバティブ、中央精算機関および取引情報蓄積機関に関する欧州議会および理事会規則 (EU) No 648 / 2012をいう。
EU	欧州連合をいう。
ユーロ	1999年1月1日に導入された欧州通貨同盟の参加加盟国の単一通貨をいう。

免税アイルランド投資主

以下の者をいう。

- (a) 租税統合法第739条B (1) の意味における適格管理会社
- (b) 租税統合法第739条B (1) の意味における投資事業
- (c) 租税統合法第739条Jの意味における投資事業有限責任組合
- (d) 租税統合法第774条の意味における免税認可基金である年金基金、
租税統合法第784条または第785条が適用される退職年金契約または信託基金
- (e) 租税統合法第706条にいう生命保険事業を営む会社
- (f) 租税統合法第737条の意味における特定投資信託
- (g) 租税統合法第731条 (5) (a) が適用されるユニットトラスト
- (h) 租税統合法第739条D (6) (f) (i) にいう者であるチャリティ
- (i) 租税統合法第784条A (2) または租税統合法第848条Bにより所得税およびキャピタル・ゲイン税を免除される権原を有する者であり、保有する投資証券が承認された退職基金または承認された最低退職基金の資産である場合
- (j) 租税統合法第787条Iにより所得税およびキャピタル・ゲイン税の免除を受ける権利を有する者であり、保有する投資証券が租税統合法第787条Aに定義される個人退職貯蓄口座の資産である場合
- (k) 国家資産管理公社
- (l) 司法サービス機関
- (m) 1997年信用組合法第 2 条の意味における信用組合
- (n) アイルランド籍の会社であって、租税統合法第739条G (2) に基づく法人税の課税範囲内であるもの (ただし、本投資法人 (またはファンド) がマネー・マーケット・ファンドである場合に限る。)
- (o) 本投資法人が行った支払に関して、租税統合法第110条 (2) に従って法人税の課税範囲内にある会社
- (p) アイルランド国庫運用機関、租税統合法第739条D (6) (kb) の意味におけるファンド投資商品
- (q) 取締役が随時承認するその他の者 (ただし、当該者による投資証券の保有が、租税統合法第27部第 1 A章に基づき当該投資主に関して本投資法人に生じる潜在的な税負担を生じさせないことを条件とする。)

また、本投資法人が当該投資主に関する関連宣誓書を有している場合 (必要に応じて) 。

FATCA	<p>以下のものをいう。</p> <p>(a) 米国内国歳入法第1471条から第1474条まで、または関連する規則もしくはその他の公的指針</p> <p>(b) アイルランド政府(またはアイルランド政府機関)と米国政府または他の管轄区域(当該管轄区域の政府機関を含む。)との間の政府間協定、条約、規則、指針その他の協定であって、上記(a)に規定する法令、規則または指針を遵守し、促進し、補完し、実施し又は実施するために締結されたもの</p> <p>(c) 上記(a)および(b)に定める事項を実施するアイルランドの法令、規則または指針</p>
FDI	金融派生商品をいう。
固定ポートフォリオバスケット	投資運用会社および/または副投資運用会社が、関連するファンドの構成と密接に一致するように設計した証券のバスケットおよび現金(したがって、投資運用会社および/または副投資運用会社は、申込みの完了後、ファンドの構成をリバランスさせるために、証券の追加購入もしくは売却、または、ファンドに関して維持されているその他のポジションの調整という形で、さらなる重要な手順を踏むことを要求されない。)。
ファンド	取締役および/またはマネージャー(保管会社および中央銀行の事前の承認を得て)により設立され、別個の一連の投資証券により表章される別個のファンドを構成し、当該ファンドに適用される投資目的および方針に従って投資される資産のポートフォリオをいう。
指数	関連する英文目論見書補遺に明記されるとおり、ファンドが投資目的に従っておよび/またはその投資方針に従って追随することを目指す金融指標をいう。
指数提供者	ファンドに関して、自らまたは指定された代理人を通じて、関連する英文目論見書補遺に明記される指数に関する情報を編集し、計算し、公表する事業者または個人をいう。
投資運用契約	管理会社および投資運用会社との間で締結された、2016年2月1日付の契約(中央銀行の要件に従って、随時修正、補足またはその他変更される。)をいう。
投資家資金規則	2015年ファンドサービス提供者に対する2013年中央銀行(監督および執行)法第48条第1項の投資家資金規則(随時改正)
アイルランド居住者	免税アイルランド投資主以外のアイルランド居住者またはアイルランドの通常の居住者をいう。(英文目論見書の「税務情報」の項目に記載)

上場証券取引所	取締役会が各ファンドに関して随時決定し、ウェブサイト上で明記される選択された取引所をいう。
管理会社契約	2017年12月1日付の本投資法人と管理会社との間の契約(中央銀行の要件に従って随時修正、補足またはその他変更される。)
管理会社	UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイまたは本投資法人が本投資法人の管理会社として任命するその後継の会社をいう。
加盟国	欧州連合の加盟国をいう。
MiFID II	金融商品指令(改訂)(指令2014/65/EU)
MiFID II委任指令	顧客に属する金融商品および資金の保護、プロダクトガバナンスの義務および料金、手数料または金銭的もしくは金銭以外の便益の提供または受領に適用される規則に関する欧州議会および理事会の指令2014/65/EUを補足する2016年4月7日の欧州委任指令(EU)
最低申込金額	各ファンドに関して取締役会および/または管理会社により決定され、関連する英文目論見書補遺に明記される、いずれかの取引日における投資証券の申込みの最低金額をいい、金額または投資証券の数で表示されることがある。
最低買戻金額	各ファンドに関して取締役会により決定され、関連する英文目論見書補遺に明記される、ファンドまたは取引日から買い戻すことができる最低金額をいい、金額または投資証券の数で表示されることがある。
交渉ポートフォリオバスケット	投資方針の実施においてファンドに適切であるとして、投資運用会社および/または副投資運用会社が特定したリストから投資家によって選択された証券のバスケット(ただし、ファンドがその投資目的を完全に達成できるようにするために、投資運用会社および/または副投資運用会社に対し、追加的な証券の購入もしくは売却、またはファンドの構成をリバランスさせるために関連するファンドに関して維持されているその他のポジションの調整という形で、さらなる措置を講じることを要求することができる)および現金をいう。
純資産価額	英文目論見書の「純資産価額の決定」の項に記載されるとおりに計算されたファンドの純資産価額をいう。
投資証券1口当たり純資産価格	英文目論見書の「純資産価額の決定」の項に記載されるとおりに計算されたファンドにおいて発行された投資証券のクラスの投資証券を含むファンドの投資証券の純資産価格をいう。

OECD	経済協力開発機構をいう。
投資運用会社	UBSアセット・マネジメント(UK)リミテッドまたは中央銀行の要件に従って本投資法人に投資運用業務を提供するために随時任命される他の会社
禁止された者	当該者が当該投資証券を保有する資格を有さない国または政府当局の法律または要求に違反していると思われる者、または取締役会および/または管理会社の見解によれば、本投資法人または関連するファンドが課税義務を負うかまたはその他本投資法人または関連するファンドがそうでなければ負担、または違反しない金銭的、規制的、法的もしくは重大な行政上の不利益を被る可能性のある状況(当該人物または人物に直接または間接に影響を及ぼすか否かを問わず、単独であるか他の人物と共に取られたか否かを問わず、関連のあるか否か、または取締役またはマネージャーが適切と考えるその他の状況であるか否かを問わない)にある者、または18歳未満の個人(または取締役会および/または管理会社が適切と考える他の年齢のその他の年齢)もしくは精神異常にある者をいう。
英文目論見書	本投資法人の設立地における英文目論見書、ファンドの関連する英文目論見書補遺、および英文目論見書とともに読まれ、解釈され、英文目論見書の一部を構成するように設計されたその他の補足文書をいう。
公認市場	別紙IIに記載または言及されている公認の取引所または市場、および取締役会および/または管理会社がUCITS規則に従って随時決定し、英文目論見書の別紙IIに明記するその他の市場をいう。
公認格付機関	スタンダード・アンド・プアーズ・レイティング・グループ、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、フィッチIBCAまたはその他の同等の格付機関をいう。
関係宣誓書	租税統合法別表2Bに定める投資主に関する宣誓書をいう。
関連機関	(a) EEA加盟国において承認された金融機関、(b) 1988年7月のバーゼル自己資本比率規制合意の調印国(EEA加盟国以外)において承認された金融機関(スイス、カナダ、日本、米国)または(c) ジャージー、ガーンジー、マン島、オーストラリアもしくはニュージーランドにおいて承認された金融機関をいう。
関連する英文目論見書補遺	各ファンド情報を記載した、本投資法人の設立地における英文目論見書の補遺をいう。
国税庁	アイルランド国税庁をいう。

