

---

# **UBI SICAV**

**(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)**

Société d'Investissement à Capital Variable  
Multicomparto

(SICAV di diritto lussemburghese)

## Relazione semestrale non sottoposta a revisione al 30 giugno 2010

69, route d'Esch  
L-1470 Lussemburgo

R.C.S. Luxembourg B-36503



# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Indice

	<b>Pagina</b>
<b>Gestione e amministrazione</b>	<b>5</b>
<b>Stato patrimoniale</b>	<b>6</b>
<b>Prospetto delle variazioni del patrimonio netto</b>	<b>10</b>
<b>Variazioni del numero di azioni e dati statistici</b>	<b>14</b>
<b>Euro Fixed Income</b>	
Prospetto degli investimenti	19
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	21
<b>Euro Balanced Risk Controlled</b>	
Prospetto degli investimenti	22
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	24
<b>Euro Equity</b>	
Prospetto degli investimenti	25
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	26
<b>USA Equity</b>	
Prospetto degli investimenti	27
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	29
<b>Asia Pacific Equity</b>	
Prospetto degli investimenti	30
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	36
<b>Emerging Markets Equity</b>	
Prospetto degli investimenti	37
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	42
<b>Global Equity</b>	
Prospetto degli investimenti	43
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	49
<b>Euro Corporate Bond</b>	
Prospetto degli investimenti	50
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	54
<b>High Yield Bond</b>	
Prospetto degli investimenti	55
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	60
<b>Short Term EUR</b>	
Prospetto degli investimenti	61
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	62
<b>Euro Liquidity</b>	
Prospetto degli investimenti	63
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	64
<b>Active Duration</b>	
Prospetto degli investimenti	65
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	67

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Indice (continua)

<b>Euro Corporate Short Term</b>	
Prospetto degli investimenti	68
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	71
<b>Total Return Defensive</b>	
Prospetto degli investimenti	72
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	74
<b>Euro Equity High Dividend</b>	
Prospetto degli investimenti	75
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	76
<b>Nota integrativa al bilancio</b>	77

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Gestione e amministrazione

### Consiglio di amministrazione:

#### Presidente:

Giorgio Frigeri  
*Membro del Consiglio di amministrazione*  
UBI Banca S.c.p.a.  
Piazza Vittorio Veneto n. 8  
I – 24122 Bergamo

#### Membri del Consiglio di amministrazione:

Suzanne Rohe,  
*Vice-Direttore Generale*  
UBI Pramerica SGR S.p.a.  
Monte di Pietà, 5  
I-20121 Milano  
(dal 19 aprile 2010)

Giorgio Vignolle,  
*Direttore Generale*  
UBI Management Company S.A.  
37/A, Avenue J.F. Kennedy  
L - 1855 Lussemburgo

Diego Paolo Cavrioli,  
*Direttore Generale*  
UBI Pramerica SGR S.p.a.  
Monte di Pietà, 5  
I-20121 Milano

Sebastiano Di Pasquale,  
*Direttore Generale*  
UBI Pramerica SGR S.p.a.  
Monte di Pietà, 5  
I-20121 Milano

#### Società di gestione:

UBI Management Company S.A.  
37/A, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Lussemburgo

#### Società di revisione:

KPMG Audit s.c.  
31, allée Scheffer  
L-2520 Lussemburgo

#### Consulenti legali:

- per il diritto lussemburghese:  
Bonn Schmitt Steichen  
22-24, rives de Clausen  
L-2165 Lussemburgo

- per il diritto italiano:  
Galante e Associati Studio legale  
Via del Banco di S. Spirito, 42  
I-00186 Roma

### Gestori degli investimenti:

UBI Pramerica SGR S.p.a.  
Sede legale: piazza Vittorio Veneto, 8, I-24122 - Bergamo;  
Sede amministrativa: Monte di Pietà, 5, I-20121 Milano

Prudential International Investment Adviser, LLC  
Gateway Center Three  
100 Mulberry Street, 4th Floor  
Newark, NJ 07102 USA

per i comparti seguenti:

UBI SICAV – USA Equity  
UBI SICAV – Asia Pacific Equity  
UBI SICAV – Emerging Markets Equity  
UBI SICAV – Global Equity  
UBI SICAV – High Yield Bond  
UBI SICAV – Global Corporate Bond

### Sub-gestori degli investimenti:

Quantitative Management Associates LLC (QMA)  
Gateway Center 2  
McCarter Highway & Market Street  
Newark, NJ 07102 USA

Prudential Investment Management, Inc  
Prudential Plaza  
Newark, NJ 07101 USA

### Banca depositaria:

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette

### Agente amministrativo, conservatore del registro e agente di trasferimento:

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.  
14, Porte de France  
L-4360 Esch-sur-Alzette

### Distributori:

UBI Banca International S.A.  
37/A, Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Lussemburgo

UBI Pramerica SGR S.p.a.  
Sede legale: piazza Vittorio Veneto, 8, I-24122 - Bergamo;  
Sede amministrativa: Monte di Pietà, 5, I-20121 Milano

**UBI SICAV**  
(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

**Stato patrimoniale**  
**al 30 giugno 2010**

		<b>Euro Fixed Income</b>	<b>Euro Balanced Risk Controlled</b>	<b>Euro Equity</b>	<b>USA Equity</b>
	<b>Nota</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>ATTIVITÀ</b>					
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	65.447.673,44	7.410.444,80	41.186.821,00	23.675.127,31
Depositi bancari		1.258.895,47	367.913,19	1.780.286,26	504.206,75
Crediti per vendita di investimenti		2.544.531,04	-	-	77.675,62
Crediti per sottoscrizioni		18.904,03	-	3.450,28	1.609.197,68
Interessi e dividendi attivi		1.267.246,75	133.879,00	5.744,23	21.427,89
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	(11)	-	-	-	-
Altre attività		-	1.191,70	13.800,09	-
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>		<b>70.537.250,73</b>	<b>7.913.428,69</b>	<b>42.990.101,86</b>	<b>25.887.635,25</b>
<b>PASSIVITÀ</b>					
Scoperti bancari		8.625,00	-	-	142.560,70
Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato	(2)(12)	27.250,00	-	-	-
Debiti per acquisto di investimenti		2.641.098,35	-	-	144.708,28
Debiti per rimborsi		1.684.944,37	-	58.751,77	209.676,32
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(11)	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti futures	(9)	24.038,17	49.046,83	-	-
Commissioni di gestione da pagare	(3)	74.886,20	33.425,32	97.320,09	61.148,51
Commissioni di performance da pagare	(4)	-	260,43	9.852,74	6.858,03
Imposte e spese da pagare		21.394,06	7.031,53	17.561,46	24.607,42
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>		<b>4.482.236,15</b>	<b>89.764,11</b>	<b>183.486,06</b>	<b>589.559,26</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>		<b>66.055.014,58</b>	<b>7.823.664,58</b>	<b>42.806.615,80</b>	<b>25.298.075,99</b>
<b>Valore patrimoniale netto per azione</b>					
Classe I		9,21	-	3,84	4,75
Classe R		9,13	11,15	3,74	4,66
Classe S		5,09	4,94	4,67	5,37
<b>Numero di azioni in circolazione</b>					
Classe I		5.292.234,19	-	9.121.168,28	3.638.656,19
Classe R		1.677.840,04	667.784,68	1.837.248,75	1.424.296,87
Classe S		389.133,45	76.161,97	185.824,71	258.579,10

**UBI SICAV**  
(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

**Stato patrimoniale (continua)**  
**al 30 giugno 2010**

		Asia Pacific Equity	Emerging Markets Equity	Global Equity	Euro Corporate Bond
	Nota	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>ATTIVITÀ</b>					
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	34.441.460,60	35.540.584,48	18.199.544,85	464.348.768,00
Depositi bancari		237.782,68	655.831,86	352.846,54	21.923.396,77
Crediti per vendita di investimenti		13.623,42	518.027,38	567.773,14	9.981.329,13
Crediti per sottoscrizioni		149.288,32	129.444,82	105,94	576.511,49
Interessi e dividendi attivi		73.706,40	117.340,51	31.815,03	9.811.668,16
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	(11)	-	-	-	-
Altre attività		-	-	481,44	-
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>		<b>34.915.861,42</b>	<b>36.961.229,05</b>	<b>19.152.566,94</b>	<b>506.641.673,55</b>
<b>PASSIVITÀ</b>					
Scoperti bancari		99.342,24	13.650,09	1.360,08	-
Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato	(2)(12)	-	-	-	-
Debiti per acquisto di investimenti		205.706,29	339.548,37	610.637,74	4.843.195,59
Debiti per rimborsi		54.610,16	138.387,45	44.165,76	4.617.517,64
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(11)	-	-	567,98	-
Perdite non realizzate su contratti futures	(9)	5.344,50	34.271,29	18.688,77	178.500,00
Commissioni di gestione da pagare	(3)	69.918,53	70.069,04	45.463,30	534.568,73
Commissioni di performance da pagare	(4)	7.398,90	7.024,53	419,96	-
Imposte e spese da pagare		39.982,05	37.355,06	36.415,90	112.121,76
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>		<b>482.302,67</b>	<b>640.305,83</b>	<b>757.719,49</b>	<b>10.285.903,72</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>		<b>34.433.558,75</b>	<b>36.320.923,22</b>	<b>18.394.847,45</b>	<b>496.355.769,83</b>
<b>Valore patrimoniale netto per azione</b>					
Classe I		4,40	5,06	4,16	5,92
Classe R		4,27	4,95	4,05	5,85
Classe S		5,75	5,77	5,06	5,12
<b>Numero di azioni in circolazione</b>					
Classe I		6.628.130,50	6.246.227,87	3.571.105,35	81.192.813,39
Classe R		1.054.419,62	728.318,72	806.460,61	2.055.343,19
Classe S		136.601,98	188.386,08	53.194,91	707.454,47

**UBI SICAV**  
(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

**Stato patrimoniale (continua)**  
**al 30 giugno 2010**

		High Yield Bond	Short Term EUR*	Euro Liquidity	Active Duration
	Nota	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>ATTIVITÀ</b>					
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	15.577.357,28	54.403.291,31	77.109.232,20	45.855.001,77
Depositi bancari		2.116.429,30	1.204.251,87	221.067,45	4.211.197,56
Crediti per vendita di investimenti		64.726,06	-	-	2.010.423,62
Crediti per sottoscrizioni		1.631.156,64	-	4.064,43	206.880,00
Interessi e dividendi attivi		302.179,95	706.924,47	1.769.669,05	525.701,90
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	(11)	-	-	-	15.750,29
Altre attività		-	-	-	-
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>		<b>19.691.849,23</b>	<b>56.314.467,65</b>	<b>79.104.033,13</b>	<b>52.824.955,14</b>
<b>PASSIVITÀ</b>					
Scoperti bancari		-	-	-	40.819,66
Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato	(2)(12)	-	-	-	34.015,88
Debiti per acquisto di investimenti		629.559,19	-	-	2.166.776,56
Debiti per rimborsi		6.312,98	-	9.219,80	99.899,58
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(11)	52.894,89	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti futures	(9)	-	74.450,50	-	130.961,07
Commissioni di gestione da pagare	(3)	26.591,91	41.380,25	41.446,40	51.987,63
Commissioni di performance da pagare	(4)	-	-	-	862,16
Imposte e spese da pagare		14.932,98	12.356,32	20.347,20	16.410,96
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>		<b>730.291,95</b>	<b>128.187,07</b>	<b>71.013,40</b>	<b>2.541.733,50</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>		<b>18.961.557,28</b>	<b>56.186.280,58</b>	<b>79.033.019,73</b>	<b>50.283.221,64</b>
<b>Valore patrimoniale netto per azione</b>					
Classe I		6,88	3,53	5,12	4,98
Classe R		6,81	3,59	5,08	4,97
Classe S		5,14	-	5,00	5,01
<b>Numero di azioni in circolazione</b>					
Classe I		1.250.862,35	14.170.000,00	14.185.649,31	3.386.311,22
Classe R		1.322.852,84	1.736.070,41	642.749,70	6.223.193,57
Classe S		261.830,12	-	642.952,27	500.911,81

