UBAM - CORPORATE EURO BOND

PORTEFEUILLE EN OBLIGATIONS LIBELLÉES EN EURO ÉMISES PAR DES SOCIÉTÉS PRIVÉES

RAPPORT FINANCIER MENSUEL DE LA CLASSE A CAPITALISATION AU 30.06.2010

CARACTÉRISTIQUES

Devise	EUR
VNI	146
Prix souscription/vente	VNI
Taille (toutes classes)	EUR 197.77 mio
Indice	ML Emu Corp. Large Cap.
Dernier dividende/date	EUR 1.28/22 avril 2010
Track record depuis	11 mars 1999
Investissement min.	1 action
Souscription	Quotidienne
Rachat	Quotidien
Com. de gestion *	0.50%
Domicile du fonds	LU - Luxembourg
Code ISIN C/D	LU0095453105 / LU0103635438
N° de valeur C/D	35280200 / 101385300
Code Reuters C/D	352802.S / 1013853.S
Code Bloomberg C/D	UBMSEUY LX / UBMEUYD LX
Publications	IHT, Le Temps, NZZ

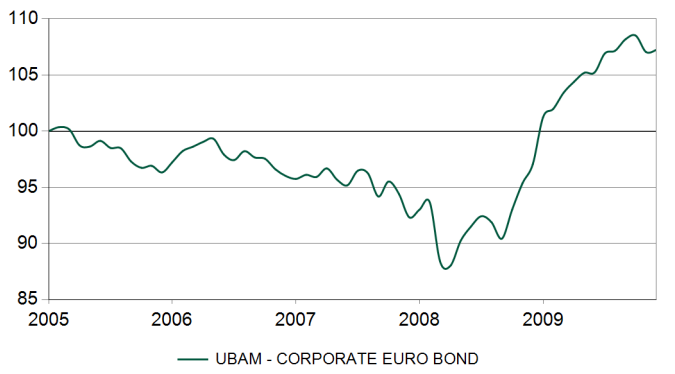
* Regroupe les commissions versées au gérant et au conseiller en investissement.

RAPPORT DU GÉRANT

La crise de la dette souveraine européenne, en particulier celle de la Grèce, a continué d'occuper le devant de la scène au T2. L'aversion pour le risque a ainsi rapidement augmenté, avec pour effet une chute des actions et un élargissement des spreads de crédit. Le plan de sauvetage décidé par les autorités européennes n'a guère contribué à stabiliser les marchés. L'attention s'est en effet portée sur les conditions liées à ce renflouement, comme la mise en ¿uvre d'un plan d'austérité en Europe et son possible impact sur la croissance. Dans ce contexte, les bons du Trésor américain et les emprunts d'Etat allemands ont connu un fort rally, et les courbes des taux d'intérêt (soit la différence entre les rendements du 2 ans et du 10 ans) se sont aplaties. Au T2, le compartiment a sous-performé son indice de référence, principalement en raison de sa surpondération globale dans le crédit sur fond d'élargissement des spreads. La performance a ainsi surtout été pénalisée par les financières notamment les Lower Tier 2 et Tier 1), puisqu'elles constituaient l'essentiel de la surexposition au crédit. Celle-ci a été réduite, et le compartiment est désormais neutre sur les banques Tier 1 par rapport à l'indice.

PERFORMANCE HISTORIQUE

* Track record sur 5 ans



* Première valeur du graphique calculée en base 100

STATISTIQUES

	Fonds	Benchmark
06.2010	0.18 %	0.29 %
YTD	1.91 %	3.75 %
2009	14.99 %	15.30 %
2008	-3.86 %	-3.12 %
2007	-2.80 %	-0.09 %
2006	-1.23 %	0.47 %
2005	3.09 %	3.97 %
Rendement sur 1 an	10.50 %	11.72 %
Rendement sur 2 ans	16.15 %	17.48 %
Rendement sur 5 ans	7.23 %	16.24 %
Rendement depuis le lancement	46.00 %	
Performance annualisée *	1.41 %	3.05 %
Volatilité annuelle *	4.91 %	4.02 %
Ratio de Sharpe *	n.s.	
Duration	4.24 a	

* Statistiques calculées sur 5 ans ou depuis le lancement.

RÉPARTITION PAR NOTATION

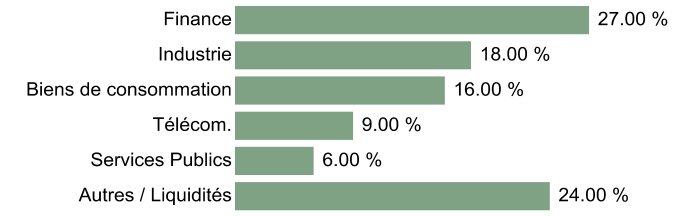
AA (long terme)	8.00 %
A (long terme)	43.00 %
BBB (long terme)	34.00 %
Autres / Liquidités	15.00 %

Classification Standard & Poor's.