RMPステートメント	ファンドに関して管理会社が随時採用するリスク管理プロセスのステートメントをいう。
証券金融取引	ファンドが関与することを許可されたSFTRの適用範囲内のレポ、リバース・レポ、証券貸付契約およびその他の取引をいう。
SFT規則、または、SFTR	規則(EU)No. 648/2012を修正する、証券金融取引および再利用の透明性に関する2015年11月25日付欧州議会および理事会規則2015/2365(随時の何らかの形式における変更、補足、統合、置換えまたはその他の修正を含む。)をいう。
投資証券	英文目論見書に記載される関連するファンドに帰属する本投資法人の利益に所有者が参加する権利を有する本投資法人の資本のあらゆるクラスの投資証券(申込投資証券を除く。)をいう。
投資主	本投資法人の投資主名簿に投資証券の保有者として登録された者をいう。
申込投資証券	申込投資証券として指定される、各1ユーロの300,002口の当初発行投資主資本をいう。
申込金/買戻金口座	各ファンドの申込金および買戻金ならびに受取分配金(もしあれば)が振り込まれるファンドの名称の口座をいい、その詳細が申込書に明記されている。
副投資運用会社	中央銀行の要件に従ってファンドに投資運用業務を提供するために投資運用会社が随時任命する会社をいい、関連する英文目論見書補遺に開示される。
租税統合法	1997年アイルランド租税統合法(改正を含む。)をいう。
UCITS	UCITS規則の意味における譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託をいう。
UCITS規則	2011年欧州共同体(譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託)規則(2011年S.I.352)(随時の改正および改正、統合または代替を含む。)をいう。
UCITS V	随時改正される保管機能、報酬および制裁に関する譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託に関する法律、規則および管理規定の調整に関する指令2009/65/ECを改正する2014年7月23日付欧州議会および理事会指令2014/91/EUをいい、随時効力を有する補足的な欧州委員会委任規則を含む。

非上場投資証券	上場証券取引所に上場されていないクラスの投資証券をいう。
米国	アメリカ合衆国、その領土および属領（アメリカ合衆国およびコロンビア特別区を含む。）をいう。
米国人	次に掲げる者をいう。 (a) 1986年米国内国歳入法（改正）第7701条（ a ）（ 30 ）およびそれに基づき公布される財務省規則の意味における米国人 (b) 1933年米国証券法（ 17 CFR § 230.902（ k ） ）に基づくレギュレーションSの意味における米国人 (c) 米国商品先物取引委員会規則（ 17 CFR § 4.7（ a ）（ 1 ）（ ） ）のルール4.7の意味における非米国人でない者。 (d) 1940年米国投資顧問法（改正）に基づく規則202（ a ）（ 30 ） - 1の意味における米国人 (e) 米国人が本投資法人に投資することを認めるために設立された信託、事業体または他の仕組み
評価時点	関連する英文目論見書補遺に記載される各ファンドについて指定された時点、または取締役会が随時決定し、投資主に通知するその他の時間をいう。疑義を避けるために付言すると、純資産価額が決定される時点は、常に、取締役会が取引期限として決定する時点の後になる。評価時点の修正は、投資主に通知され、最新の関連する英文目論見書補遺に開示される。
ウェブサイト	投資証券 1 口当たりの純資産価格およびファンドに関連するその他の関連情報が公表され、英文目論見書および本投資法人に関するその他の情報（様々な投資主とのコミュニケーションを含む。）が公表される www.ubs.com/etf をいう。

別表 II - 公認市場

非上場証券およびデリバティブ商品への投資が認められている場合を除き、投資は、中央銀行規則に定める規制基準に従って、以下の証券取引所および市場におけるものに限定される。

本別表IIの適用上、「非上場証券」とは、規則第68条(1)(c)及び規則第68条(2)(a)に従って下記リストに記載されていない取引所が市場または取引所に上場されている証券を含むことがある。

中央銀行は、承認された証券取引所または市場のリストを発行しない。

(i) 欧州連合加盟国又は経済協力開発機構の次の加盟国のいずれかの証券取引所または市場
オーストラリア、カナダ、アイスランド、日本、ニュージーランド、ノルウェー、スイスおよび
アメリカ合衆国

() 次に掲げる取引所又は市場

ブラジル	サンパウロ証券・商品・先物取引所 (BM&F BOVESPA S.A.)
チリ	サンティアゴ証券取引所 (Bolsa de Comercio de Santiago) チリ電子証券取引所 (Bolsa Electronica de Chile) バルパライソ証券取引所 (Bolsa de Valparaiso)
中国	上海証券取引所 (Shanghai Stock Exchange) 深セン証券取引所 (Shenzhen Stock Exchange)
エジプト	エジプト証券取引所 (Egyptian Exchange)
香港	香港証券取引所 (Stock Exchange of Hong Kong) 香港先物取引所 (Hong Kong Futures Exchange)
インド	インド国立証券取引所 (National Stock Exchange) ムンバイ証券取引所 (Bombay Stock Exchange, Ltd.)
インドネシア	インドネシア証券取引所 (Indonesia Stock Exchange)
イスラエル	テルアビブ証券取引所 (Tel Aviv Stock Exchange)
マレーシア	マレーシア証券取引所 (Bursa Malaysia Securities Berhad) マレーシア先物・オプション取引所 (Bursa Malaysia Derivatives Berhad)
メキシコ	メキシコ証券取引所 (Bolsa Mexicana de Valores) メキシコデリバティブ市場 (Mercado Mexicano de Derivados)
ペルー	リマ証券取引所 (Bolsa de Valores de Lima)
フィリピン	フィリピン証券取引所 (Philippine Stock Exchange)
カタール	カタール取引所 (Qatar Exchange)
シンガポール	シンガポール取引所 (Singapore Exchange Limited) カタリスト (CATALIST)
南アフリカ	JSE株式会社 (JSE Limited) 南アフリカ先物取引所 (South African Futures Exchange)
韓国	韓国取引所 (Korea Exchange)

台湾	台湾証券取引所 (Taiwan Stock Exchange) 台湾先物取引所 (Taiwan Futures Exchange) グレイタイ証券取引所 (GreTai Securities Market)
タイ	タイ証券取引所 (Stock Exchange of Thailand) MAI (Market for Alternative Investments) BEX (Bond Electronic Exchange) TFEX (Thailand Futures Exchange)
トルコ	イスタンブール証券取引所 (Istanbul Stock Exchange) トルコデリバティブ取引所 (Turkish Derivatives Exchange)
UAE	アブダビ証券取引所 (Abu Dhabi Securities Exchange) ドバイ金融市場 (Dubai Financial Market)

() 以下に掲げる市場

- (i) 金融行為監督機構 (以下「FCA」という。) により規制され、FCAの市場行為ソースブックの専門職間行為規定に従う銀行およびその他の機関により取引される英国市場、ならびに () ロンドン市場の参加者 (FCAおよびイングランド銀行を含む。) が策定した非投資商品に関するガイドラインに含まれるガイダンスに従う非投資商品 (従前「グレイ・ペーパー」として知られる。) の英国市場
- (a) 米国のNASDAQ、(b) ニューヨーク連邦準備銀行が規制するプライマリー・ディーラーによって行われる米国政府証券市場、(c) 証券取引委員会、全米証券業協会が規制するプライマリー・ディーラーおよびセカンダリー・ディーラー、ならびに米国通貨管理局、連邦準備制度または連邦預金保険公社が規制する銀行機関によって行われる米国の店頭市場
- (a) ナスダック・ジャパン、(b) 日本証券業協会によって規制される日本の店頭市場および(c) 新興企業向け株式市場 (「マザーズ」)
- ロンドン証券取引所によって規制され、運営されている英国のオルタナティブ投資市場
- フランスにおける譲渡性債権の店頭市場 (債務証券の店頭市場)
- カナダ投資業者協会が規制するカナダ国債の店頭市場
- EASDAQ (欧州店頭株式市場)

FDI

ナスダック、シカゴ・マーカントイル取引所、米国の証券取引所、シカゴ商品取引所、シカゴ・オプション取引所、コーヒー、ニューヨーク先物取引所、ニューヨーク・マーカントイル取引所、香港先物取引所、シンガポール国際金融取引所、シンガポール商品取引所、東京金融取引所、ニュージーランド先物・オプション取引所およびその他の取引所もしくは類似の企業、または

類似の企業を含むあらゆる取引所または市場、または取引所および市場が規制され、定期的に運営され、EU加盟国またはEEA加盟国において認識され、一般に公開される自動相場制度を含む取引所または市場