\* Vedere la Nota 1



**UBI SICAV**  
(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

**Stato patrimoniale (continua)**  
**al 30 giugno 2010**

		<b>Euro Corporate Short Term</b>	<b>Total Return Defensive</b>	<b>Euro Equity High Dividend</b>	<b>Consolidato</b>
	<b>Nota</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>ATTIVITÀ</b>					
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	338.490.236,00	34.404.678,40	69.250.731,00	1.325.340.952,44
Depositi bancari		8.577.776,56	1.759.307,58	3.752.932,16	48.924.122,00
Crediti per vendita di investimenti		1.640.015,76	90.154,52	-	17.508.279,69
Crediti per sottoscrizioni		12.868.737,83	442.346,70	1.342.085,49	18.982.173,65
Interessi e dividendi attivi		6.201.683,41	462.619,03	10.530,00	21.442.135,78
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	(11)	-	28.215,95	-	43.966,24
Altre attività		-	-	2.408,73	17.881,96
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>		<b>367.778.449,56</b>	<b>37.187.322,18</b>	<b>74.358.687,38</b>	<b>1.432.259.511,76</b>
<b>PASSIVITÀ</b>					
Scoperti bancari		-	32.655,73	-	339.013,50
Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato	(2)(12)	-	5.612,70	-	66.878,58
Debiti per acquisto di investimenti		7.427.945,60	660.810,11	-	19.669.986,08
Debiti per rimborsi		159.046,17	63.864,89	39.846,88	7.186.243,77
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(11)	-	-	-	53.462,87
Perdite non realizzate su contratti futures	(9)	-	42.367,47	-	557.668,60
Commissioni di gestione da pagare	(3)	179.433,16	23.791,96	81.127,73	1.432.558,76
Commissioni di performance da pagare	(4)	-	1.141,58	4.665,00	38.483,33
Imposte e spese da pagare		66.648,51	10.690,50	14.643,59	452.499,30
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>		<b>7.833.073,44</b>	<b>840.934,94</b>	<b>140.283,20</b>	<b>29.796.794,79</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>		<b>359.945.376,12</b>	<b>36.346.387,24</b>	<b>74.218.404,18</b>	<b>1.402.462.716,97</b>
<b>Valore patrimoniale netto per azione</b>					
Classe I		5,01	5,03	4,59	
Classe R		4,97	5,01	4,56	
Classe S		4,96	5,01	4,58	
<b>Numero di azioni in circolazione</b>					
Classe I		57.654.196,12	6.160.026,74	13.763.829,49	
Classe R		14.086.030,20	1.057.367,85	2.277.950,77	
Classe S		254.713,08	15.996,00	137.054,32	

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 2010

		Euro Fixed Income	Euro Balanced Risk Controlled	Euro Equity	USA Equity
	Nota	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>		<b>21.000.574,66</b>	<b>8.904.497,30</b>	<b>18.455.885,44</b>	<b>14.357.383,13</b>
<b>RICAVI</b>					
Dividendi netti		-	27.339,52	1.125.578,55	147.173,65
Interessi su obbligazioni netti		1.176.968,60	142.405,77	-	-
Interessi bancari		33,86	-	-	-
Ricavi da prestito di titoli	(10)	379,60	869,67	92.773,95	3.421,28
Altri proventi		-	-	4.064,64	-
<b>TOTALE RICAVI</b>		<b>1.177.382,06</b>	<b>170.614,96</b>	<b>1.222.417,14</b>	<b>150.594,93</b>
<b>COSTI</b>					
Commissioni di gestione	(3)	152.928,60	67.942,82	200.020,37	108.591,53
Commissioni di performance	(4)	-	3.406,11	30.836,98	9.977,50
Commissioni della banca depositaria	(8)	8.694,19	1.087,46	5.852,01	2.752,03
Commissioni dell'agente domiciliatario e di pagamento	(8)	7.189,08	4.231,19	6.856,28	5.831,12
Commissione di servizi di amministrazione centrale	(5)	29.948,24	4.044,29	20.418,80	11.628,53
Compensi di revisione contabile, costi di stampa e pubblicazione		4.140,24	557,61	2.717,77	1.286,89
Imposta di sottoscrizione	(6)	6.771,78	2.110,06	4.097,05	2.696,57
Oneri bancari e commissioni delle banche corrispondenti		14.313,25	3.699,26	7.228,22	22.806,03
Interessi bancari		152,70	5,71	-	651,45
Spese legali		2.165,83	445,63	1.487,44	738,39
Altri oneri		10.018,46	1.996,19	7.797,54	3.651,04
<b>TOTALE COSTI</b>		<b>236.322,37</b>	<b>89.526,33</b>	<b>287.312,46</b>	<b>170.611,08</b>
<b>UTILE / (PERDITA) NETTO(A) SU INVESTIMENTI</b>		<b>941.059,69</b>	<b>81.088,63</b>	<b>935.104,68</b>	<b>(20.016,15)</b>
Profitti / (perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di investimenti	(2)	241.221,16	22.766,93	(125.966,75)	3.002.154,28
Profitti / (perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti futures		(763.379,76)	(39.360,10)	-	38.494,37
Profitti / (perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti di cambio a termine		-	-	-	-
Profitti / (perdite) netti(e) realizzati(e) su cambi		795,55	-	-	125.618,12
<b>PROFITTI/(PERDITE) NETTI (E) REALIZZATI (E)</b>		<b>419.696,64</b>	<b>64.495,46</b>	<b>809.137,93</b>	<b>3.146.250,62</b>
Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:					
- investimenti		1.106.592,26	(258.295,93)	(4.293.022,40)	(1.698.592,30)
- contratti futures		(24.038,17)	(72.028,94)	-	(219,56)
- contratti di cambio a termine		-	-	-	-
<b>AUMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA OPERAZIONI</b>		<b>1.502.250,73</b>	<b>(265.829,41)</b>	<b>(3.483.884,47)</b>	<b>1.447.438,76</b>
<b>EVOLUZIONE DEL CAPITALE</b>					
Emissione di azioni		58.885.271,44	665.339,52	48.677.905,79	15.484.056,24
Rimborso di azioni		(15.333.082,25)	(1.480.342,83)	(20.843.290,96)	(5.990.802,14)
Conversione di valuta		-	-	-	-
<b>PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO</b>		<b>66.055.014,58</b>	<b>7.823.664,58</b>	<b>42.806.615,80</b>	<b>25.298.075,99</b>

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto (continua) per il periodo chiuso al 30 giugno 2010

		Asia Pacific Equity	Emerging Markets Equity	Global Equity	Euro Corporate Bond
	Nota	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>		<b>23.966.612,82</b>	<b>26.478.303,84</b>	<b>18.647.217,24</b>	<b>527.694.941,02</b>
<b>RICAVI</b>					
Dividendi netti		387.585,89	456.862,39	248.621,06	-
Interessi su obbligazioni netti		-	(28.138,56)	-	13.539.464,81
Interessi bancari		339,90	162,79	68,88	0,01
Ricavi da prestito di titoli	(10)	1.346,38	1.110,69	9.893,34	1.445,49
Altri proventi		-	-	611,23	-
<b>TOTALE RICAVI</b>		<b>389.272,17</b>	<b>429.997,31</b>	<b>259.194,51</b>	<b>13.540.910,31</b>
<b>COSTI</b>					
Commissioni di gestione	(3)	126.757,03	125.694,35	97.816,93	1.055.620,50
Commissioni di performance	(4)	10.552,94	7.749,73	5.266,20	188,70
Commissioni della banca depositaria	(8)	3.935,69	4.348,98	2.474,07	71.809,39
Commissioni dell'agente domiciliatario e di pagamento	(8)	6.897,48	7.391,91	11.435,32	38.177,32
Commissione di servizi di amministrazione centrale	(5)	20.700,06	17.755,06	14.814,57	247.710,34
Compensi di revisione contabile, costi di stampa e pubblicazione		1.788,50	2.133,27	1.199,11	35.681,45
Imposta di sottoscrizione	(6)	2.696,44	2.611,80	1.819,96	30.385,82
Oneri bancari e commissioni delle banche corrispondenti		76.814,39	81.343,82	73.668,68	35.491,26
Interessi bancari		200,10	334,44	307,17	191,47
Spese legali		1.129,20	1.367,33	992,74	24.533,85
Altri oneri		6.432,29	6.905,60	5.453,80	74.255,05
<b>TOTALE COSTI</b>		<b>257.904,12</b>	<b>257.636,29</b>	<b>215.248,55</b>	<b>1.614.045,15</b>
<b>UTILE / (PERDITA) NETTO(A) SU INVESTIMENTI</b>		<b>131.368,05</b>	<b>172.361,02</b>	<b>43.945,96</b>	<b>11.926.865,16</b>
Profitti / (perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di investimenti	(2)	1.026.417,62	3.565.427,51	1.208.024,15	10.651.563,95
Profitti / (perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti futures		(56.951,73)	(67.649,69)	(2.045,52)	(3.257.000,00)
Profitti / (perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti di cambio a termine		3.835,98	(3.237,05)	(4.673,45)	-
Profitti / (perdite) netti(e) realizzati(e) su cambi		124.836,89	46.439,93	54.008,74	-
<b>PROFITTI/(PERDITE) NETTI (E) REALIZZATI (E)</b>		<b>1.229.506,81</b>	<b>3.713.341,72</b>	<b>1.299.259,88</b>	<b>19.321.429,11</b>
Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:					
- investimenti		823.851,42	(611.160,32)	(583.297,76)	(6.181.779,95)
- contratti futures		(29.096,52)	(52.218,67)	(23.897,77)	(490.500,00)
- contratti di cambio a termine		-	-	(692,51)	-
<b>AUMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA OPERAZIONI</b>		<b>2.024.261,71</b>	<b>3.049.962,73</b>	<b>691.371,84</b>	<b>12.649.149,16</b>
<b>EVOLUZIONE DEL CAPITALE</b>					
Emissione di azioni		16.809.329,91	18.538.643,08	8.335.819,63	152.593.433,31
Rimborso di azioni		(8.366.645,69)	(11.745.986,43)	(9.279.561,26)	(196.581.753,66)
Conversione di valuta		-	-	-	-
<b>PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO</b>		<b>34.433.558,75</b>	<b>36.320.923,22</b>	<b>18.394.847,45</b>	<b>496.355.769,83</b>

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto (continua) per il periodo chiuso al 30 giugno 2010

		High Yield Bond	Short Term EUR*	Euro Liquidity	Active Duration
	Nota	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>		<b>10.903.893,30</b>	<b>6.672.980,21</b>	<b>73.379.199,28</b>	<b>-</b>
<b>RICAVI</b>					
Dividendi netti		-	-	-	-
Interessi su obbligazioni netti		539.558,27	702.037,14	1.256.633,45	486.141,59
Interessi bancari		-	-	-	86,47
Ricavi da prestito di titoli	(10)	-	1.310,00	2.689,96	29,33
Altri proventi		43,49	-	-	-
<b>TOTALE RICAVI</b>		<b>539.601,76</b>	<b>703.347,14</b>	<b>1.259.323,41</b>	<b>486.257,39</b>
<b>COSTI</b>					
Commissioni di gestione	(3)	47.779,56	76.732,62	79.502,43	71.590,46
Commissioni di performance	(4)	38,63	-	-	2.015,29
Commissioni della banca depositaria	(8)	1.540,37	6.896,83	9.728,59	4.590,18
Commissioni dell'agente domiciliatario e di pagamento	(8)	5.747,76	4.412,48	7.580,48	3.655,58
Commissione di servizi di amministrazione centrale	(5)	6.224,71	21.915,63	33.154,17	15.487,98
Compensi di revisione contabile, costi di stampa e pubblicazione		275,20	2.717,69	4.619,01	1.884,45
Imposta di sottoscrizione	(6)	2.278,51	2.094,55	4.327,08	6.407,18
Oneri bancari e commissioni delle banche corrispondenti		7.366,87	5.226,66	5.298,91	17.064,63
Interessi bancari		48,98	47,71	3,52	268,70
Spese legali		559,83	1.262,97	2.339,39	691,65
Altri oneri		3.825,63	5.881,94	9.671,14	4.542,98
<b>TOTALE COSTI</b>		<b>75.686,05</b>	<b>127.189,08</b>	<b>156.224,72</b>	<b>128.199,08</b>
<b>UTILE / (PERDITA) NETTO(A) SU INVESTIMENTI</b>		<b>463.915,71</b>	<b>576.158,06</b>	<b>1.103.098,69</b>	<b>358.058,31</b>
Profitti / (perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di investimenti	(2)	615.411,08	(3.004,60)	(358.909,00)	221.355,98
Profitti / (perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti futures		-	(313.050,52)	-	(942.903,06)
Profitti / (perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti di cambio a termine		(2.184.762,85)	(114.757,90)	-	(539.831,26)
Profitti / (perdite) netti(e) realizzati(e) su cambi		21.549,67	4.998,20	-	(16.548,71)
<b>PROFITTI/(PERDITE) NETTI (E) REALIZZATI (E)</b>		<b>(1.083.886,39)</b>	<b>150.343,24</b>	<b>744.189,69</b>	<b>(919.868,74)</b>
Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:					
- investimenti		1.130.875,26	672,24	(790.433,90)	801.952,83
- contratti futures		-	(74.450,50)	-	(130.961,07)
- contratti di cambio a termine		401.905,45	-	-	15.750,29
<b>AUMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA OPERAZIONI</b>		<b>448.894,32</b>	<b>76.564,98</b>	<b>(46.244,21)</b>	<b>(233.126,69)</b>
<b>EVOLUZIONE DEL CAPITALE</b>					
Emissione di azioni		10.104.132,53	83.258.309,55	55.046.181,80	85.236.627,69
Rimborso di azioni		(2.495.362,87)	(33.736.850,33)	(49.346.117,14)	(34.720.279,36)
Conversione di valuta		-	(84.723,83)	-	-
<b>PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO</b>		<b>18.961.557,28</b>	<b>56.186.280,58</b>	<b>79.033.019,73</b>	<b>50.283.221,64</b>