RÉPARTITION PAR MONNAIE

EUR	100.00 %

RÉPARTITION SECTORIELLE



Classification sectorielle MSCI.

PRINCIPALES POSITIONS

	Poids
UBS London	2.2 %
Telecom Italia Fin.	2.2 %
Morgan Stanley	2.1 %
Rabobank NL	1.8 %
Imperial Tobacco Finance	1.7 %
JPMorgan	1.7 %
Iberdrola Finanzas SA	1.6 %
Anheuser Busch	1.6 %
Merrill Lynch	1.6 %
Münchner Rückv.	1.6 %

Veuillez vous référer aux informations importantes figurant à la fin du document. / Source des données : UBP

GESTION ET ADMINISTRATION

Distributeur général et représentant suisse	Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98, rue du Rhône, CH-1211 Genève 1
Agent payeur, administratif, enregistreur et de transfert	Union Bancaire Privée (Luxembourg) SA, 18, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg Cette entité a sous-traité l'exécution d'une partie de ses obligations contractuelles à European Fund Administration (EFA), 2, rue d'Alsace, L-1017 Luxembourg
Banque dépositaire	Union Bancaire Privée (Luxembourg) SA, 18, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
Auditeur	Deloitte S.A., 560 rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg
Forme juridique	Sicav luxembourgeoise ((UCITS III, Partie I - loi du 20 décembre 2002)
Enregistrement	- Allemagne, Autriche, Belgique (classes A et R), Espagne, Finlande, France, Italie (classe A), Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni, Suède et Suisse. - Singapour : uniquement pour (i) les investisseurs institutionnels conformément à l'article 304 du chapitre 289 du *Securities and Futures Act** de Singapour (ci-après le « SFA »), et (ii) les personnes qualifiées conformément à l'article 305(2), et en application des conditions énoncées à l'article 305 du SFA. * loi sur les valeurs mobilières et les produits à term

DOCUMENTS

Le prospectus de la Sicav UBAM, les statuts et les derniers rapports audités annuels et semi-annuels sont disponibles gratuitement auprès du siège social et des représentants.

– Siège social		18, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
– Représentants	Suisse	Union Bancaire Privée, UBP SA, 96-98, rue du Rhône, CH-1211 Genève 1
	Allemagne	Sal. Oppenheim Jr. & Cie. KGaA, 4, Unter Sachsenhausen, D-50667 Cologne
	Autriche	Erste Bank der Österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Vienne
	Belgique	Fund Administration Service & Technology Network Belgium, Avenue du Port 86 C, b320, B-1000 Bruxelles
	Espagne	Allfunds Banks S.A., Nuria 57, E-28034 Madrid UBP Gestion Institucional S.A., Avenida Diagonal 520, 2°2aB, E-08006 Barcelone
	France	Caceis Bank, 1-3, Place Valhubert, F-75206 Paris Cedex 13
	Italie	Intesa Sanpaolo S.p.A., Piazza San Carlo, 156, I-10121 Turin
	Luxembourg	Union Bancaire Privée (Luxembourg) S.A., 18, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg
	Royaume-Uni	Union Bancaire Privée, 26 St James's Square, Londres SW1Y 4JH
	Suède	HQ Bank AB, Norrlandsgatan 15 uppgang, S-10371 Stockholm

CLAUSE DE NON-RESPONSABILITÉ

Le contenu du présent document est fondé sur des informations et des données obtenues auprès de sources considérées comme fiables. Néanmoins, l'Union Bancaire Privée n'en garantit ni l'exactitude ni l'exhaustivité, et rejette toute responsabilité concernant les pertes directes ou indirectes pouvant découler de l'utilisation des informations contenues dans le présent document. Les dites informations peuvent être sujettes à des modifications sans avis préalable.

Les performances passées ne constituent pas une indication des performances actuelles ou futures. Les données de la performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais perçus lors de l'émission et du remboursement des actions, ni des retenues fiscales éventuelles. Les fluctuations des taux de change peuvent faire varier la VNI par action dans la monnaie de référence de l'investisseur.

Ce document est une publication marketing. Il ne saurait remplacer le prospectus et les autres documents juridiques, qui peuvent être obtenus sans frais auprès du siège du fonds ou de l'Union Bancaire Privée, à Genève. Toute souscription non fondée sur le dernier prospectus ou les derniers rapports annuels ou semi-annuels du fonds ne saurait être acceptée. Il est recommandé aux investisseurs de lire attentivement les avertissements sur les risques ainsi que les réglementations figurant dans le prospectus, et de requérir l'avis de leurs conseillers financiers, juridiques et fiscaux.

Le présent document ne constitue ni une offre, ni une sollicitation pour la souscription d'actions dans des fonds dans les juridictions où une telle offre ou sollicitation ne serait pas autorisée, ou à l'intention de toute personne à laquelle il serait juridiquement interdit de faire une telle offre ou proposition.