[次へ](#)

(2) その他の訂正

下線または傍線部は訂正部分を示します。

第二部 ファンド情報

第2 財務ハイライト情報

以下の通り更新されます。

- a . 「財務ハイライト情報」においては、有価証券届出書「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「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、「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「財務諸表」に記載すべき財務諸表（以下「財務書類」ともいう。）から抜粋して記載されたものである。
- b . ファンドの第一会計年度の日本文の財務書類は、欧州連合で採用される国際財務報告基準（以下「IFRS」という。）に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「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条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- c . ファンドの原文の財務書類は、UBS (I r l) E T F ピーエルシーおよび全てのサブ・ファンドにつき一括して作成されている。本書において日本文の作成にあたっては、関係するサブ・ファンド（MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF）に関連する部分のみを翻訳している。
- d . ファンドの原文の財務書類は、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 アイルランドから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- e . ファンドの原文の財務書類は、米ドルで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2018年3月30日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=106.24円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されており、日本円に換算された金額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

1 貸借対照表

UBS (I r l) E T F ピーエルシー

2017年12月31日に終了した会計年度に係る財務書類(抜粋)

財政状態計算書

2017年12月31日現在

	MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*	
	米ドル	千円
資産		
損益を通じて公正価値で測定する金融資産：		
譲渡可能証券	19,290,169	2,049,388
投資ファンド	2,015,060	214,080
先物取引	-	-
先渡為替契約	127,983	13,597
現金および現金同等物	2,041,610	216,901
投資売却未収金	-	-
未収配当金	9,478	1,007
その他の未収金	11,739	1,247
資産合計	23,496,039	2,496,219
負債		
損益を通じて公正価値で測定する金融負債：		
先渡為替契約	(41,212)	(4,378)
当座借越	(69,644)	(7,399)
ファンド投資証券購入未払金	-	-
投資購入未払金	(1,967,612)	(209,039)
未払費用	(3,205)	(340)
負債合計 (投資証券の保有者に帰属する純資産を除く)	(2,081,673)	(221,157)
投資証券の保有者に帰属する純資産	21,414,366	2,275,062

* 当該ファンドは2017年12月20日(訳者注:原文では「20 December 2017」と記載されているが、正しくは「19 December 2017(2017年12月19日)」である旨の確認が取れている。)に運用を開始した。

UBS (I r l) E T F ピーエルシー

財政状態計算書

2017年12月31日現在

MSCI ACWI ESG ユニバーサル
UCITS ETF*

	米ドル	円
発行済投資証券口数		
クラス(スイスフランヘッジ) A - acc	1,440,000口	
クラス(スイスフランヘッジ) A - dis	150,000口	
クラス(ユーロヘッジ) A - acc	235,000口	
クラス(英ポンドヘッジ) A - dis	- 口	
クラス(米ドルヘッジ) A - acc	135,000口	
クラス(米ドル) A - dis	- 口	

投資証券1口当たり純資産価額

クラス(スイスフランヘッジ) A - acc	10.31	1,095
クラス(スイスフランヘッジ) A - dis	10.31	1,095
クラス(ユーロヘッジ) A - acc	10.81	1,148
クラス(英ポンドヘッジ) A - dis	-	-
クラス(米ドルヘッジ) A - acc	11.44	1,215
クラス(米ドル) A - dis	-	-

* 当該ファンドは、2017年12月20日(訳者注:原文では「20 December 2017」と記載されているが、正しくは「19 December 2017(2017年12月19日)」である旨の確認が取れている。)に運用を開始した。

取締役会を代表して

フランク・ミュゼル

取締役

ロバート・バルク

取締役

2018年3月20日

2 損益計算書

UBS (I r l) E T F ピーエルシー
包括利益計算書
2017年12月31日現在

	MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*	
	米ドル	千円
収益		
損益を通じて公正価値で測定する 金融資産に係る純利益	147,348	15,654
受取配当金	11,493	1,221
有価証券貸付収益	-	-
その他の収益	-	-
純収益合計	158,841	16,875
費用		
費用	(3,205)	(340)
支払利息	-	-
費用合計	(3,205)	(340)
営業利益	155,636	16,535
金融費用		
分配金	-	-
源泉所得税	(2,044)	(217)
分配・税引後利益	153,592	16,318
投資証券の保有者に帰属する 純資産の事業活動による増加	153,592	16,318

* 当該ファンドは2017年12月20日(訳者注:原文では「20 December 2017」と記載されているが、正しくは「19 December 2017(2017年12月19日)」である旨の確認が取れている。)に運用を開始した。

損益は継続事業からのみ発生。包括利益計算書上に記載されている損益以外に認識された損益はない。

3 金銭の分配に係る計算書

該当なし

4 キャッシュ・フロー計算書

UBS (I r l) E T F ピーエルシー

キャッシュ・フロー計算書

2017年12月31日に終了した会計年度

	MSCI ACWI ESG ユニバーサル UCITS ETF*	
	米ドル	千円
事業活動により生じた/(に使用した) キャッシュ・フロー		
投資証券の保有者に帰属する 純資産の事業活動による増加	153,592	16,318
調整:		
その他の収益	-	-
受取配当金	(11,493)	(1,221)
有価証券貸付収益	-	-
償還可能参加型投資証券の保有者への分配金	-	-
所得税	2,044	217
合計	144,143	15,314
損益を通じて公正価値で測定する 金融資産に係る純損失	(186,337)	(19,796)
投資の購入による支払い	(19,246,959)	(2,044,797)
投資の売却による収入	8,908	946
現金証拠金の変動額	-	-
未払金の変動額	3,205	340
事業活動(に使用した)キャッシュ	(19,277,040)	(2,047,993)
その他の収益	(11,739)	(1,247)
受取配当金	2,015	214
有価証券貸付収益	-	-
源泉所得税支払額	(2,044)	(217)
事業活動(に使用した)キャッシュ純額	(19,288,808)	(2,049,243)
財務活動		
償還可能参加型投資証券の保有者への分配支払額	-	-
当会計年度の償還可能参加型投資証券の発行	21,260,774	2,258,745
当会計年度の償還可能参加型投資証券の償還	-	-
財務活動により生じたキャッシュ純額	21,260,774	2,258,745
現金および現金同等物の純増加/(減少)額	1,971,966	209,502
現金および現金同等物、期首残高	-	-
為替換算	-	-
現金および現金同等物、期末残高	1,971,966	209,502

* 当該ファンドは、2017年12月20日(訳者注:原文では「20 December 2017」と記載されているが、正しくは「19 December 2017(2017年12月19日)」である旨の確認が取れている。)に運用を開始した。

UBS (I r l) E T F ピーエルシー

2017年12月31日に終了した会計年度に係る財務書類に対する注記(抜粋)

重要な会計方針の要約

本財務書類の作成に適用した重要な会計方針は以下のとおりである。本会計方針は、特に記載がない限り、当会計年度に一貫して適用される。

(a) 表示基準

本財務書類は、欧州連合で採用されるIFRS、2014年会社法から成るアイルランド法、ならびにUCITS規則に準拠して表示されている。本財務書類は取得原価ベースで作成され、損益を通じて公正価値で測定するための金融資産および金融負債の再評価により修正されている。

比較可能な数値は、2016年12月31日に終了した会計年度のものである。

IFRSに準拠した財務書類の作成においては、特定の重要な会計上の見積りの使用が要求される。また、取締役会は、ファンドの会計方針を適用するプロセスには判断を行うことが要求される。高度な判断を含む領域もしくはより複雑な領域、または仮定および見積りが財務書類に対して重要である領域については、注記1(c)に開示されている。

2016年1月12日、証券金融取引規則(EU規則2015/2365)(以下「SFTR」という。)が発効され、とりわけ、2017年1月13日より後に公表された本投資法人の財務書類に関する新たな開示要件を導入しており、ファンドの証券金融取引の利用について詳述されている。これに伴う追加の開示がアペンディクス2(訳者注:原文のページ)に含まれる。

2017年1月1日以降開始する会計年度に公表された発効済の新基準、新改訂および新解釈指針

IFRS第14号「規制繰延勘定」は2014年1月に公表され、2016年1月1日以降開始する会計期間に発効する。財務書類に含まれる本投資法人の財政状態、運用成績または開示への当該新基準による影響はない。本投資法人の財政状態または運用成績への改訂による影響はなかった。

2017年1月1日以降開始する会計年度に発効する他の新基準および既存の基準の改訂はない。

2017年1月1日以降開始する会計年度に公表されたが未発効であり、早期適用されない新基準、新改訂および新解釈指針

IFRS第9号「金融商品」は2014年7月に公表され、2018年1月1日以降開始する会計期間に発効する。財務書類に含まれる本投資法人の財政状態、運用成績または開示への当該新基準による重要な影響はないと見込まれている。