\* Vedere la Nota 1

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto (continua) per il periodo chiuso al 30 giugno 2010

		Euro Corporate Short Term	Total Return Defensive	Euro Equity High Dividend	Consolidato
	Nota	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO</b>		-	-	-	<b>750.461.488,24</b>
<b>RICAVI</b>					
Dividendi netti		-	-	983.071,52	3.376.232,58
Interessi su obbligazioni netti		3.043.469,29	397.573,55	-	21.256.113,91
Interessi bancari		-	83,53	-	775,44
Ricavi da prestito di titoli	(10)	139,95	-	51.317,79	166.727,43
Altri proventi		-	-	-	4.719,36
<b>TOTALE RICAVI</b>		<b>3.043.609,24</b>	<b>397.657,08</b>	<b>1.034.389,31</b>	<b>24.804.568,72</b>
<b>COSTI</b>					
Commissioni di gestione	(3)	227.375,83	38.122,19	110.309,10	2.586.784,32
Commissioni di performance	(4)	-	1.141,58	4.665,00	75.838,66
Commissioni della banca depositaria	(8)	18.332,48	3.700,25	3.790,15	149.532,67
Commissioni dell'agente domiciliatario e di pagamento	(8)	3.136,28	2.450,22	3.200,32	118.192,82
Commissione di servizi di amministrazione centrale	(5)	58.843,35	12.716,44	12.375,39	527.737,56
Compensi di revisione contabile, costi di stampa e pubblicazione		7.586,36	1.529,00	1.524,05	69.640,60
Imposta di sottoscrizione	(6)	19.168,17	2.219,67	3.603,57	93.288,21
Oneri bancari e commissioni delle banche corrispondenti		7.800,37	7.694,94	3.290,13	369.107,42
Interessi bancari		938,17	298,97	24,33	3.473,42
Spese legali		2.129,58	582,79	480,02	40.906,64
Altri oneri		9.937,42	3.855,90	3.188,72	157.413,70
<b>TOTALE COSTI</b>		<b>355.248,01</b>	<b>74.311,95</b>	<b>146.450,78</b>	<b>4.191.916,02</b>
<b>UTILE / (PERDITA) NETTO(A) SU INVESTIMENTI</b>		<b>2.688.361,23</b>	<b>323.345,13</b>	<b>887.938,53</b>	<b>20.612.652,70</b>
Profitti / (perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di investimenti	(2)	(28.439,48)	(5.080,82)	830,31	20.033.772,32
Profitti / (perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti futures		(210.950,00)	(275.920,10)	-	(5.890.716,11)
Profitti / (perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti di cambio a termine		-	(387.188,87)	-	(3.230.615,40)
Profitti / (perdite) netti(e) realizzati(e) su cambi		-	(70.302,71)	-	291.395,68
<b>PROFITTI/(PERDITE) NETTI (E) REALIZZATI (E)</b>		<b>2.448.971,75</b>	<b>(415.147,37)</b>	<b>888.768,84</b>	<b>31.816.489,19</b>
Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:					
- investimenti		(2.859.487,89)	594.106,94	(3.861.703,09)	(16.679.722,59)
- contratti futures		-	(42.367,47)	-	(939.778,67)
- contratti di cambio a termine		-	28.215,95	-	445.179,18
<b>AUMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA OPERAZIONI</b>		<b>(410.516,14)</b>	<b>164.808,05</b>	<b>(2.972.934,25)</b>	<b>14.642.167,11</b>
<b>EVOLUZIONE DEL CAPITALE</b>					
Emissione di azioni		427.461.286,56	54.960.413,52	83.480.365,41	1.119.537.115,98
Rimborso di azioni		(67.105.394,30)	(18.778.834,33)	(6.289.026,98)	(482.093.330,53)
Conversione di valuta		-	-	-	(84.723,83)
<b>PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO</b>		<b>359.945.376,12</b>	<b>36.346.387,24</b>	<b>74.218.404,18</b>	<b>1.402.462.716,97</b>

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Variazioni del numero di Azioni per il periodo chiuso al 30 giugno 2010

	<b>Euro Fixed Income</b>	<b>Euro Balanced Risk Controlled</b>	<b>Euro Equity</b>
<b>Classe I</b>			
Numero di azioni in circolazione all'inizio del periodo	194.017,71	-	2.266.871,92
Numero di azioni emesse	5.841.656,83	-	11.053.770,00
Numero di azioni rimborsate	(743.440,35)	-	(4.199.473,64)
Numero di azioni in circolazione alla fine del periodo	5.292.234,19	-	9.121.168,28
<b>Classe R</b>			
Numero di azioni in circolazione all'inizio del periodo	2.147.763,84	763.431,60	2.218.522,25
Numero di azioni emesse	470.313,85	36.604,56	547.114,71
Numero di azioni rimborsate	(940.237,65)	(132.251,48)	(928.388,21)
Numero di azioni in circolazione alla fine del periodo	1.677.840,04	667.784,68	1.837.248,75
<b>Classe S</b>			
Numero di azioni in circolazione all'inizio del periodo	9.996,00	26.992,00	24.992,00
Numero di azioni emesse	379.137,45	49.169,97	186.953,71
Numero di azioni rimborsate	-	-	(26.121,00)
Numero di azioni in circolazione alla fine del periodo	389.133,45	76.161,97	185.824,71

## Dati statistici

	<b>Euro Fixed Income</b>	<b>Euro Balanced Risk Controlled</b>	<b>Euro Equity</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Valore patrimoniale netto totale</b>			
30 giugno 2010	66.055.014,58	7.823.664,58	42.806.615,80
31 dicembre 2009	21.000.574,66	8.904.497,30	18.455.885,44
31 dicembre 2008	6.116.716,08	5.737.667,52	26.751.305,53
<b>NAV per azione alla fine del periodo</b>			
<b>30 giugno 2010</b>			
Classe I	9,21	-	3,84
Classe R	9,13	11,15	3,74
Classe S	5,09	4,94	4,67
<b>31 dicembre 2009</b>			
Classe I	9,00	-	4,12
Classe R	8,94	11,49	4,05
Classe S	4,98	5,07	5,02
<b>31 dicembre 2008</b>			
Classe I	-	-	3,29
Classe R	8,63	10,71	3,29
Classe S	-	-	-

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Variazioni del numero di Azioni (continua) per il periodo chiuso al 30 giugno 2010

	USA Equity	Asia Pacific Equity	Emerging Markets Equity
<b>Classe I</b>			
Numero di azioni in circolazione all'inizio del periodo	1.941.764,06	5.018.524,44	5.441.207,43
Numero di azioni emesse	2.169.454,32	3.073.942,85	2.833.542,52
Numero di azioni rimborsate	(472.562,19)	(1.464.336,79)	(2.028.522,08)
Numero di azioni in circolazione alla fine del periodo	3.638.656,19	6.628.130,50	6.246.227,87
<b>Classe R</b>			
Numero di azioni in circolazione all'inizio del periodo	1.352.835,70	844.790,43	205.756,64
Numero di azioni emesse	838.588,06	620.936,63	814.934,32
Numero di azioni rimborsate	(767.126,89)	(411.307,44)	(292.372,24)
Numero di azioni in circolazione alla fine del periodo	1.424.296,87	1.054.419,62	728.318,72
<b>Classe S</b>			
Numero di azioni in circolazione all'inizio del periodo	9.996,00	21.452,95	33.603,54
Numero di azioni emesse	248.583,10	115.149,03	155.542,54
Numero di azioni rimborsate	-	-	(760,00)
Numero di azioni in circolazione alla fine del periodo	258.579,10	136.601,98	188.386,08

## Dati statistici (continua)

	USA Equity	Asia Pacific Equity	Emerging Markets Equity
	EUR	EUR	EUR
<b>Valore patrimoniale netto totale</b>			
30 giugno 2010	25.298.075,99	34.433.558,75	36.320.923,22
31 dicembre 2009	14.357.383,13	23.966.612,82	26.478.303,84
31 dicembre 2008	10.435.351,04	13.489.283,64	19.591.956,34
<b>NAV per azione alla fine del periodo</b>			
<b>30 giugno 2010</b>			
Classe I	4,75	4,40	5,06
Classe R	4,66	4,27	4,95
Classe S	5,37	5,75	5,77
<b>31 dicembre 2009</b>			
Classe I	4,37	4,08	4,66
Classe R	4,31	4,00	4,60
Classe S	4,95	5,36	5,34
<b>31 dicembre 2008</b>			
Classe I	3,66	3,15	2,72
Classe R	-	-	-
Classe S	-	-	-

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Variazioni del numero di Azioni (continua) per il periodo chiuso al 30 giugno 2010

	Global Equity	Euro Corporate Bond	High Yield Bond
<b>Classe I</b>			
Numero di azioni in circolazione all'inizio del periodo	2.714.802,16	88.419.749,83	891.428,07
Numero di azioni emesse	1.805.470,30	24.389.999,66	438.968,66
Numero di azioni rimborsate	(949.167,11)	(31.616.936,09)	(79.534,38)
Numero di azioni in circolazione alla fine del periodo	3.571.105,35	81.192.813,39	1.250.862,35
<b>Classe R</b>			
Numero di azioni in circolazione all'inizio del periodo	1.962.917,00	2.916.813,21	767.057,51
Numero di azioni emesse	90.664,20	806.917,78	847.484,41
Numero di azioni rimborsate	(1.247.120,59)	(1.668.387,80)	(291.689,08)
Numero di azioni in circolazione alla fine del periodo	806.460,61	2.055.343,19	1.322.852,84
<b>Classe S</b>			
Numero di azioni in circolazione all'inizio del periodo	-	36.992,00	-
Numero di azioni emesse	53.194,91	741.921,37	261.830,12
Numero di azioni rimborsate	-	(71.458,90)	-
Numero di azioni in circolazione alla fine del periodo	53.194,91	707.454,47	261.830,12

## Dati statistici (continua)

	Global Equity	Euro Corporate Bond	High Yield Bond
	EUR	EUR	EUR
<b>Valore patrimoniale netto totale</b>			
30 giugno 2010	18.394.847,45	496.355.769,83	18.961.557,28
31 dicembre 2009	18.647.217,24	527.694.941,02	10.903.893,30
31 dicembre 2008	16.146.672,08	-	-
<b>NAV per azione alla fine del periodo</b>			
<b>30 giugno 2010</b>			
Classe I	4,16	5,92	6,88
Classe R	4,05	5,85	6,81
Classe S	5,06	5,12	5,14
<b>31 dicembre 2009</b>			
Classe I	4,02	5,78	6,59
Classe R	3,94	5,73	6,55
Classe S	-	5,01	-
<b>31 dicembre 2008</b>			
Classe I	3,18	-	-
Classe R	-	-	-
Classe S	-	-	-



# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Variazioni del numero di Azioni (continua) per il periodo chiuso al 30 giugno 2010

	Short Term EUR*	Euro Liquidity	Active Duration
<b>Classe I</b>			
Numero di azioni in circolazione all'inizio del periodo	-	14.000.000,00	-
Numero di azioni emesse	22.690.000,00	9.255.344,52	10.039.975,77
Numero di azioni rimborsate	(8.520.000,00)	(9.069.695,21)	(6.653.664,55)
Numero di azioni in circolazione alla fine del periodo	14.170.000,00	14.185.649,31	3.386.311,22
<b>Classe R</b>			
Numero di azioni in circolazione all'inizio del periodo	1.857.215,65	317.610,16	-
Numero di azioni emesse	403.097,54	677.696,97	6.514.597,65
Numero di azioni rimborsate	(524.242,78)	(352.557,43)	(291.404,09)
Numero di azioni in circolazione alla fine del periodo	1.736.070,41	642.749,70	6.223.193,57
<b>Classe S</b>			
Numero di azioni in circolazione all'inizio del periodo	-	24.196,00	-
Numero di azioni emesse	-	842.325,93	500.911,81
Numero di azioni rimborsate	-	(223.569,65)	-
Numero di azioni in circolazione alla fine del periodo	-	642.952,27	500.911,81

## Dati statistici (continua)

	Short Term EUR*	Euro Liquidity	Active Duration
	EUR	EUR	EUR
<b>Valore patrimoniale netto totale</b>			
30 giugno 2010	56.186.280,58	79.033.019,73	50.283.221,64
31 dicembre 2009	9.574.058,35	73.379.199,28	-
31 dicembre 2008	-	20.121.695,06	-
<b>NAV per azione alla fine del periodo</b>			
<b>30 giugno 2010</b>			
Classe I	3,53	5,12	4,98
Classe R	3,59	5,08	4,97
Classe S	-	5,00	5,01
<b>31 dicembre 2009</b>			
Classe I	-	5,12	-
Classe R	5,16	5,09	-
Classe S	-	5,00	-
<b>31 dicembre 2008</b>			
Classe I	-	5,03	-
Classe R	-	-	-
Classe S	-	-	-

\* Vedere la Nota 1

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Variazioni del numero di Azioni (continua) per il periodo chiuso al 30 giugno 2010

	<b>Euro Corporate Short Term</b>	<b>Total Return Defensive</b>	<b>Euro Equity High Dividend</b>
<b>Classe I</b>			
Numero di azioni in circolazione all'inizio del periodo	-	-	-
Numero di azioni emesse	70.823.476,37	9.893.561,51	15.022.426,70
Numero di azioni rimborsate	(13.169.280,25)	(3.733.534,77)	(1.258.597,21)
Numero di azioni in circolazione alla fine del periodo	57.654.196,12	6.160.026,74	13.763.829,49
<b>Classe R</b>			
Numero di azioni in circolazione all'inizio del periodo	-	-	-
Numero di azioni emesse	14.283.884,60	1.067.363,85	2.314.222,07
Numero di azioni rimborsate	(197.854,40)	(9.996,00)	(36.271,31)
Numero di azioni in circolazione alla fine del periodo	14.086.030,20	1.057.367,85	2.277.950,77
<b>Classe S</b>			
Numero di azioni in circolazione all'inizio del periodo	-	-	-
Numero di azioni emesse	254.713,08	15.996,00	137.054,32
Numero di azioni rimborsate	-	-	-
Numero di azioni in circolazione alla fine del periodo	254.713,08	15.996,00	137.054,32

## Dati statistici (continua)

	<b>Euro Corporate Short Term</b>	<b>Total Return Defensive</b>	<b>Euro Equity High Dividend</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Valore patrimoniale netto totale</b>			
30 giugno 2010	359.945.376,12	36.346.387,24	74.218.404,18
31 dicembre 2009	-	-	-
31 dicembre 2008	-	-	-
<b>NAV per azione alla fine del periodo</b>			
<b>30 giugno 2010</b>			
Classe I	5,01	5,03	4,59
Classe R	4,97	5,01	4,56
Classe S	4,96	5,01	4,58
<b>31 dicembre 2009</b>			
Classe I	-	-	-
Classe R	-	-	-
Classe S	-	-	-
<b>31 dicembre 2008</b>			
Classe I	-	-	-
Classe R	-	-	-
Classe S	-	-	-

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Euro Fixed Income

### Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2010

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione% del patrimonio netto	
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale</b>					
<b>Obbligazioni</b>					
Aegon 7% 09-29.4.12	245.000	EUR	265.283,50	260.851,50	0,40
Alstom 4% 09-23.9.14	100.000	EUR	104.750,00	104.310,00	0,16
Arcelormit 9.375% 09-3.6.16	200.000	EUR	246.100,00	244.700,00	0,37
Assgen 5.125% 09-16.09.24	100.000	EUR	104.291,67	102.890,00	0,16
Atlantia 5.625% 09-06.05.16	100.000	EUR	109.848,00	111.000,00	0,17
Barclays 5.25% 09-27.5.14	300.000	EUR	321.514,00	321.120,00	0,49
Bco Popolare 3.75% 09-07.08.12	250.000	EUR	255.000,00	253.325,00	0,38
Bei 5.625% 09-15.02.28	90.200	EUR	88.627,79	112.497,44	0,17
Citigp 7.375% 09-4.9.19	100.000	EUR	109.650,00	111.510,00	0,17
Commzbnk 4.125%(Tv) 06-13.9.16	100.000	EUR	93.875,00	91.640,00	0,14
Comzbnk 3.875% 10-22.3.17	300.000	EUR	297.891,00	300.150,00	0,45
Daimler Intl 7.875% 09-16.01.14	300.000	EUR	346.659,00	351.570,00	0,53
Dong Energy 4.875% 09-7.5.14	300.000	EUR	322.520,00	326.460,00	0,49
Edison Spa 3.25% 10-17.3.15	100.000	EUR	99.700,00	100.820,00	0,15
Edp Fin Bv 3.25% 10-16.3.15	200.000	EUR	195.650,00	196.060,00	0,30
Elm Bv 6.5% 09-02.04.13	100.000	EUR	111.144,00	110.700,00	0,17
Enel Fin 4% 09-14.09.16	300.000	EUR	306.370,00	310.470,00	0,47
Ericsson Lm 5.375% 07-27.06.17	100.000	EUR	109.350,00	109.220,00	0,17
Finland 3.375% 11-15.4.20	1.000.000	EUR	999.110,00	1.046.230,00	1,58
Finland 4% 09-4.7.25	1.300.000	EUR	1.338.870,00	1.415.570,00	2,14
Finland 4.25% 04-04.07.15	2.500.000	EUR	2.729.475,00	2.798.500,00	4,24
Finmeccanica 8.125% 08-3.12.13	200.000	EUR	233.876,00	231.320,00	0,35
Fortis BK NI 4% 10-3.2.15 Regs	200.000	EUR	199.600,00	204.760,00	0,31
France 3.75% 09-25.10.19 Oat	2.000.000	EUR	2.026.000,00	2.127.800,00	3,22
France Tel 3.875% 10-9.4.20	100.000	EUR	99.172,00	102.030,00	0,15
Gas Ncp 3.375% 10-27.01.15	300.000	EUR	298.563,00	290.940,00	0,44
Ge Cap Eur 4.875% 08-06.03.13	300.000	EUR	315.586,00	317.760,00	0,48
Generali F.5.317%(Tv)06-..Perp	250.000	EUR	233.125,00	209.725,00	0,32
Germany 2.25% 08-10.12.10	100.000	EUR	101.148,00	100.860,00	0,15
Germany 3% 10-4.7.20	1.000.000	EUR	1.028.950,00	1.037.700,00	1,57
Germany 3.25% 05-4.7.15	1.500.000	EUR	1.546.440,00	1.622.400,00	2,46
Germany 3.5% 09-04.07.19	4.000.000	EUR	4.052.200,00	4.331.760,00	6,56
Germany 4% 08-10.09.2010	1.000.000	EUR	1.022.150,00	1.006.720,00	1,52
Germany 4.25% 07-4.7.39	1.500.000	EUR	1.535.400,00	1.770.000,00	2,68
Germany 4.75% 03-4.7.34	800.000	EUR	901.120,00	996.400,00	1,51
Gs 5.375% 08-15.02.13	300.000	EUR	317.979,50	311.700,00	0,47
Hsbc Cap.Fdg 5.3687%03-Perp.	100.000	EUR	90.450,00	88.950,00	0,13
Imp Tobacco 8.375% 09-17.02.16	250.000	EUR	304.875,00	309.225,00	0,47
Ing Nv 3.375% 10-3.3.15	300.000	EUR	298.428,00	301.200,00	0,46
Intesa Tor 3.375% 10-19.1.15	300.000	EUR	299.904,00	300.420,00	0,45
Intesabci Cap.Tr. 6.988% 01-Perp.	300.000	EUR	296.500,00	276.270,00	0,42
Italy 0% 09-31.03.11 CTZ	2.000.000	EUR	1.980.440,00	1.980.760,00	3,00
Italy 2% 09-15.12.2012 Btp	2.500.000	EUR	2.490.766,66	2.487.375,00	3,77
Italy 2% 10-01.06.13 BTP	2.500.000	EUR	2.473.000,00	2.472.500,00	3,74
Italy 3% 09-1.3.12 Btp	2.500.000	EUR	2.562.325,00	2.543.000,00	3,85
Italy 3% 10-15.4.15 Btp	2.500.000	EUR	2.530.800,00	2.511.000,00	3,80
Italy 3.5% 09-01.06.14 Btp	2.000.000	EUR	2.064.600,00	2.054.040,00	3,11
Italy 3.75% 05-01.08.15 Btp	2.500.000	EUR	2.597.190,00	2.590.250,00	3,92
Italy 3.75% 06-1.8.16 Btp	500.000	EUR	495.200,71	515.600,00	0,78
Italy 3.75% 08-1.2.2011 Btp	2.000.000	EUR	2.058.320,00	2.030.060,00	3,07
Italy 4% 06-01.02.17 BTP	1.000.000	EUR	1.051.000,00	1.032.400,00	1,56
Italy 4.25% 09-01.03.20 Btp	1.800.000	EUR	1.831.813,20	1.831.500,00	2,77
Italy 5% 09-01.09.40 Btp	1.500.000	EUR	1.531.800,00	1.499.385,00	2,27
Italy 5% 09-1.3.25 Btp	2.000.000	EUR	2.113.980,00	2.086.000,00	3,16
Jpm Chase 3.875% 06-31.03.18	250.000	EUR	253.822,50	251.675,00	0,38
Klepierre 4% 10-13.04.17	100.000	EUR	99.380,00	99.380,00	0,15
Koninklijke Kpn 4.5%06-18.3.13	100.000	EUR	104.510,00	105.530,00	0,16
Kraft Foods 5.75% 08-20.3.12	100.000	EUR	106.480,00	106.110,00	0,16
Lafarge 5.5% 09-16.12.19	150.000	EUR	147.420,00	147.000,00	0,22
Lloyds 3.25% 09-26.11.12	300.000	EUR	300.743,00	301.620,00	0,46
Lottomatica 5.375% 09-5.12.16	250.000	EUR	256.615,00	255.550,00	0,39
Merck Fin 3.375% 10-24.3.15	185.000	EUR	189.717,50	190.124,50	0,29

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Euro Fixed Income

### Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2010

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Merrill Lynch Bac 6.76% 05.21.13	300.000	EUR	326.158,00	322.860,00	0,49
Metro Fin 9.375% 08-28.11.13	185.000	EUR	226.654,50	223.961,00	0,34
Monte Pasc 4.75% 09-30.4.14	250.000	EUR	260.945,00	260.925,00	0,40
Morgan Stan 5.5%07-2.10.2017	200.000	EUR	199.100,00	198.680,00	0,30
Netherlands 3.25% 05-15.07.15	1.500.000	EUR	1.539.225,00	1.611.750,00	2,44
Netherlands 3.5% 10-15.07.20	1.500.000	EUR	1.497.000,00	1.590.300,00	2,41
Netherlands 3.75% 04-15.07.14	1.800.000	EUR	1.894.140,00	1.968.120,00	2,98
Netherlands 4% 06-15.07.16	2.500.000	EUR	2.641.500,00	2.783.750,00	4,21
Nordea SE 4% 10-29.6.20	100.000	EUR	99.265,00	100.800,00	0,15
Ntl Grid Ele 6.625% 08-28.1.14	100.000	EUR	114.195,00	114.430,00	0,17
Ppr 3.75% 10-08.04.15	100.000	EUR	101.090,00	101.630,00	0,15
PSA FIN 3.625% 10-29.04.14	250.000	EUR	245.250,00	245.100,00	0,37
Rbs 4.875% 10-20.1.17	250.000	EUR	249.032,50	245.425,00	0,37
Rci Bq 4.375% 10-27.01.15	300.000	EUR	298.407,00	295.650,00	0,45
Repsm 6.5% 09-27.03.14	200.000	EUR	223.482,50	220.240,00	0,33
Sanpaolo Frn 06-26.6.18 Emtn	300.000	EUR	309.180,00	296.670,00	0,45
Santander Issuanuni Var 10.17	300.000	EUR	314.324,00	294.060,00	0,45
Std Chart 3.625% 10-15.12.15	200.000	EUR	199.554,00	202.060,00	0,31
Tele.Italia 5.375% 04-19 Emtn	200.000	EUR	210.585,00	206.420,00	0,31
Telefonica Emi 5.496%09-1.4.16	300.000	EUR	326.055,00	322.950,00	0,49
Telekom Fin 6.375% 09-29.01.16	100.000	EUR	111.231,00	113.120,00	0,17
Thyssenkrupp 8% 9-18.6.14	205.000	EUR	229.415,50	228.780,00	0,35
Ubs Ln 5.625% 09-19.5.14	150.000	EUR	162.330,00	163.005,00	0,25
Unicr.It.Cap.4.028%(Tv)05-Perp	250.000	EUR	184.750,00	156.900,00	0,24
Unicredito Ital.Tv 06-20.09.16	300.000	EUR	302.707,50	299.670,00	0,45
Veolia 5.25% 09-24.4.14	120.000	EUR	131.550,00	131.604,00	0,20
Vivendi 7.75% 09-23.1.14	250.000	EUR	287.500,00	289.900,00	0,44
Volvo Treas Ab 7.875% 09-12.10.12	300.000	EUR	332.966,50	330.360,00	0,50
Wachovia Bank Sa 6% 08-23.05.13	200.000	EUR	217.420,00	219.160,00	0,33
			<b>64.232.082,03</b>	<b>65.346.673,44</b>	<b>98,93</b>
<b>Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale</b>			<b>64.232.082,03</b>	<b>65.346.673,44</b>	<b>98,93</b>
<b>Strumenti finanziari</b>					
<b>Opzioni</b>					
Call Euro Bund 30/06/10 131	(25)	EUR	(11.250,00)	(250,00)	-
Call Euro Bund 31/08/10 130	100	EUR	102.000,00	101.000,00	0,15
Call Euro Bund 31/08/10 133	(100)	EUR	(30.000,00)	(27.000,00)	(0,04)
			<b>60.750,00</b>	<b>73.750,00</b>	<b>0,11</b>
<b>Totale - Strumenti finanziari</b>			<b>60.750,00</b>	<b>73.750,00</b>	<b>0,11</b>
<b>TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI</b>			<b>64.292.832,03</b>	<b>65.420.423,44</b>	<b>99,04</b>