IFRS第15号「顧客との契約から生じる収益」は2014年5月に公表され、2018年1月1日以降開始する会計期間に発効する。財務書類に含まれる本投資法人の財政状態、運用成績または開示への当該新基準による影響はないと見込まれている。

IFRS第16号「リース」は2016年1月に公表され、2019年1月1日以降開始する会計期間に発効する。財務書類に含まれる本投資法人の財政状態、運用成績または開示への当該新基準による影響はないと見込まれている。

未発効であるが本投資法人に重要な影響を及ぼすことが見込まれるその他の基準、現行基準への解釈指針または改訂はない。

(b) 外貨換算

機能通貨および表示通貨

IAS第21号に従い、各ファンドの財務書類に含まれる項目は、ファンドの運営が行われ、またファンドの大半の活動が行われる主たる経済環境の通貨（機能通貨）を用いて測定されている。取締役会は、米ドルが、本投資法人のファンドの大半のそれぞれのパフォーマンスの測定、業績の報告、ならびに投資家からの申込の受領を最も忠実に表す通貨であると考えている。機能通貨は、各ファンドの表示通貨でもある。個々のファンドの機能通貨については「概要」において記載されている。個々のファンドは、機能通貨を表示通貨として採用した。

結合財務書類は、本投資法人の表示通貨である米ドル（以下「USD」という。）で表示される。

- () 各ファンドの償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産を含む資産および負債は、財政状態計算書の期末日現在における決算日レートを用いて各ファンドの表示通貨から米ドルに換算される。
- () 各ファンドの収益および費用は、当年度の平均レートを用いて表示通貨から米ドルに換算される（ただし、平均レートが取引日の実勢レートの累積的影響に合理的に近似するレートでない場合は除く。その場合、収益および費用は取引日の実勢レートにより換算される。）。

取引および残高

外貨建取引は、取引日の実勢為替レートを用いて各ファンドの機能通貨に換算される。それら取引の決済から生じる為替差損益は、外貨建貨幣性資産および負債の期末換算替えから生じる損益と合わせて包括利益計算書に認識される。

損益を通じて公正価値で測定し保有する非貨幣性項目（株式等）の換算差額は、損益を通じて公正価値で測定する金融商品の純利得 / 損失の一部として報告されている。

(c) 重要な会計上の見積りおよび判断

本投資法人の財務書類の作成において、経営陣は財務書類で認識される金額に影響を及ぼす判断、見積りおよび仮定を行うことが要求される。一方で、これらの仮定や見積りに関する不確実性によって、将来に影響を受ける資産または負債の帳簿価額の重要性のある修正が必要になる可能性がある。

継続企業の前提

本投資法人の経営陣は、本投資法人が継続企業として存続する能力について評価を行い、予見可能な将来において本投資法人が継続的に事業を行うための資源があると確信している。さらに、経営陣は本投資法人の継続企業としての存続能力に対して重大な疑義を生じさせるような重要な不確実性を認識していない。従って、財務書類は、一部のファンド（MSCI USA UCITS ETFと合併後、2017年8月29日に取引を停止したMSCI USA hedged to GBP UCITS ETFの財務書類は、非継続企業として、同日付で作成される）を除き、継続企業の前提に基づき作成される。

金融商品の公正価値

財政状態計算書に計上された金融資産および金融負債の公正価値が活発な市場から入手できない場合、それらは、数理モデルの使用を含む様々な評価技法を用いて算出される。これらのモデルへのインプットは、可能な限り観測可能な市場から得るが、不可能な場合には、公正価値を決定する上で一定の判断が要求される。判断において、流動性、および信用リスク(自身およびカウンターパーティーの双方)、相関性、ボラティリティ等のモデルインプットを考慮する。これらの要因に関する仮定が変更された場合、金融商品の公正価値に影響を及ぼす可能性がある。モデルは定期的に確認され、(修正またはリパッケージしていない)同一の金融商品の観察可能な現在の市場取引から得られた価格、または入手可能な観測可能な市場データに基づいて妥当性が評価される。2017年12月31日および2016年12月31日現在、数理モデルを用いて公正価値で評価されたポジションはない。

(d) 金融商品

() 分類

本投資法人は、持分証券およびデリバティブへの投資を、損益を通じて公正価値で測定する金融資産に分類している。このカテゴリーには、2つのサブ・カテゴリーが含まれる。

売買目的金融資産および負債：

このカテゴリーには、ファンドが保有する株式ポジションが含まれる。これらの金融商品は主に、短期的価格変動から利益を生じさせるために取得されたまたは引き受けたものである。本投資法人はいかなるデリバティブも、ヘッジ会計を目的としたヘッジとして指定していないため、デリバティブは売買目的に分類されている。

開始時に損益を通じて公正価値で測定することを指定した金融資産および金融負債：

開始時に損益を通じて公正価値で測定することを指定した金融資産および金融負債は、売買目的には分類されないが、ファンドの投資方針に基づいて管理され、またパフォーマンスが公正価値ベースで評価される金融商品である。

2017年および2016年12月31日現在、すべての金融資産および負債は売買目的として保有されていた。

本投資法人の方針では、投資運用会社および取締役会は、公正価値で測定するこれらの金融資産および負債に関する情報を、その他関連する財務情報と併せて評価することが要求される。

() 認識、認識の中止および測定

投資の通常の売買は、取引日(ファンドが投資の売買契約を締結する日)に認識される。損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債は、公正価値で当初認識される。取引費用は発生時に包括利益計算書において費用計上される。金融資産は、投資からのキャッシュ・フローを受け取る権利が失効した時、またはファンドが所有に伴う実質的にすべてのリスクおよび経済価値を移転した時に認識が中止される。

() 事後測定

当初認識後、損益を通じて公正価値で測定するすべての金融資産および金融負債は公正価値で測定される。「損益を通じて公正価値で測定する金融資産または金融負債」のカテゴリーの公正価値変

動による利益および損失は、発生した年度において、包括利益計算書の損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利益に表示されている。

損益を通じて公正価値で測定する金融資産からの受取配当金は、ファンドが支払を受ける権利が確定した時点で、包括利益計算書の受取配当金に計上される。損益を通じて公正価値で測定する負債証券の利息は、該当する場合、実効利率に基づき包括利益計算書の受取利息に計上される。支払利息は、実効金利法を用いて、すべての負債証券について包括利益計算書に計上される。実効金利は、金融資産または金融負債の正味帳簿価額の将来の現金支払額または受取額の見積額を金融商品の予想残存期間、または適切な場合にはより短い期間にわたって正確に割り引く際の金利である。

() 公正価値の見積り

活発な市場で取引されている金融資産および負債(例えば、上場デリバティブや売買目的有価証券)の公正価値は、本投資法人の英文目論見書およびファンドの英文目論見書補遺に詳述されているとおり、財政状態計算書の期末日現在における市場相場価格に基づいている。ファンドが保有する金融資産および金融負債に用いられる市場相場価格は、公正価値を最も良く表すビット・アスク・スプレッド内の価格に基づく。

認定された市場の規則に基づいて、正常に値付け、上場または取引されていない投資価額は、管理事務代行会社または取締役が指名し、保管会社により当該目的のために承認された適格な個人、企業もしくは法人と協議の上、取締役が見積もった推定売却価格に基づいて、慎重かつ誠実に算出する。

() デリバティブ金融商品

先渡為替予約および直物為替予約

未決済の先渡為替予約および未決済の直物為替予約の公正価値は、約定金利と財政状態計算書日に取引を決済させる現時点のフォワードレートとの差額として計算される。関連する各ファンドについて、未決済直物為替予約に係る損益は、財政状態計算書の現金および現金同等物に含まれ、未決済為替取引に係る損益がある場合、必要に応じて、財政状態計算書において損益を通じて公正価値で測定する金融資産または金融負債、または関連する各ファンドの投資明細表に表示される。

先物契約

ファンドは、先物契約を売買することができる。先物契約とは、保有者に対し、将来のある特定の時点で、事前に定められた受渡価格で資産を売買することを義務付ける契約である。先物契約の中には、正味(現金)で決済されるものもある。先物契約を締結する際、ファンドは、ブローカーまたは取引所の当初証拠金所要額に従い、現金またはその他の流動資産を先物清算ブローカーに預託することが要求される。先物契約は一般に、商品取引所またはオプション取引所によって毎日の営業終了時に設定された決済価格で評価される。関連する各ファンドについて、先物契約の損益がある場合、財政状態計算書において損益を通じて公正価値で測定する金融資産または金融負債、または関連する各ファンドの投資明細表に表示される。