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Euro Fixed Income

### Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2010

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

<u>Ripartizione settoriale</u>	<u>%</u>	<u>Ripartizione geografica</u>	<u>%</u>
Stati, province e municipalità	78,47	Italia	42,11
Banche e istituti finanziari	7,74	Germania	17,79
Holding e società finanziarie	5,99	Paesi Bassi	15,36
Comunicazioni	1,45	Finlandia	7,96
Tempo libero	0,83	Francia	5,51
Estrazione mineraria, industrie pesanti	0,72	Stati Uniti d'America	2,96
Assicurazioni	0,56	Gran Bretagna	2,52
Petrolio	0,49	Spagna	1,38
Vendita al dettaglio	0,49	Lussemburgo	1,36
Varie	0,46	Svezia	0,82
Servizi pubblici	0,35	Danimarca	0,49
Elettronica e apparecchiature elettriche	0,33	Irlanda	0,48
Prodotti farmaceutici e cosmetici	0,29	Austria	0,17
Costruzione, materiali edili	0,22	Jersey	0,13
Organismi sovranazionali	0,17	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	0,96
Trasporti	0,17		
Generi alimentari e distillerie	0,16		
Società immobiliari	0,15		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	0,96		
	<b>100,00</b>		<b>100,00</b>

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Euro Balanced Risk Controlled

### Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2010

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale</b>					
<b>Obbligazioni</b>					
France 2.5% 05-12.7.10 Btan	500.000	EUR	507.106,50	500.250,00	6,39
France 3.75% 08-12.1.13 Btan	200.000	EUR	213.190,00	213.800,00	2,73
France 4% 02-25.4.13 Oat	250.000	EUR	264.687,50	270.275,00	3,46
France 4.5% 06-12.7.12 Btan	450.000	EUR	482.487,00	482.805,00	6,17
France 5% 01-25.10.11	150.000	EUR	161.670,00	158.688,00	2,03
France 6.5% 95-25.04.2011 Oat	200.000	EUR	220.189,00	209.642,00	2,68
Germany 1.25% 09-16.09.11	200.000	EUR	200.052,00	201.930,00	2,58
Germany 2.25% 09-11.4.14	200.000	EUR	203.790,00	209.700,00	2,68
Germany 3.5% 06-8.4.11 S.148	250.000	EUR	260.450,00	255.887,50	3,27
Germany 4% 07-13.04.12 S.150	350.000	EUR	370.062,00	371.798,00	4,75
Germany 4% 08-10.09.2010	400.000	EUR	412.803,00	402.688,00	5,15
Germany 5% 01-4.7.11	300.000	EUR	318.858,00	313.671,00	4,01
Germany 5.25% 00-4.1.11	300.000	EUR	320.655,00	307.860,00	3,94
Germany 5.25% 00-4.7.2010	300.000	EUR	308.685,00	300.009,00	3,84
Italy 0% 10-14.01.11 Bot	300.000	EUR	297.830,90	298.427,22	3,81
Italy 2% 09-15.12.2012 Btp	250.000	EUR	251.975,00	248.737,50	3,18
Italy 3.75% 08-1.2.2011 Btp	300.000	EUR	307.050,00	304.509,00	3,89
Italy 4.25% 07-15.10.12 Btp	200.000	EUR	212.234,00	209.080,00	2,67
Italy 4.5% 07-1.2.18 Btp	400.000	EUR	394.300,00	419.880,00	5,37
Italy 4.5% 07-1.8.10 Btp	100.000	EUR	101.821,50	100.280,00	1,28
Italy 5.5% 99-1.11.10 Btp	300.000	EUR	316.170,00	304.329,00	3,89
Netherlands 5% 01-15.07.11	250.000	EUR	266.890,00	261.475,00	3,34
			<b>6.392.956,40</b>	<b>6.345.721,22</b>	<b>81,11</b>
<b>Azioni</b>					
Allianz Se /Nam.Vinkuliert	368	EUR	28.628,49	30.120,80	0,39
Arcelormittal Sa / Reg.Sh.	1.155	EUR	28.423,41	25.820,03	0,33
Asml Holding Nv	1.219	EUR	25.326,39	27.872,44	0,36
Assicurazioni Generali Spa	4.471	EUR	72.712,38	64.516,53	0,82
Autogrill Spa	5.012	EUR	45.180,19	49.418,32	0,63
Bayer	255	EUR	10.914,14	11.730,00	0,15
Bca Popolare Di Milano	8.143	EUR	34.424,41	27.706,56	0,35
Bme	355	EUR	5.980,18	6.358,05	0,08
Deutsche Telekom /Nam.	1.135	EUR	10.654,65	11.012,91	0,14
E.On - Namen Akt.	2.465	EUR	67.002,86	54.673,70	0,70
Eni Spa Roma	3.446	EUR	58.215,10	52.344,74	0,67
Finmeccanica /Post Regroup.	4.114	EUR	41.447,07	35.133,56	0,45
France Telecom Sa	636	EUR	10.698,17	9.085,26	0,12
Henkel / Vorzug	542	EUR	11.548,56	21.734,20	0,28
Inditex /Reg.	632	EUR	23.113,52	29.757,72	0,38
Intesa Sao Paolo	31.423	EUR	89.966,56	68.659,26	0,88
Jeronimo Martins Sgpps Sa	1.102	EUR	4.724,97	8.309,08	0,11
Koninklijke Ahold Nv	1.164	EUR	10.725,89	11.832,06	0,15
Koninklijke Kpn Nv /Eur 0.24	932	EUR	10.900,56	9.762,70	0,13
L Oreal	594	EUR	41.103,96	48.096,18	0,62
Lvmh Moet Hennessy Eur 0.3	948	EUR	54.245,92	85.139,88	1,09
Nokia Oy	2.367	EUR	21.466,20	15.882,57	0,20
Public Power Corp /Reg.	866	EUR	11.714,30	10.201,48	0,13
Sampo Plc A	3.847	EUR	51.623,62	66.822,39	0,85
Sanofi-Aventis	381	EUR	16.970,53	18.870,93	0,24
Sap Ag	914	EUR	27.943,10	33.525,52	0,43
Scor Se	622	EUR	10.309,25	9.759,18	0,12
Siemens Ag /Nam.	449	EUR	26.780,93	33.234,98	0,43
Sky Deutschland Ag	4.766	EUR	18.363,99	6.405,50	0,08
Stmicroelectronics Nv	3.387	EUR	18.584,03	22.300,01	0,29
Telefonica Sa	3.079	EUR	50.933,90	46.970,15	0,60
Total Sa	1.639	EUR	65.144,83	60.585,64	0,77
Unilever Cert.of Shs	983	EUR	17.183,76	22.156,82	0,28
Usg People Nv	1.371	EUR	14.921,21	15.944,73	0,20

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Euro Balanced Risk Controlled

### Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2010

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Vivendi	380	EUR	7.683,77	6.389,70	0,08
			<b>1.045.560,80</b>	<b>1.058.133,58</b>	<b>13,53</b>
<b>Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale</b>			<b>7.438.517,20</b>	<b>7.403.854,80</b>	<b>94,64</b>
<b>Strumenti finanziari</b>					
<b>Opzioni</b>					
Call Dow Jones Euro Stoxx 50/Pr.Ind 17/09/10 2800	10	EUR	9.505,00	4.570,00	0,06
Call Dow Jones Euro Stoxx 50/Pr.Ind 17/12/10 3100	10	EUR	9.000,00	2.020,00	0,02
			<b>18.505,00</b>	<b>6.590,00</b>	<b>0,08</b>
<b>Totale - Strumenti finanziari</b>			<b>18.505,00</b>	<b>6.590,00</b>	<b>0,08</b>
<b>TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI</b>			<b>7.457.022,20</b>	<b>7.410.444,80</b>	<b>94,72</b>

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Euro Balanced Risk Controlled

### Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2010

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

<u>Ripartizione settoriale</u>	<u>%</u>	<u>Ripartizione geografica</u>	<u>%</u>
Stati, province e municipalit�	81,11	Germania	32,82
Banche e istituti finanziari	2,08	Italia	27,89
Petrolio	1,44	Francia	26,50
Assicurazioni	1,33	Paesi Bassi	4,75
Comunicazioni	1,19	Spagna	1,06
Prodotti tessili	1,09	Finlandia	1,05
Prodotti farmaceutici e cosmetici	0,86	Lussemburgo	0,41
Servizi pubblici	0,83	Grecia	0,13
Tempo libero	0,71	Portogallo	0,11
Semiconduttori elettronici	0,65	Disponibilit� liquide e altre attivit�/(passivit�)	5,28
Vendita al dettaglio	0,64		<b>100,00</b>
Tecnologia aerospaziale	0,45		
Software legato a Internet	0,43		
Beni strumentali vari	0,43		
Estrazione mineraria, industrie pesanti	0,33		
Beni al consumo	0,28		
Generi alimentari e distillerie	0,28		
Altri servizi	0,20		
Prodotti chimici	0,15		
Case commerciali	0,08		
Grafica, editoria	0,08		
Varie	0,08		
Disponibilit� liquide e altre attivit�/(passivit�)	5,28		
	<b>100,00</b>		



**UBI SICAV**  
(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

**Euro Equity**

**Prospetto degli investimenti  
al 30 giugno 2010**

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale</b>					
<b>Azioni</b>					
Allianz Se /Nam.Vinkuliert	23.000	EUR	2.009.471,10	1.882.550,00	4,40
Asml Holding Nv	23.000	EUR	344.462,56	525.895,00	1,23
Autogrill Spa	91.000	EUR	783.158,84	897.260,00	2,10
Bayer	25.000	EUR	1.279.707,28	1.150.000,00	2,69
Bca Popolare Di Milano	224.000	EUR	1.104.327,70	762.160,00	1,78
Bme	52.000	EUR	1.109.217,02	931.320,00	2,18
Deutsche Telekom /Nam.	114.000	EUR	1.123.716,55	1.106.142,00	2,58
Enagas	31.000	EUR	437.163,20	384.090,00	0,90
Eni Spa Roma	52.000	EUR	908.971,18	789.880,00	1,85
Eutelsat Communications Paris	22.000	EUR	450.919,72	606.320,00	1,42
Finmeccanica /Post Regroup.	96.000	EUR	999.297,21	819.840,00	1,91
France Telecom Sa	101.000	EUR	1.802.681,45	1.442.785,00	3,37
Henkel / Vorzug	26.000	EUR	836.318,05	1.042.600,00	2,44
Inditex /Reg.	32.000	EUR	1.314.380,70	1.506.720,00	3,52
Intesa Sao Paolo	1.117.000	EUR	3.005.183,07	2.440.645,00	5,70
Jeronimo Martins Sgps Sa	149.000	EUR	947.073,22	1.123.460,00	2,62
Koninklijke Ahold Nv	210.000	EUR	1.969.783,62	2.134.650,00	4,99
Koninklijke Kpn Nv /Eur 0.24	77.000	EUR	897.151,20	806.575,00	1,88
L Oreal	11.000	EUR	804.513,36	890.670,00	2,08
Lvmh Moet Hennessy Eur 0.3	12.000	EUR	799.051,56	1.077.720,00	2,52
Nokia Oy	194.000	EUR	1.871.155,56	1.301.740,00	3,04
Public Power Corp /Reg.	50.000	EUR	566.048,78	589.000,00	1,38
Red Electrica De Espana Sa	13.000	EUR	449.736,72	382.720,00	0,89
Sampo Plc A	124.000	EUR	2.044.300,49	2.153.880,00	5,03
Sanofi-Aventis	27.000	EUR	1.386.914,91	1.337.310,00	3,12
Sap Ag	29.000	EUR	944.896,25	1.063.720,00	2,48
Scor Se	54.000	EUR	917.587,40	847.260,00	1,98
Ses Sa /Fdr	33.000	EUR	584.529,98	568.260,00	1,33
Siemens Ag /Nam.	18.000	EUR	1.234.294,62	1.332.360,00	3,11
Sky Deutschland Ag	1.006.000	EUR	1.865.836,11	1.352.064,00	3,16
Stmicroelectronics Nv	155.000	EUR	968.052,86	1.020.520,00	2,38
Telefonica Sa	81.000	EUR	1.485.219,28	1.235.655,00	2,89
Total Sa	53.000	EUR	2.358.056,95	1.959.145,00	4,58
Unilever Cert.of Shs	94.000	EUR	2.026.001,67	2.118.760,00	4,95
Usg People Nv	67.000	EUR	843.286,76	779.210,00	1,82
Vivendi	49.000	EUR	1.071.932,89	823.935,00	1,92
			<b>43.544.399,82</b>	<b>41.186.821,00</b>	<b>96,22</b>
<b>Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale</b>			<b>43.544.399,82</b>	<b>41.186.821,00</b>	<b>96,22</b>
<b>TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI</b>			<b>43.544.399,82</b>	<b>41.186.821,00</b>	<b>96,22</b>

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Euro Equity

### Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2010

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

<u>Ripartizione settoriale</u>	<u>%</u>	<u>Ripartizione geografica</u>	<u>%</u>
Comunicazioni	16,51	Francia	20,99
Banche e istituti finanziari	12,51	Germania	20,86
Vendita al dettaglio	11,13	Paesi Bassi	17,25
Petrolio	6,43	Italia	13,34
Assicurazioni	6,38	Spagna	10,38
Prodotti farmaceutici e cosmetici	5,20	Finlandia	8,07
Generi alimentari e distillerie	4,95	Portogallo	2,62
Tempo libero	4,02	Grecia	1,38
Semiconduttori elettronici	3,61	Lussemburgo	1,33
Servizi pubblici	3,17	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	3,78
Grafica, editoria	3,16		
Beni strumentali vari	3,11		
Prodotti chimici	2,69		
Prodotti tessili	2,52		
Software legato a Internet	2,48		
Beni al consumo	2,44		
Case commerciali	2,18		
Tecnologia aerospaziale	1,91		
Altri servizi	1,82		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	3,78		
	<b>100,00</b>		<b>100,00</b>

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## USA Equity

### Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2010

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale</b>					
<b>Fondi di investimento</b>					
Ishares Trust/S&P 500 Index Fd	8.626	USD	787.759,65	728.586,79	2,88
Standard&Poors /Unit Series-1-	16.235	USD	1.464.875,02	1.368.092,66	5,41
			<b>2.252.634,67</b>	<b>2.096.679,45</b>	<b>8,29</b>
<b>Azioni</b>					
Abbott Laboratories Inc	5.769	USD	220.334,40	220.323,14	0,87
Adobe Systems Inc	12.848	USD	346.399,66	277.224,79	1,10
Advanced Micro Devices Inc	26.569	USD	185.202,50	158.776,29	0,63
Agilent Technologies	6.776	USD	172.999,29	157.271,35	0,62
Alcon Inc /NOM.	2.123	USD	254.967,25	256.843,31	1,02
Amazon Com Inc	4.641	USD	471.342,79	413.973,11	1,64
Anadarko Petrol.Corp.	6.441	USD	295.253,46	189.775,24	0,75
Annaly Capital Management Inc	12.423	USD	158.885,19	173.936,20	0,69
Apache Corp.	3.117	USD	243.436,27	214.238,08	0,85
Apple Inc	3.315	USD	404.997,35	680.726,55	2,69
Baidu Inc -A-/ADR ***	3.816	USD	223.750,28	212.093,46	0,84
Bank of America Corp	18.680	USD	216.485,46	219.145,73	0,87
Bank of Ny Mellon Corp Shs	11.485	USD	270.682,07	231.500,24	0,92
Block Inc. H+R	19.059	USD	258.039,69	244.130,71	0,97
Boeing Co	4.370	USD	242.504,72	223.869,30	0,88
Bunge Ltd	7.344	USD	297.554,45	294.923,14	1,17
Calpine Corp	11.018	USD	120.491,95	114.416,65	0,45
Canadian Natural Resour.	8.504	CAD	233.763,49	230.702,85	0,91
Celgene Corp.	5.652	USD	262.536,76	234.496,40	0,93
Charles Schwab Corp	14.554	USD	200.687,13	168.483,73	0,67
Cisco Systems Inc.	15.043	USD	231.159,02	261.708,16	1,03
Coach Inc	7.407	USD	175.123,64	221.018,74	0,87
Colgate-Palmolive Co.	2.582	USD	156.705,85	166.020,35	0,66
Comcast Corp/-A-	21.937	USD	275.630,09	311.083,10	1,23
Computer Associates Intl Inc	20.175	USD	333.070,17	303.061,47	1,20
Conagra Foods Inc	12.109	USD	237.904,57	230.534,64	0,91
Dollar General Corporation	7.394	USD	183.637,35	166.303,13	0,66
Dow Chemical Co.	10.675	USD	227.547,19	206.719,73	0,82
Entergy Corp.	3.585	USD	222.645,66	209.615,23	0,83
Eog Resources Inc.	3.292	USD	271.911,79	264.375,90	1,04
Express Scripts Inc.	4.666	USD	192.787,29	179.112,84	0,71
Flextronics Intl LTD	51.827	USD	283.015,05	236.942,77	0,94
Freeport Mcomran Copper & Gold	4.003	USD	202.014,63	193.238,13	0,76
Goldman Sachs Group Inc.	1.276	USD	120.443,72	136.746,28	0,54
Google Inc A	1.001	USD	368.300,44	363.617,40	1,44
Halliburton Co	15.023	USD	333.625,03	301.097,76	1,19
Hewlett-Packard Co.	10.772	USD	365.851,91	380.612,42	1,50
IAC/Interactivecorp /W.ISS.	14.048	USD	257.473,56	251.967,15	1,00
Ibm Corp	2.270	USD	206.385,59	228.834,68	0,90
Ingersoll-Rand Plc Shs	5.785	USD	176.875,73	162.890,56	0,64
Intel Corp.	13.594	USD	177.041,80	215.857,05	0,85
Jpmorgan Chase & Co	13.851	USD	370.520,52	413.980,82	1,64
Juniper Networks Inc.	13.389	USD	289.391,29	249.438,31	0,99
Kingross Gold Corp	19.597	USD	289.117,66	273.420,47	1,08
Kraft Foods Inc -A-	10.515	USD	237.522,03	240.362,48	0,95
Kroger Co.	4.236	USD	75.469,23	68.092,77	0,27
Lear Corp	4.222	USD	241.124,28	228.178,95	0,90
Liberity Glob. Inc Serie C	13.221	USD	267.488,77	280.523,95	1,11
Marrriott Intl Inc. A	8.766	USD	214.977,79	192.511,58	0,76
Mastercard Inc. Shs-A-	1.634	USD	276.297,76	266.170,32	1,05
Mead Johnson Nutrition Co	4.349	USD	174.983,46	177.950,76	0,70
Medcohealth Solutions	5.128	USD	212.785,17	230.590,45	0,91
Merck	4.908	USD	143.735,33	140.119,81	0,55
Microsoft Corp	18.535	USD	349.786,78	348.183,81	1,38
Morgan Stanley	11.790	USD	246.804,02	223.402,65	0,88
Netapp Inc	12.637	USD	342.697,63	384.918,34	1,52

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## USA Equity

### Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2010

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Nii Holdings Inc -B-	7.727	USD	233.882,14	205.144,94	0,81
Nike Inc B	5.788	USD	338.488,27	319.192,91	1,26
Noble Energy	4.604	USD	242.994,80	226.760,81	0,90
Novartis Bas/Sadr Rep1	6.731	USD	253.299,04	265.525,28	1,05
Occidental Petroleum Corp	10.503	USD	649.687,88	661.528,65	2,61
Omnicare Inc	9.838	USD	205.258,29	190.350,72	0,75
Petroleo Brasileiro /Sadr	8.482	USD	250.009,76	237.653,88	0,94
Pfizer Inc.	20.005	USD	245.517,15	232.893,54	0,92
Polo Ralph Lauren A	2.691	USD	188.342,47	160.286,85	0,63
Precision Castparts	2.497	USD	239.359,96	209.805,89	0,83
Quanta Services Inc.	6.785	USD	118.177,22	114.385,05	0,45
Royal Philips Elec./SADR	6.046	USD	149.188,53	147.287,65	0,58
Sanofi-Aventis /ADR	9.642	USD	231.857,61	236.622,19	0,94
Schlumberger Ltd	8.070	USD	403.960,59	364.596,13	1,44
Semptra Energy	6.323	USD	238.607,37	241.532,51	0,95
Shire PLC / ADR	2.435	USD	122.697,73	122.018,37	0,48
Southern Union	4.710	USD	86.284,55	84.056,33	0,33
Southwestern Energy Co	7.909	USD	244.427,66	249.492,82	0,99
Suncor Energy	9.201	USD	222.619,03	221.142,49	0,87
Symantec Corp.	23.281	USD	292.969,57	263.809,52	1,04
Target Corp	4.925	USD	155.866,40	197.699,61	0,78
TD Ameritrade Holding Corp New	14.041	USD	207.654,25	175.383,54	0,69
Teva Phm./Adr Rep.1shs	4.720	USD	214.933,04	200.337,01	0,79
Travelers Companies Inc	5.447	USD	201.627,95	219.009,51	0,87
Tyson Foods Inc.-A-	11.523	USD	162.970,92	154.185,62	0,61
United Technologies Corp	3.294	USD	163.014,02	174.555,91	0,69
Viacom Inc -B-	11.412	USD	293.132,38	292.264,22	1,16
Visa Inc -A	5.783	USD	351.549,81	334.025,03	1,32
VMWare Inc	6.604	USD	316.141,71	337.451,51	1,33
Walt Disney /Disney Ser.	15.155	USD	404.641,73	389.731,81	1,54
Waste Management Inc.	10.764	USD	290.372,43	274.965,76	1,09
Wells Fargo & Co	9.472	USD	175.080,28	197.961,63	0,78
Yum Brands	7.867	USD	259.647,09	250.736,94	0,99
			<b>21.966.427,59</b>	<b>21.578.447,86</b>	<b>85,29</b>
<b>Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale</b>			<b>24.219.062,26</b>	<b>23.675.127,31</b>	<b>93,58</b>
<b>TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI</b>			<b>24.219.062,26</b>	<b>23.675.127,31</b>	<b>93,58</b>

**UBI SICAV**  
(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

**USA Equity**

**Ripartizioni degli investimenti  
al 30 giugno 2010**

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

<b>Ripartizione settoriale</b>	<b>%</b>	<b>Ripartizione geografica</b>	<b>%</b>
Petrolio	11,50	Stati Uniti d'America	79,89
Software legato a Internet	9,97	Canada	2,86
Attrezzatura per ufficio, computer	8,63	Svizzera	2,07
Fondi di investimento	8,29	Antille olandesi	1,44
Prodotti farmaceutici e cosmetici	7,76	Isole Bermuda	1,17
Holding e società finanziarie	6,57	Brasile	0,94
Banche e istituti finanziari	6,25	Francia	0,94
Generi alimentari e distillerie	4,34	Singapore	0,94
Servizi pubblici	3,55	Isole Cayman	0,84
Semiconduttori elettronici	3,13	Israele	0,79
Prodotti tessili	2,76	Irlanda	0,64
Comunicazioni	2,16	Paesi Bassi	0,58
Tempo libero	1,75	Gran Bretagna	0,48
Altri servizi	1,72	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	6,42
Vendita al dettaglio	1,71		<b>100,00</b>
Tecnologia aerospaziale	1,57		
Biotechnologia	1,41		
Grafica, editoria	1,23		
Servizi ambientali e riciclo	1,09		
Metalli non ferrosi	1,08		
Elettronica e apparecchiature elettriche	0,94		
Industria automobilistica	0,90		
Assicurazioni	0,87		
Estrazione mineraria, industrie pesanti	0,83		
Prodotti chimici	0,82		
Metalli preziosi	0,76		
Società immobiliari	0,69		
Beni al consumo	0,66		
Meccanica, macchinari	0,64		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	6,42		
	<b>100,00</b>		