(e) 現金および現金同等物

現金は手許現金および要求払預金から構成される。現金同等物は、短期の流動性の高い投資のうち、容易に一定の金額に換金可能であり、かつ、価値の変動が僅少なものであり、投資またはその他の目的のためではなく、短期的な現金の必要性を満たすために保有される。手許現金および預金は、額面で評価される。当座借越は、財政状態計算書に区分表示される。

投資家資金規制(以下「IMR」という。)

2015年3月、中央銀行は投資家資金規制(以下「IMR」という。)を導入した。これらの規制は、2016年7月1日に発効し、投資家の資金に関する現行規則の重要な変更について詳細に説明し、透明性を高め、投資家の保護を強化することを目的としている。これに続いて、投資運用会社および管理事務代行会社は、申込額および償還額がファンドに割り当てられる方法の見直しを行った。

これらの規則に依って、ファンドの申込金額の徴収、償還および配当の支払いのために第三者銀行に保有する現金勘定が再指定され、現在、ファンドの資産とみなされている。当該勘定はまた、関連するファンドの名義でも保有している。未完了の投資証券発行または発行による収入額または配当金の支払いがある場合、関連する投資家は、関連するファンドによる支払額または未払額に関して、当該ファンドの無担保債権者となる。2017年12月31日および2016年12月31日現在、レバレッジ比率が高いファンドは存在しない。2017年12月31日現在、1ファンド、すなわちMSCI EMU Defensive UCITS ETFは、調整が必要な多額の残高を有しており、そのような調整は財政状態計算書およびキャッシュ・フロー計算書に影響を与えた。2016年12月31日現在、MSCI Australia UCITS ETFおよびFactor MSCI USA Total Shareholder Yield UCITS ETFの2つのファンドは調整が必要な多額の残高を有しており、当該調整が財政状態計算書およびキャッシュ・フロー計算書に影響を与えた。これらの調整は、関連するファンドの純資産価額に影響を及ぼさなかった。

(f) 償還可能参加型投資証券

償還可能参加型投資証券は投資主の選択によって償還可能であり、IAS第32号に従い金融負債に分類される。

ファンドの償還要件に従い、投資証券の保有者に帰属する純資産の算出の目的上、各ファンドの資産および負債は、関連するインデックスの評価方法に基づいて評価される(以下「取引価格」という。)。このインデックスによる純資産価額の評価方法は、上記のIFRSの評価要件と整合的である。

ファンドは、取引価格に基づいて、既存投資証券の純資産価額で投資証券を発行する。目論見書に基づき、参加型投資証券の保有者は、関連する取引日に、(償還要件に従って計算された)ファンドの純資産価額の比例持分に等しい現金で償還できる。

ファンドの投資証券1口当たり純資産価額は、投資主に帰属する純資産(償還要件に従って計算する)を発行済投資証券数で除すことにより算出する。

(g) 投資に係る実現損益および未実現損益

損益を通じて公正価値で測定する金融商品の種類ごとに、未実現利益(損失)および実現利益(損失)は、ファンドの包括利益計算書において、損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利益/(損失)に含まれる。

「損益を通じて公正価値で測定」に分類された金融商品の売却に係る実現損益は、平均原価法により算定される。それらは、金融商品の当初帳簿価額と処分価額、またはデリバティブ取引(担保証拠金勘定における支払または受取を除く)による現金の支払または受取の差額を表す。

(h) 受取配当金、支払配当金および支払利息

関連する有価証券が「配当落ち」として記載された日に、包括利益計算書に受取配当金は貸方記入され、支払配当金は借方記入される。受取配当金は、包括利益計算書において個別に開示される回収不能の源泉徴収税込みの総額および税額控除後の純額で表示される。現金および当座借越の支払利息は、包括利益計算書に計上される。

(i) 費用

費用は、発生主義で計上される。費用は、投資の取得原価に含まれる投資の取得に伴い発生した関連費用を除き、包括利益計算書に計上される。投資の処分に関連して生じた費用は、処分による収入から控除する。

(j) 分配金

当会計年度中に分配権利落ち日が到来した分配金は、包括利益計算書に金融費用として計上される。みなし分配金の再投資は、再投資された分配総額の一部である場合、償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書において投資証券取引として含まれる。

(k) 課税

投資収益に対する源泉徴収税は、包括利益計算書に含まれる。

(l) セグメント別報告

事業セグメントは、最高業務意思決定者が使用する内部報告と整合する形で報告される。経営資源の配分と事業セグメントの業績評価の責任を有する最高業務意思決定者は、投資運用会社として特定される。

(m) 取引費用

取引費用は、金融資産または負債の取得、発行または処分に直接起因する増分費用である。増分費用は、企業が金融商品を取得、発行または処分していなければ発生していなかったであろう費用である。金融資産または金融負債を当初認識する場合には、企業はそれらを、損益を通じた公正価値に当該金融資産または金融負債の取得または発行に直接起因する取引費用を加算した金額で測定する。

先物取引の売買に関する取引費用は、投資の売買価格に含まれている。かかる費用は、投資原価に組み込まれているため、実務的に、または信頼性を持って集計することが不可能であり、これらを個別に検証あるいは開示することはできない。

株式の売買に関する取引費用は、各ファンドの包括利益計算書の損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利益/(損失)に含まれている。かかる費用は個別に識別可能な取引費用であり、各ファンドが当会計年度中に負担した印紙税を含む総費用は本財務書類の注記4に開示されている。保管取引費用は、ファンドの総費用率(以下「TER」という。)の一部を構成するが、TERに含まれる他の費用とは区別できない。

(n) 証券貸付取引

本投資法人はステート・ストリート・バンク・インターナショナル・ゲーエムベーハー、ロンドン支店およびステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーを証券貸付代理人として指名している。特定のファンドは、追加的な収入を得るために、証券貸付代理人を通じてブローカー、ディーラーおよびその他の金融機関に証券を貸し付けることができる。証券貸付業務から得られる収入は発生主義で計上される。詳細は本財務書類の注記9を参照のこと。

(o) 重要な非資金取引

多くの投資活動および財務活動は、企業の資本および資産構造に影響を及ぼすが、現在のキャッシュ・フローには直接的な影響を及ぼさない。非資金取引のキャッシュ・フロー計算書からの除外は、当会計年度のキャッシュ・フローを含まないため、キャッシュ・フロー計算書の目的に合致する。非資金取引の例として、(a) 直接関連する負債を引き受けることによる資産の取得、またはファイナンス・リースによる資産の取得、(b) 株式発行による企業の取得、(c) 負債の資本への転換が挙げられる。本投資法人の場合、当会計期間中、UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A h e d g e d t o G B P U C I T S E T F ファンドから資金を伴わない譲渡が行われ、UBS (I r l) E T F p l c - M S C I U S A U C I T S E T F に統合された。当該譲渡は、上記と整合的な方法で行われた。詳細は本財務書類の注記16を参照のこと。

(p) 利益平準化

利益平準化の取決めは、特定のファンドへの申込および償還の場合に適用される。各取引日に計算される償還可能参加型投資証券1口当たりの純資産価額は、収益要素および資本要素を有する。すべての申込または償還に関して、受領額または支払額は、ファンドの収入および資本に比例して、割り当てられる。これらの取決めは、分配期間に分配される償還可能参加型投資証券1口当たりの利益が、かかる期間中の発行済み償還可能参加型投資証券数の変動の影響を受けず、配当金が同率で投資主に支払われることを確保することを目的としている。平準化の計算は、純利益に基づいている。利益平準化は、すべてのファンドについて、償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書の、投資証券取引セクションに含まれている。

(q) 投資ファンド

オープン・エンド型投資信託への投資は、関連する管理事務代行会社から取得した投資証券またはユニットの直近の入手可能な未監査純資産価額に基づく公正価値で評価される。これらのユニットの日々の純資産価額の変動は、損益を通じて公正価値で測定する投資活動に係る純利益/(損失)として認識される。関連する各ファンドについて、投資信託の公正価値は(損益を通じて公正価値で測定する金融資産および負債に含まれる場合)必要に応じて財政状態計算書に記載され、各関連ファンドの投資明細書に示される。

第四部 特別情報

第3 その他

< 訂正前 >

(前略)

交付目論見書の概要

(中略)

課税関係	ファンドの投資証券への投資に対する課税については、他の上場外国株式において受領する所得に対するものと同じ取扱いとなります。 (注)クラス(米ドルヘッジ)A - acc投資証券はスイス証券取引所に上場されており、クラス(日本円ヘッジ)A - acc投資証券はスイス証券取引所への上場を予定しています。このため、ファンドの投資証券が上場している場合を前提とした課税上の取扱いを記載しています。
------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