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Asia Pacific Equity

### Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2010

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale</b>					
<b>Fondi di investimento</b>					
Cfs Retail Property Trust	54.966	AUD	68.968,33	72.015,15	0,21
Gpt Group /Stapled Security	12.719	AUD	41.022,23	24.645,38	0,07
Ishares /Msci Japan Index Fd	47.000	USD	365.122,75	353.008,41	1,03
Ishares/MSCI PAC.EX-JP IND	12.800	USD	398.886,43	373.477,02	1,09
Japan Retail Fund Investment	8	JPY	8.271,75	8.177,77	0,02
K-Green Trust SHS	4.600	SGD	2.291,00	2.824,42	0,01
Stockland /Units	69.805	AUD	202.462,43	178.581,55	0,52
The Link Reit	34.388	HKD	62.474,03	69.940,79	0,20
Westfield Group	9.552	AUD	71.956,75	80.292,35	0,23
			<b>1.221.455,70</b>	<b>1.162.962,84</b>	<b>3,38</b>
<b>Azioni</b>					
Abc Mart Inc	1.600	JPY	30.957,61	49.228,99	0,14
Advanced Semicond.Engin./Sadr	33.532	USD	83.432,30	107.037,41	0,31
Aeon Co Ltd	15.300	JPY	100.925,26	131.274,23	0,38
Agl Energy	6.110	AUD	50.158,61	63.156,64	0,18
Aisin Seiki Co Ltd	6.000	JPY	115.846,15	128.977,00	0,37
Alfresa Hld Corp Tokyo	3.000	JPY	89.392,04	116.937,30	0,34
Amada Co.Ltd	3.000	JPY	16.941,47	16.025,25	0,05
Ammb Hlds Bhd	13.400	MYR	14.348,18	16.861,43	0,05
Amp Ltd	34.741	AUD	117.987,29	124.572,39	0,36
Anta Sports Products Ltd	20.000	HKD	25.429,85	29.732,27	0,09
Anz Banking Group	21.762	AUD	313.985,69	316.333,78	0,92
Asahi Breweries	1.230	JPY	13.759,46	16.998,95	0,05
Asahi Glass Co. Ltd	30.000	JPY	188.157,88	229.446,21	0,67
Asahi Kasei Corp	40.000	JPY	155.235,99	169.386,10	0,49
Asm Pacific Technology Ltd	6.100	HKD	31.710,78	39.074,46	0,11
Astellas Pharma Inc	3.845	JPY	102.390,61	104.646,20	0,30
Asustek Computer / GDR	559	USD	32.477,94	16.896,03	0,05
Asx Limited	694	AUD	15.479,31	13.782,50	0,04
Au Optronics Corp /Adr	12.974	USD	99.703,35	94.055,94	0,27
Axa Asia Pacific Holdings Ltd	10.863	AUD	45.723,46	40.225,39	0,12
Bangkok Bank Public /Foreign	10.700	THB	25.059,99	34.521,21	0,10
Bank of China Ltd -H-	739.569	HKD	214.098,24	307.815,93	0,89
Bank of Communications Co -H-	250.190	HKD	203.961,41	217.443,47	0,63
Banpu Public Co Ltd/For.Reg.	4.200	THB	24.587,07	64.576,04	0,19
Bbmg -H-	63.500	HKD	45.680,69	54.056,96	0,16
Belle International Holdi Ltd	95.034	HKD	73.860,66	111.189,84	0,32
Bendigo and Adelaide Bank	12.343	AUD	84.816,07	68.941,69	0,20
BGP Holdings	119.972	EUR	3.381,74	-	-
Bhp Billiton Ltd	28.620	AUD	703.366,44	732.380,44	2,13
Brother Industries Ltd	1.900	JPY	13.297,90	16.074,15	0,05
Busan Bank	4.970	KRW	36.872,56	36.675,10	0,11
Byd Company Limited -H-	4.500	HKD	32.286,17	27.504,45	0,08
C.P.All — Shs Foreign Regist	264.300	THB	183.440,72	191.525,80	0,56
Caltex Australia Ltd	18.808	AUD	147.519,09	118.669,70	0,34
Canon Inc.	9.625	JPY	286.489,17	286.375,30	0,83
Casino Computer Co.LTD	5.900	JPY	34.774,77	29.121,31	0,08
Central Japan Railway Co	16	JPY	93.988,29	107.757,61	0,31
Chang Hwa Commercial Bank	417.953	TWD	142.150,16	159.288,92	0,46
Cheung Kong Holdings Hkd0.5	13.373	HKD	111.427,84	126.741,59	0,37
Cheung Kong Infrastructure Hld	21.615	HKD	53.790,27	65.603,30	0,19
Chiba Bank	31.000	JPY	132.359,14	152.152,26	0,44
Chimei Innolux Corporation	52.000	TWD	48.284,87	43.137,34	0,13
China Construction Bank Corp	310.614	HKD	162.908,53	206.458,22	0,60
China Life Insurance Co Ltd-H-	57.690	HKD	172.400,21	209.568,34	0,61
China Merchants Bank /-H-	20.500	HKD	36.677,07	40.619,78	0,12
China Mobile Ltd	42.214	HKD	309.930,70	346.086,89	1,01
China Paci Insu(Group) Ltd -H-	15.400	HKD	47.523,10	50.292,20	0,15
China Resources Power Holdings	43.230	HKD	68.468,25	80.491,51	0,23
China Shineway Pharma Grp LTD	46.547	HKD	122.893,03	116.630,32	0,34

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Asia Pacific Equity

### Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2010

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
China Steel	84.495	TWD	67.075,54	63.438,86	0,18
China Yurun Food Group Ltd	13.000	HKD	26.349,23	33.595,58	0,10
China Zhongwang	226.530	HKD	140.344,73	118.508,13	0,34
Chubu Electric Power C. Jpy500	7.300	JPY	121.723,39	147.627,92	0,43
Chunghwa Telecom /Sadr	10.862	USD	157.764,38	174.604,28	0,51
Chuo Mitsui Trust Holdings Inc	13.000	JPY	35.330,63	37.300,00	0,11
Cimb Group Holdings Bhd	48.400	MYR	47.481,71	86.410,75	0,25
Cnooc Ltd	124.126	HKD	132.529,11	174.116,83	0,51
Coca-Cola Amatil Ltd	25.878	AUD	165.713,52	208.781,84	0,61
Coca-Cola West	5.700	JPY	76.263,14	77.040,23	0,22
Cochlear Limited	149	AUD	6.211,18	7.498,36	0,02
Comfortdelgro Corporation Ltd	9.000	SGD	6.222,88	7.631,21	0,02
Commonwealth Bank of Australia	15.315	AUD	460.202,58	501.316,95	1,46
Compal Electronics /Gdr Reg.S	5.960	USD	21.741,32	29.264,03	0,08
Compal Electronics Inc	176.491	TWD	179.043,96	168.831,86	0,49
Computershare Limited Cpu	7.576	AUD	53.347,76	54.070,01	0,16
Cosco Pacific Ltd	100.852	HKD	111.727,71	98.436,48	0,29
Cosmo Oil Co Ltd	75.000	JPY	168.410,33	147.382,51	0,43
Csr Ltd	35.701	AUD	38.774,53	41.112,42	0,12
Daelim Industrial Co Ltd	674	KRW	26.039,70	29.526,80	0,09
Dai Nippon Printing Co.Ltd	13.000	JPY	112.650,20	122.934,09	0,36
Dai-ichi Live Insurance Co LTD	21	JPY	27.052,31	22.570,97	0,07
Daicel Chemical Industries Co.	4.000	JPY	13.581,20	22.252,68	0,06
Daido Steel Co LTD	11.000	JPY	37.411,98	37.955,03	0,11
Daiwa Securities Group Inc	5.000	JPY	21.470,42	17.344,55	0,05
Dbs Group Holdings Ltd	3.405	SGD	21.800,84	27.397,97	0,08
Dena Co Ltd Tokyo	2.400	JPY	48.637,59	49.974,44	0,15
Denki Kagaku Kogyo Kk	10.000	JPY	27.068,68	37.456,84	0,11
Denso Corp	5.500	JPY	103.697,36	121.374,92	0,35
Dongbu Insurance Co Ltd	970	KRW	10.599,00	23.319,91	0,07
Dongfeng Motor -H-	106.671	HKD	107.244,35	102.662,29	0,30
East Japan Railway Co	2.900	JPY	132.179,36	157.853,82	0,46
Eisai Co.Ltd	1.200	JPY	31.990,78	32.105,86	0,09
Elpida Memory Inc	5.700	JPY	54.379,83	69.730,61	0,20
Fairfax Media Ltd	61.576	AUD	62.737,72	57.322,01	0,17
Fanuc Ltd Jpy 50	3.600	JPY	306.221,90	329.804,70	0,96
First Fin.Hld/Gdr Reg.S	1.613	USD	25.019,42	14.630,89	0,04
Formosa Chemicals & Fiber Co	12.000	TWD	22.366,57	22.257,22	0,06
Fortescue Metals Group Ltd	6.096	AUD	21.760,23	16.814,39	0,05
Fraser and Neave Ltd	47.000	SGD	91.592,61	139.893,79	0,41
Fubon Financial Holding Co Ltd	207.522	TWD	196.337,51	189.816,30	0,55
Fuji Electric Holdings Co Ltd	15.000	JPY	34.431,17	33.904,90	0,10
Fuji Heavy Industries LTD	44.000	JPY	203.458,27	191.601,88	0,56
Fujitsu Ltd	6.000	JPY	25.558,42	30.389,86	0,09
Fukuoka Financial Group	43.000	JPY	119.012,49	143.212,44	0,42
Fukuyama Transp.	7.000	JPY	26.689,57	26.994,76	0,08
Genting Singapore PLC	146.000	SGD	79.400,07	100.743,64	0,29
Golden Eagle Retail Group Ltd	37.335	HKD	54.254,07	64.192,15	0,19
Greentown China Holdings Ltd	150.308	HKD	140.439,21	131.422,59	0,38
Gunma Bank Ltd	10.000	JPY	37.875,27	43.361,37	0,13
H.K.Exchanges and Clearing Ltd	2.600	HKD	24.148,89	33.418,40	0,10
Hana Financial Group Inc	8.450	KRW	180.802,87	181.986,47	0,53
Hang Lung Group Ltd	17.685	HKD	60.632,71	78.427,31	0,23
Hang Lung Properties Ltd	16.000	HKD	43.154,09	50.574,22	0,15
Hanwha Chemical Corp	8.520	KRW	48.062,37	104.122,20	0,30
Hanwha Corporation	989	KRW	24.101,23	25.097,62	0,07
Henderson Land Dev.	8.000	HKD	39.030,55	38.580,66	0,11
Hengan Intl Group	21.820	HKD	116.980,11	145.375,82	0,42
Hitachi Chemical Co	700	JPY	9.648,81	10.520,21	0,03
Hitachi Ltd	79.000	JPY	209.727,59	229.584,59	0,67
Hon Hai Precision Ind /Gdr	11.901	USD	83.736,26	71.120,35	0,21
Hon Hai Precision Ind.Co LTD	53.336	TWD	188.770,28	153.131,93	0,44
Honam Petrochemical Co Ltd	1.594	KRW	76.116,20	158.608,79	0,46
Honda Motor Co.Ltd	14.875	JPY	289.205,66	344.732,08	1,00
Hong Leong Financial Group Bhd	27.500	MYR	28.481,82	57.973,31	0,17