(後略)

< 訂正後 >

(前略)

交付目論見書の概要

(中略)

課税関係	ファンドの投資証券への投資に対する課税については、他の上場外国株式において受領する所得に対するものと同じ取扱いとなります。
------	---------------------------------------------------------------

(後略)

(訳文)

独立監査人の監査報告書

UBS (I r l) E T F ピーエルシーのメンバー各位

財務書類監査に関する報告

監査意見

UBS (I r l) E T F ピーエルシーの財務書類に対する私たちの意見は、以下の通りである。

- ・ 本投資法人およびサブ・ファンド(3 ページ(訳者注: 原文のページ) に掲載) の2017年12月31日現在の資産、負債および財政状態ならびに同日をもって終了した会計年度における運用成績およびキャッシュ・フローについて真実かつ公正な概観を提供している。
- ・ 欧州連合で採用される国際財務報告基準(以下「IFRS」という。) に準拠して適正に作成されている。
- ・ 2014年会社法および2011年ヨーロッパ共同体(譲渡可能証券の集団投資事業) 規則(改訂) の規定に準拠して適正に作成されている。

私たちは、年次報告書に含まれる、以下から構成されている財務書類の監査を行った。

- ・ 2017年12月31日現在の財政状態計算書
- ・ 同日をもって終了した会計年度の包括利益計算書
- ・ 同日をもって終了した会計年度のキャッシュ・フロー計算書
- ・ 同日をもって終了した会計年度の償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書
- ・ 2017年12月31日現在の各サブ・ファンドの投資明細表
- ・ 重要な会計方針の説明が含まれる本投資法人および各サブ・ファンドの財務書類に対する注記

私たちの監査意見は私たちの取締役会に対する報告と整合している。

監査意見の根拠

私たちは、国際監査基準(アイルランド) (以下「ISA (アイルランド) 」という。) および適用される法律に準拠して監査を行った。

ISA (アイルランド) のもとでの私たちの責任は、本報告書の「財務書類監査に対する監査人の責任」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。

独立性

私たちは、社会的影響度の高い上場事業体に適用されるIAASA倫理基準を含む、アイルランドにおける財務書類の監査に関連のある倫理規定に基づき本投資法人に対して独立性を保持しており、また、当該規定で定められるその他の倫理上の責任を果たした。

私たちが知り、また信じる限りにおいて、私たちは、IAASA倫理基準において禁止される非監査サービスを本投資法人へ提供していないと宣言する。

注記4で開示されているものを除き、私たちは2017年1月1日から2017年12月31日までの期間において、非監査サービスを本投資法人へ提供していない。

私たちの監査アプローチ

概要

<p>重要性</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 全体的な重要性：本投資法人の各サブ・ファンドについて、2017年12月31日現在の純資産価額（以下「NAV」という。）の50ベース・ポイント
<p>監査の範囲</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 本投資法人は変動資本を有するオープン・エンド型の投資会社であり、本投資法人の日々の運用に関する特定の義務と責任を管理するため、UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ（以下「管理会社」という。）と契約を締結している。私たちはサブ・ファンドの投資の種類、以下の第三者の関与、会計処理および統制、ならびに本投資法人が事業を営む業界を考慮して監査の範囲を決定した。私たちは個別レベルで各サブ・ファンドについて検証する。
<p>監査上の主要な事項</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産の実在性 ・ 純損益を通じて公正価値で測定する金融資産の評価

私たちの監査の範囲

監査を計画する一環として、私たちは重要性を決定し、財務書類における重要な虚偽表示リスクを評価した。特に、投資有価証券ポートフォリオを評価するための価格情報源の選択など、取締役が主観的な判断を行う場合について検討した。私たちのすべての監査と同様に、私たちは、不正による重要な虚偽表示リスクを表すような、取締役の偏った判断に関する証拠が存在するかの評価を含め、経営者による内部統制の無効化のリスクにも対応した。

監査上の主要な事項

監査上の主要な事項とは、当年度の財務書類監査において監査人の職業的専門家としての判断によって特に重要であると決定された事項をいい、監査人によって識別された最も重要であると評価された重要な虚偽表示リスク（不正によるものか否かにかかわらず）を含む。これには、全体的な監査戦略、監査資源の配分および監査チームの作業の方向性に最も重要な影響を与えたものが含まれる。監査上の主要な事項およびそれに対する私たちの手続の結果に関する私たちの説明は、財務書類監査全体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。これは私たちの監査によって識別されたすべてのリスクを網羅するものではない。

監査上の主要な事項	監査上の主要な事項への対応手続
<p>純損益を通じて公正価値で測定する金融資産の実在性</p> <p>詳細については、本投資法人の財務書類に対する注記の会計方針1(d)を参照。</p> <p>各サブ・ファンドの財政状態計算書に含まれる純損益を通じて公正価値で測定する金融資産は、2017年12月31日現在においてサブ・ファンドの名義で保有されている。</p> <p>私たちは、当領域が財務書類の基本的な要素を表していることから、当領域に重点を置いた。</p>	<p>私たちは、2017年12月31日現在の投資有価証券ポートフォリオ残高に係る保管会社および取引相手から独立した確認状を入手し、保有金額を会計記録と突合した。</p>

<p>純損益を通じて公正価値で測定する金融資産の評価</p> <p>詳細については、本投資法人の財務書類に対する注記の会計方針1(d)を参照。</p> <p>2017年12月31日現在の各サブ・ファンドの財政状態計算書に含まれる純損益を通じて公正価値で測定する金融資産は、欧州連合により採用された通り、IFRSに準拠して公正価値で評価されている。</p> <p>私たちは、当領域が財務書類の基本的な要素を表していることから、当領域に重点を置いた。</p>	<p>私たちは、投資ポートフォリオの評価について、第三者であるベンダーからの情報と投資の評価額を独立して突合することによりテストした。</p>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------

監査の範囲の決定方法

私たちは、本投資法人のストラクチャー、会計処理および統制、ならびに本投資法人が事業を営む業界を考慮して、財務書類全体に対する意見を表明するのに十分な手続を実施するため、監査の範囲を決定した。

2017年12月31日現在、21のサブ・ファンドが運用されており、当会計年度に1のサブ・ファンドが終了した。本投資法人の財政状態計算書、包括利益計算書、キャッシュ・フロー計算書および償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動計算書は、22のサブ・ファンドの財政状態および運用成績の集計である。

取締役は本投資法人の業務を統制し、取締役が決定する全体的な投資方針に対して責任を負う。本投資法人は、本投資法人の日々の運用に関する特定の義務と責任の管理について、管理会社と契約を締結している。管理会社は、UBSアセット・マネジメント(UK)リミテッド(以下「投資運用会社」という。)およびステート・ストリート・ファンド・サービスズ(アイルランド)リミテッド(以下「管理事務代行会社」という。)に一部の責任を委譲した。取締役の責任の対象である財務書類は取締役のために管理事務代行会社により作成される。本投資法人は、本投資法人の資産の保管会社としての役割に、ステート・ストリート・カストディアル・サービスズ(アイルランド)リミテッド(以下「保管会社」という。)を任命した。私たちは、監査における全体的なアプローチの策定にあたり、虚偽表示の性質、発生可能性および潜在的影響度を考慮して、重要な虚偽表示リスクをサブ・ファンドのレベルで評価した。リスク評価の一環として、私たちは本投資法人と管理事務代行会社の関係性を検討し、管理事務代行会社において整備される統制環境について評価した。

重要性

私たちの監査の範囲は重要性の適用によって影響を受けた。私たちは重要性に関する特定の定量的基準値を設定した。私たちは、当該基準値および定性的検討事項を踏まえて、監査の範囲ならびに個々の財務書類項目および開示に対する監査手続の性質、時期および範囲を決定し、また虚偽表示による影響を個別におよび財務書類全体としての集計において評価する。

私たちは、職業的専門家としての判断に基づき、本投資法人の各サブ・ファンドの財務書類に係る重要性を以下の通り決定した。

全体的な重要性およびその決定方法	本投資法人の各サブ・ファンドにおける2017年12月31日現在の純資産価額(以下「NAV」という。)の50ベースス・ポイント(2016年度:50ベースス・ポイント)
適用ベンチマークの理論的根拠	本投資法人の主要な目的は、サブ・ファンドのレベルでキャピタルおよびインカム・リターンを考慮したトータル・リターンを投資家へ提供することであることから、当ベンチマークを適用した。

私たちは、1口当たりNAVに影響を及ぼす場合、監査において識別された各サブ・ファンドのNAVの5ベースス・ポイント(2016年度:1口当たりNAVに影響を及ぼす場合、各サブ・ファンドのNAVの5ベースス・ポイント)を上回る虚偽表示、また当該金額を下回るものの定性的理由により報告が必要であると私たちが判断した虚偽表示について、取締役会に報告する旨取締役会と合意した。

継続企業の前提に関する結論

私たちは、ISA(アイルランド)により報告を求められる以下の事項について、報告すべきものはない。

- ・ 取締役会が財務書類の作成において、継続企業の前提により会計処理を実施するのは適切ではない。
- ・ 取締役会は、財務書類の公表が承認される日から12ヶ月以内の期間において、本投資法人およびサブ・ファンドが継続企業の前提に基づいた会計処理を引き続き適用する能力について重要な疑義を生じさせるような識別された重要な不確実性を財務書類に開示していない。

しなしながら、将来のすべての事象または状況を予見することはできないため、本報告書は本投資法人およびサブ・ファンドの継続企業として存続する能力を保証するものではない。

その他の記載内容の報告

その他の記載内容は、年次報告書のうち、財務書類および監査報告書以外のすべての情報である。取締役は、その他の記載内容に対して責任を有している。私たちの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、監査意見、または本報告書で明確に記載された範囲を除き、いかなる保証も表明しない。財務書類監査における私たちの責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務書類または私たちが監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか考慮すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な虚偽記載の兆候があるかどうか留意することにある。私たちは、明らかに重要な不一致または重要な虚偽記載を識別した場合には、財務書類の重要な虚偽表示であるのか、またはその他の記載内容の重要な虚偽記載であるのかを結論付けるための手続を実施するよう求められている。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。私たちは、これらの責任に基づき報告すべき事項はない。

私たちは、取締役報告書について、2014年会社法が求める開示事項が含まれているかについても検討した。

また私たちは、ISA(アイルランド)および2014年会社法により、上記の責任および監査の過程において実施した作業に基づいて、以下に記載される特定の意見および事項を報告することが求められている。

取締役報告書

- ・ 私たちの意見では、監査の過程で私たちが実施した作業に基づき、2017年12月31日をもって終了した会計年度に係る取締役報告書に記載された情報は、財務書類と整合しており、適用される法的要件に準拠して作成されている。
- ・ 監査の過程で私たちが得た本投資法人およびその環境に関する知識および理解に基づき、取締役報告書においていかなる重要な虚偽記載も識別していない。

コーポレート・ガバナンス・ステートメント

- ・ 私たちの意見では、財務書類に対する監査の過程で私たちが実施した作業に基づき、コーポレート・ガバナンス・ステートメントに含まれる財務報告プロセスに関連する内部統制およびリスク管理システムの主な特性の記述は、財務書類と整合しており、2014年会社法 セクション1373(2)(c)に準拠して作成されている。
- ・ 財務書類に対する監査の過程で私たちが得た本投資法人およびその環境に関する知識および理解に基づき、コーポレート・ガバナンス・ステートメントに含まれる財務報告プロセスに関連する内部統制およびリスク管理システムの主な特性の記述に重要な虚偽表示を識別していない。
- ・ 私たちの意見では、財務書類に対する監査の過程で私たちが実施した作業に基づき、セクション1373(2)(a)、(b)、(e)および(f)により要求される情報は、コーポレート・ガバナンス・ステートメントに含まれている。

財務書類および監査に対する責任

財務書類に対する取締役の責任

12ページから14ページ(訳者注:原文のページ)に記載される取締役の責任の記載に詳述の通り、取締役は適切なフレームワークに準拠して財務書類を作成し、当該財務書類が真実かつ公正な概観を提供するものであることを充足させる責任を有している。

また取締役は不正または誤謬による重要な虚偽表示のない財務書類を作成するために取締役が必要と判断した内部統制に対する責任を有している。

財務書類を作成するに当たり、取締役は、本投資法人およびサブ・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題に関する事項を開示する責任を有し、また、取締役が本投資法人の清算もしくは事業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、継続企業の前題に基づいて財務書類を作成する責任を有している。

財務書類監査に対する監査人の責任

私たちの監査の目的は、全体としての財務書類に、不正または誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかに関する合理的な保証を得て、監査意見を表明することにある。合理的な保証は、高い水準の保証であるが、ISA(アイルランド)に準拠して行った監査が、すべての重要な虚偽表示を常に発見することを保証(guarantee)するものではない。虚偽表示は、不正または誤謬から発生する可能性があり、個別にまたは集計すると、当該財務書類の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

財務書類監査に対する私たちの責任の詳細については、IAASAのウェブサイト https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf に示されている。当記載は私たちの監査報告書の一部を構成する。

本報告書の利用

意見を含む本報告書は、2014年会社法セクション391に準拠して機関としての会社のメンバーのためにのみ作成されたものであり、その他の目的はない。意見を述べるにあたり、私たちが事前に同意書で明確に同意している場合を除き、私たちは、その他の目的に対して責任を負わず、また、本報告書を閲覧するその他の者または本報告書を入手する可能性のあるその他の者に対して責任を負うものではない。

報告を要求されているその他の事項

2014年会社法によるその他の事項に係る意見

- ・ 私たちは、監査目的上必要と考えるすべての情報および説明を入手した。
- ・ 私たちの意見では、本投資法人の会計記録は、財務書類を容易にかつ適切に監査するのに十分であった。
- ・ 財務書類は会計記録と一致している。

2014年会社法による例外事項の報告

取締役報酬および取引

2014年会社法に基づき、2014年会社法セクション305から312で定められた取締役報酬および取引に関する開示が実施されていない場合は、私たちの意見として報告を要求されている。この責任に基づき報告すべき例外事項はない。

選任

私たちは、2012年12月31日をもって終了した会計年度およびその後の会計期間に係る財務書類に関する監査人として、2011年12月14日付で取締役会により選任された。連続する監査実施期間は合計6年であり、2012年12月31日をもって終了した会計年度から2017年12月31日をもって終了した会計年度までが含まれている。

メアリー・ルアン

プライスウォーターハウスクーパースを代表して

勅許会計士、法定監査法人

ダブリン

2018年3月21日

注：この監査報告書の訳文は、英語で作成された原文監査報告書を翻訳したものです。訳文が原文監査報告書の内容を正確に表すことを確保するために相当な注意が払われていますが、情報、見解または意見のあらゆる解釈において、英語版の原文監査報告書がこの訳文に優先します。

UBS (I r l) E T F ピーエルシーの原文の財務書類は、UBS (I r l) E T F ピーエルシーおよび全てのサブ・ファンドにつき一括して作成されています。本書において原文の財務書類については全文を記載し、日本語の作成にあたっては、関係するサブ・ファンド (M S C I U S A U C I T S E T F および M S C I A C W I E S G ユニバーサル U C I T S E T F) に関連する部分のみを翻訳しています。

Independent auditors' report to the members of UBS (Irl) ETF plc

Report on the audit of the financial statements

Opinion

In our opinion, UBS (Irl) ETF plc's financial statements:

- give a true and fair view of the Company's and sub-funds' (as listed on page 3) assets, liabilities and financial position as at 31 December 2017 and of their results and cash flows for the year then ended;
- have been properly prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRSs") as adopted by the European Union; and
- have been properly prepared in accordance with the requirements of the Companies Act 2014 and the European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (as amended).

We have audited the financial statements, included within the Annual Report, which comprise:

- the Statement of Financial Position as at 31 December 2017;
- the Statement of Comprehensive Income for the year then ended;
- the Statement of Cash Flows for the year then ended;
- the Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares for the year then ended;
- the Schedule of Investments for each of the sub-funds as at 31 December 2017; and
- the notes to the financial statements for the Company and for each of its sub-funds, which include a description of the significant accounting policies.

Our opinion is consistent with our reporting to the Board of Directors.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (Ireland) ("ISAs (Ireland)") and applicable law.

Our responsibilities under ISAs (Ireland) are further described in the Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We remained independent of the Company in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Ireland, which includes IAASA's Ethical Standard as applicable to listed public interest entities, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements.

To the best of our knowledge and belief, we declare that non-audit services prohibited by IAASA's Ethical Standard were not provided to the Company.

Other than those disclosed in note 4, we have provided no non-audit services to the Company in the period from 1 January 2017 to 31 December 2017.

Our audit approach

Overview

Materiality
• Overall materiality: 50 basis points of Net Assets Value ("NAV") at 31 December 2017 for each of the Company's sub-funds.
Audit scope
• The Company is an open-ended investment Company with variable capital and engages UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (the "Manager") to manage certain duties and responsibilities with regards to the day-to-day management of the Company. We tailored the scope of our audit taking into account the types of investments within the sub-funds, the involvement of the third parties referred to below, the accounting processes and controls, and the industry in which the Company operates. We look at each of the sub-funds at an individual level.

Key audit matters

- Existence of financial assets at fair value through profit or loss.
- Valuation of financial assets at fair value through profit or loss.

The scope of our audit

As part of designing our audit, we determined materiality and assessed the risks of material misstatement in the financial statements. In particular, we looked at where the directors made subjective judgements, for example the selection of pricing sources to value the investment portfolio. As in all of our audits, we also addressed the risk of management override of internal controls, including evaluating whether there was evidence of bias by the directors that represented a risk of material misstatement due to fraud.

Key audit matters

Key audit matters are those matters that, in the auditors' professional judgement, were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and include the most significant assessed risks of material misstatement (whether or not due to fraud) identified by the auditors, including those which had the greatest effect on: the overall audit strategy; the allocation of resources in the audit; and directing the efforts of the engagement team. These matters, and any comments we make on the results of our procedures thereon, were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters. This is not a complete list of all risks identified by our audit.

<i>Key audit matter</i>	<i>How our audit addressed the key audit matter</i>
<p><i>Existence of financial assets at fair value through profit or loss.</i></p> <p>See accounting policy 1(d) of the financial statements of the Company for further details.</p> <p>The financial assets at fair value through profit or loss included in the Statement of Financial Position of each sub-fund are held in the sub-fund's name at 31 December 2017. We focused on this area because it represents the principle element in the financial statements.</p>	<p>We obtained independent confirmation from the Depository and counterparties of the investment portfolio held at 31 December 2017, agreeing the amounts held to the accounting records.</p>
<p><i>Valuation of financial assets at fair value through profit or loss.</i></p> <p>See accounting policy 1(d) of the financial statements of the Company for further details.</p> <p>The financial assets at fair value through profit or loss included in the Statement of Financial Position of each sub-fund at 31 December 2017 are valued at fair value in line with IFRS as adopted by the European Union. We focused on this area because it represents the principle element in the financial statements.</p>	<p>We tested the valuation of the investment portfolios by independently agreeing the valuation of investments to third party vendor sources.</p>

How we tailored the audit scope

We tailored the scope of our audit to ensure that we performed enough work to be able to give an opinion on the financial statements as a whole, taking into account the structure of the Company, the accounting processes and controls, and the industry in which it operates.

As at 31 December 2017 there are 21 sub-funds in operation and 1 sub fund closed during the year. The Company's Statement of Financial Position, Statement of Comprehensive Income, Statement of Cash Flows and Statement of Changes in Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares are an aggregation of the positions and results of the 22 sub-funds.

The directors control the affairs of the Company and are responsible for the overall investment policy which is determined by them. The Company engages the Manager to manage certain duties and responsibilities with regards to the day to day management of the Company. The Manager has delegated certain responsibilities to UBS Asset Management (UK) Ltd (the 'Investment Manager') and to State Street Fund Services (Ireland) Limited (the 'Administrator'). The financial statements, which remain the responsibility of the directors, are prepared on their behalf by the Administrator. The Company has appointed State Street Custodial Services (Ireland) Limited (the "Depository") to act as Depository of the Company's assets. In establishing the overall approach to our audit we assessed the risk of material misstatement at a sub-fund level, taking into account the nature, likelihood and potential magnitude of any misstatement. As part of our risk assessment, we considered the Company's interaction with the Administrator, and we assessed the control environment in place at the Administrator.

Materiality

The scope of our audit was influenced by our application of materiality. We set certain quantitative thresholds for materiality. These, together with qualitative considerations, helped us to determine the scope of our audit and the nature, timing and extent of our audit procedures on the individual financial statement line items and disclosures and in evaluating the effect of misstatements, both individually and in aggregate on the financial statements as a whole.

Based on our professional judgement, we determined materiality for the financial statements of each of the Company's sub-funds as follows:

<i>Overall materiality and how we determined it</i>	50 basis points (2016: 50 basis points) of Net Assets Value ("NAV") at 31 December 2017 for each of the Company's sub-funds.
<i>Rationale for benchmark applied</i>	We have applied this benchmark because the main objective of the Company is to provide investors with a total return at a sub-fund level, taking account of the capital and income returns.

We agreed with the Board of Directors that we would report to them misstatements identified during our audit above 5 basis points of each sub-fund's NAV, for NAV per share impacting differences (2016: 5 basis points of each sub-fund's NAV, for NAV per share impacting differences) as well as misstatements below that amount that, in our view, warranted reporting for qualitative reasons.

Conclusions relating to going concern

We have nothing to report in respect of the following matters in relation to which ISAs (Ireland) require us to report to you where:

- the directors' use of the going concern basis of accounting in the preparation of the financial statements is not appropriate; or
- the directors have not disclosed in the financial statements any identified material uncertainties that may cast significant doubt about the Company's and sub-funds' ability to continue to adopt the going concern basis of accounting for a period of at least twelve months from the date when the financial statements are authorised for issue.

However, because not all future events or conditions can be predicted, this statement is not a guarantee as to the Company's and sub-funds' ability to continue as going concerns.

Reporting on other information

The other information comprises all of the information in the Annual Report other than the financial statements and our auditors' report thereon. The directors are responsible for the other information. Our opinion on the financial statements does not cover the other information and, accordingly, we do not express an audit opinion or, except to the extent otherwise explicitly stated in this report, any form of assurance thereon. In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If we identify an apparent material inconsistency or material misstatement, we are required to perform procedures to conclude whether there is a material misstatement of the financial statements or a material misstatement of the other information. 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 based on these responsibilities.

With respect to the Directors' Report, we also considered whether the disclosures required by the Companies Act 2014 have been included.

Based on the responsibilities described above and our work undertaken in the course of the audit, ISAs (Ireland) and the Companies Act 2014 require us to also report certain opinions and matters as described below:

Directors' Report

- In our opinion, based on the work undertaken in the course of the audit, the information given in the Directors' Report for the year ended 31 December 2017 is consistent with the financial statements and has been prepared in accordance with applicable legal requirements.
- Based on our knowledge and understanding of the Company and its environment obtained in the course of the audit, we have not identified any material misstatements in the Directors' Report.

Corporate governance statement

- In our opinion, based on the work undertaken in the course of the audit of the financial statements, the description of the main features of the internal control and risk management systems in relation to the financial reporting process included in the Corporate Governance Statement, is consistent with the financial statements and has been prepared in accordance with section 1373(2)(c) of the Companies Act 2014.
- Based on our knowledge and understanding of the Company and its environment obtained in the course of the audit of the financial statements, we have not identified material misstatements in the description of the main features of the internal control and risk management systems in relation to the financial reporting process included in the Corporate Governance Statement.
- In our opinion, based on the work undertaken during the course of the audit of the financial statements, the information required by section 1373(2)(a),(b),(e) and (f) is contained in the Corporate Governance Statement.

Responsibilities for the financial statements and the audit

Responsibilities of the directors for the financial statements

As explained more fully in the Directors' Responsibilities Statement set out on pages 12 to 14, the directors are responsible for the preparation of the financial statements in accordance with the applicable framework and for being satisfied that they give a true and fair view.

The directors are also responsible for such internal control as they determine is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the directors are responsible for assessing the Company's and sub-funds' ability to continue as going concerns, disclosing as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the directors either intend to liquidate the Company or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

Auditors' responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' 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 ISAs (Ireland) will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

A further description of our responsibilities for the audit of the financial statements is located on the IAASA website at: https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf. This description forms part of our auditors' report.

Use of this report

This report, including the opinions, has been prepared for and only for the Company's members as a body in accordance with section 391 of the Companies Act 2014 and for no other purpose. We do not, in giving these opinions, accept or assume responsibility for any other purpose or to any other person to whom this report is shown or into whose hands it may come save where expressly agreed by our prior consent in writing.

Other required reporting

Companies Act 2014 opinions on other matters

- We have obtained all the information and explanations which we consider necessary for the purposes of our audit.
- In our opinion the accounting records of the Company were sufficient to permit the financial statements to be readily and properly audited.
- The financial statements are in agreement with the accounting records.

Companies Act 2014 exception reporting

Directors' remuneration and transactions

Under the Companies Act 2014 we are required to report to you if, in our opinion, the disclosures of directors' remuneration and transactions specified by sections 305 to 312 of that Act have not been made. We have no exceptions to report arising from this responsibility.

Appointment

We were appointed by the directors on 14 December 2011 to audit the financial statements for the year ended 31 December 2012 and subsequent financial periods. The period of total uninterrupted engagement is 6 years, covering the years ended 31 December 2012 to 31 December 2017.

Mary Ruane
for and on behalf of PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Dublin
21 March 2018

() 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代理人が別途保管しております。