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Asia Pacific Equity

### Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2010

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Hongkong & China Gas	35.665	HKD	52.370,10	72.313,70	0,21
Hongkong Electric Holdings Ltd	1.500	HKD	5.423,16	7.304,64	0,02
Hopewell Holdings Ltd	42.669	HKD	93.186,96	98.861,37	0,29
Hoya Corp	5.800	JPY	110.237,90	101.561,54	0,29
Htc Corporation	8.728	TWD	93.182,68	97.130,52	0,28
Hutchison Whamp/Hk0.25	10.000	HKD	51.315,45	50.637,12	0,15
Hynix Semiconductor Inc	5.870	KRW	81.618,57	99.961,08	0,29
Hyosung Corporation	547	KRW	27.770,46	30.209,64	0,09
Hyundai Heavy Industries	1.165	KRW	149.670,96	179.328,59	0,52
Hyundai Mobis	856	KRW	76.103,80	114.043,18	0,33
Hyundai Motor Co Ltd	1.888	KRW	119.464,35	172.732,96	0,50
Hyundai Steel Co	211	KRW	11.342,73	12.695,80	0,04
Idemitsu Kosan	1.200	JPY	74.807,49	72.514,97	0,21
Incitec Pivot Ltd	19.345	AUD	43.716,03	35.083,32	0,10
Ind & Com Boc -H-	297.673	HKD	135.791,84	178.507,87	0,52
Inner Mong.Yitai Coal Co B	41.641	USD	83.142,98	164.095,93	0,48
Inpex Corp	40	JPY	209.971,78	179.165,47	0,52
Insurance Australia Group Ltd	26.763	AUD	64.336,15	62.746,55	0,18
Isuzu Motors Ltd	61.000	JPY	131.920,57	145.195,99	0,42
Itochu Corp	21.330	JPY	126.947,37	139.325,05	0,40
Japan Petroleum Exploration Co	2.400	JPY	84.265,30	79.046,85	0,23
Jfe Holdings Inc	5.430	JPY	117.969,64	134.859,01	0,39
Jgc Corp.	2.000	JPY	25.477,35	24.559,14	0,07
Js Group Corp	4.000	JPY	58.179,23	62.034,43	0,18
Jsr Corp. Tokyo	10.400	JPY	146.258,64	142.195,76	0,41
Jx Holdings	56.383	JPY	227.126,76	225.757,93	0,66
Kangwon Land Inc	3.360	KRW	38.899,62	41.398,85	0,12
Kansai Electr. Power C..Jpy500	5.140	JPY	87.596,48	101.432,94	0,29
Kddi Corp.	37	JPY	141.716,98	143.027,93	0,42
Keisei Electric Railway	18.000	JPY	74.157,18	83.032,40	0,24
Keppel Corp Ltd	23.000	SGD	88.750,58	113.245,96	0,33
Kia Motors Corp.	9.090	KRW	103.620,10	191.824,31	0,56
Kinden Corp	7.000	JPY	50.230,43	48.693,89	0,14
Kingboard Chemicals Holdings	13.000	HKD	31.957,46	46.066,15	0,13
Koito Manufacturing Co Ltd	4.000	JPY	46.133,74	47.789,76	0,14
Komatsu Ltd	5.300	JPY	79.429,34	77.794,90	0,23
Konica Minolta Holdings Inc	8.000	JPY	72.118,81	62.661,79	0,18
Korea Electric Power Corp.	1.330	KRW	23.582,30	27.889,07	0,08
Korea Exchange Bank	14.780	KRW	131.107,57	121.897,29	0,35
Korea Investment Holdings Co	4.170	KRW	81.740,58	86.049,27	0,25
Korea Zinc Co Ltd	349	KRW	42.156,32	52.556,28	0,15
Krung Thai Bank /For.Reg.	63.200	THB	17.750,50	20.071,50	0,06
Kuala Lumpur Kepong Bhd	44.400	MYR	172.719,98	183.618,30	0,53
Kuraray Co Ltd	6.000	JPY	48.365,71	56.904,87	0,17
Kyocera Corp.	3.960	JPY	253.858,37	256.105,14	0,74
Kyushu Electr.Power Co/Jpy 500	5.700	JPY	90.758,90	103.912,28	0,30
Lg Corp	2.564	KRW	106.372,40	114.379,23	0,33
Lg Display Co Ltd	5.150	KRW	124.602,85	134.301,52	0,39
Li Ning Company Ltd	27.638	HKD	76.433,37	74.756,37	0,22
Lotte Shopping Ltd	797	KRW	140.020,84	188.946,71	0,55
Macronix International Co LTD	163.884	TWD	87.274,17	85.985,15	0,25
Malayan Banking Berhad	55.700	MYR	79.101,33	105.904,81	0,31
Marubeni Corp.	37.575	JPY	145.121,42	158.077,09	0,46
Maruichi Steel Tube	5.600	JPY	71.536,79	86.331,56	0,25
Media TEK Incorporated	20.365	TWD	263.813,48	223.529,59	0,65
Mirvac Group	9.611	AUD	10.121,37	8.582,52	0,02
Mitsubishi Chemical Hldgs Corp	38.200	JPY	122.377,15	146.256,96	0,42
Mitsubishi Corp	11.280	JPY	210.754,81	194.501,74	0,56
Mitsubishi Electric Corp	29.000	JPY	183.656,22	184.073,61	0,53
Mitsubishi Heavy Industries	6.000	JPY	16.141,24	16.827,90	0,05
Mitsubishi Ufj Financial Group	69.300	JPY	275.856,47	256.379,15	0,74
Mitsui & Co Ltd	20.435	JPY	222.845,35	193.997,04	0,56
Mitsui O.S.K.Lines Ltd Tokyo	25.000	JPY	121.797,06	133.543,78	0,39
Mizuho Financial Group Inc	211.400	JPY	303.575,71	282.799,14	0,82
Murata Manufacturing Co Ltd	1.600	JPY	51.658,59	60.816,62	0,18



# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Asia Pacific Equity

### Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2010

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
National Australia Bank Ltd	19.892	AUD	359.675,62	315.899,21	0,92
Ncsoft Corporation	262	KRW	33.812,50	34.993,22	0,10
Nec Corp	5.000	JPY	8.351,22	10.471,31	0,03
New World Development Co. Ltd	155.157	HKD	215.676,22	207.885,46	0,60
Ngk Insulators Ltd	2.000	JPY	30.823,16	25.131,14	0,07
Nhk Spring Co	10.000	JPY	46.236,24	74.175,61	0,22
Nidec Corp	2.500	JPY	131.530,54	166.295,45	0,48
Nine Dragons Paper Hldgs Ltd	43.000	HKD	44.634,34	48.236,31	0,14
Nintendo Co.Ltd	305	JPY	84.242,54	73.639,13	0,21
Nippo Corp	8.000	JPY	46.478,02	48.269,50	0,14
Nippon Electric Glass	14.000	JPY	94.398,62	131.615,58	0,38
Nippon Paper Group Inc	1.400	JPY	26.286,21	30.908,35	0,09
Nippon Road	7.000	JPY	13.938,69	11.882,86	0,03
Nippon Steel Corp	42.840	JPY	114.920,37	114.617,93	0,33
Nippon Tel&Tel	6.900	JPY	217.002,52	228.214,56	0,66
Nippon Yusen K K	20.000	JPY	52.278,39	59.229,78	0,17
Nishi Nippon City Bk	30.000	JPY	64.326,69	70.577,54	0,21
Nissan Motor Co.Ltd	13.175	JPY	71.677,79	73.659,43	0,21
Nisshin Seifun Group Inc	4.500	JPY	37.039,99	41.391,65	0,12
Nisshinbo Holdings Inc	4.000	JPY	29.703,42	31.183,28	0,09
Nissin Foods Holdings Co Ltd	600	JPY	14.613,99	17.851,97	0,05
Nitori Co Ltd	750	JPY	38.216,49	53.209,93	0,15
Nitto Denko Corp	6.700	JPY	183.306,96	179.072,29	0,52
Nksj Holdings Inc	27.000	JPY	133.482,50	133.017,91	0,39
Nok Corp	2.100	JPY	21.968,85	27.085,17	0,08
Nomura Holdings Inc	23.300	JPY	126.091,73	103.396,56	0,30
Nsk Ltd	24.000	JPY	131.631,38	133.294,68	0,39
Ntt Docomo Inc	123	JPY	128.290,39	151.152,19	0,44
Nws Holdinds Ltd	18.000	HKD	22.665,05	26.721,30	0,08
Obic Co Ltd Tokyo	620	JPY	70.028,60	96.496,57	0,28
Oji Paper Co Ltd	9.000	JPY	27.819,33	35.703,93	0,10
Onesteel Ltd	58.189	AUD	123.026,83	119.171,80	0,35
Ono Pharmaceutical Co	500	JPY	15.755,94	16.791,00	0,05
Orica Limited	5.844	AUD	89.868,25	100.020,29	0,29
Orient Overseas (International)	17.941	HKD	92.986,01	104.766,81	0,30
Orix Corp	1.330	JPY	87.595,78	77.793,98	0,23
Osaka Gas Co Ltd	23.000	JPY	60.187,39	67.689,86	0,20
Oversea-Chinese Bk Corp	23.000	SGD	90.843,39	118.356,82	0,34
Oz Minerals Ltd	79.621	AUD	58.471,64	54.903,97	0,16
Panasonic Corp	5.730	JPY	63.304,02	58.097,50	0,17
Pegatron Corporation - USD EQ.	7.527	USD	-	5.746,80	0,02
Petrochina Co Ltd /-H-	186.188	HKD	151.851,02	171.187,94	0,50
Petronas Dagangan Bhd	3.400	MYR	6.188,24	7.982,11	0,02
Phil.Long Dist.Tel.	2.380	PHP	91.204,12	99.342,53	0,29
Ping An Insur.(Grp)Co -H-	19.880	HKD	116.142,20	133.805,29	0,39
Posco	406	KRW	107.945,37	124.855,69	0,36
Pt Telekom.Indonesia /Sp.Adr	8.146	USD	209.001,37	227.641,10	0,66
Ptt Plc Co Ltd /Foreign Reg.	1.900	THB	9.262,39	11.780,97	0,03
Public Bank /For.Reg	14.500	MYR	31.866,88	43.584,63	0,13
Public Bk Berhad /Local	213	MYR	-	638,09	-
Qbe Insurance Group	4.119	AUD	54.605,11	50.273,74	0,15
Resona Holdings Inc	2.700	JPY	31.671,80	26.728,13	0,08
Resorts World	65.000	MYR	38.511,56	44.911,04	0,13
Rhb Capital Bhd	18.400	MYR	22.317,40	27.143,31	0,08
Ricoh Co.Ltd	3.000	JPY	32.004,41	30.915,73	0,09
Rinnai Corp.	1.200	JPY	51.580,10	49.598,02	0,14
Rio Tinto Limited	7.456	AUD	333.288,87	334.705,65	0,97
Samsung Electro-Mechanics Co	355	KRW	22.686,96	36.272,08	0,11
Samsung Electronics Co Ltd	906	KRW	342.668,70	463.457,20	1,35
Sands China /Ipo	81.071	HKD	96.008,93	99.442,78	0,29
Sapporo Hokuyo Holdings Inc	12.200	JPY	28.590,89	42.545,80	0,12
Sbi Holdings Inc	258	JPY	41.550,50	26.063,87	0,08
Secom Ltd	1.300	JPY	46.162,06	47.074,76	0,14
Sekisui Chemical Co Ltd	8.000	JPY	39.103,80	40.741,23	0,12
Sekisui House Ltd	14.000	JPY	100.916,57	97.516,94	0,28

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Asia Pacific Equity

### Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2010

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Sembcorp Industries Ltd	19.000	SGD	31.881,22	44.775,60	0,13
Sembcorp Marine Ltd	63.000	SGD	130.923,92	139.993,20	0,41
Seventy-Seven (77) Bank	7.000	JPY	27.111,58	30.546,70	0,09
Sharp Corp.	8.000	JPY	63.381,62	68.640,11	0,20
Shimamura Corp.	100	JPY	6.604,38	7.362,21	0,02
Shinhan Financial Group	8.990	KRW	264.360,60	267.460,76	0,78
Siam Cement Public Co/Foreign	6.500	THB	28.166,24	45.873,69	0,13
Singapore Telec/Board Lot 1000	24.000	SGD	37.824,71	42.664,59	0,12
Singapur Airlines Ltd	10.000	SGD	76.935,16	84.557,30	0,25
Sinopharm Group Co -H-	13.200	HKD	41.706,92	39.786,31	0,12
Smc Corp	700	JPY	70.633,04	75.882,39	0,22
Softbank	11.500	JPY	194.773,18	240.521,81	0,70
Soho China Ltd	147.375	HKD	59.934,42	70.454,79	0,20
Sony Corp Jpy 50	6.280	JPY	156.287,70	133.026,03	0,39
Sony Financial Holding Inc	44	JPY	111.275,09	120.928,39	0,35
Sp Ausnet Stapled Sec	315.699	AUD	185.911,36	166.537,03	0,48
Sumitomo Corp.	22.780	JPY	176.090,08	188.307,16	0,55
Sumitomo Electric Industries	17.900	JPY	135.425,34	166.958,79	0,48
Sumitomo Heavy Industries	4.000	JPY	15.856,97	18.709,97	0,05
Sumitomo Metal Mining Co.Ltd	21.600	JPY	224.436,46	218.607,71	0,63
Sumitomo Mitsui Financial Gr.	11.800	JPY	296.050,39	274.556,79	0,80
Sun Hung Kai Properties Ltd	22.304	HKD	212.096,07	251.135,97	0,73
Suncorp Metway Ltd	25.911	AUD	142.786,87	140.437,43	0,41
Suzuken Co	3.800	JPY	100.282,93	103.456,53	0,30
Swire Pacific Ltd A	10.183	HKD	82.364,86	95.014,01	0,28
Tabcorp Holdings Ltd	28.397	AUD	124.290,51	124.930,73	0,36
Taisho Pharmaceutical Co.Ltd	4.000	JPY	61.070,60	64.211,72	0,19
Taiwan Cooperative Bank	37.000	TWD	17.086,85	18.472,73	0,05
Taiwan Semiconduct.Manuf/Sadr	26.006	USD	186.075,13	207.215,74	0,60
Taiwan Semiconductor Manufact.	33.000	TWD	48.552,71	50.307,42	0,15
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	8.095	JPY	280.732,67	287.156,26	0,83
Tanjong Plc	13.300	MYR	39.272,20	58.021,23	0,17
Tdk Corp	1.560	JPY	72.896,51	68.579,23	0,20
Telstra Corporation Ltd	34.214	AUD	80.267,81	75.025,19	0,22
Tenaga Nasional	85.400	MYR	149.016,87	180.033,49	0,52
Tencent Holdings	11.865	HKD	88.686,00	162.330,50	0,47
Terumo Corp.	1.100	JPY	34.235,33	42.369,59	0,12
Tokio Marine Holdings Inc	2.900	JPY	59.498,36	62.820,47	0,18
Tokyo Electric Power Jpy 500	2.310	JPY	41.790,14	51.297,14	0,15
Tokyo Electron Co Ltd	1.400	JPY	53.152,18	60.770,49	0,18
Tokyo Gas Co.Ltd	65.000	JPY	212.217,53	241.670,42	0,70
Toppan Printing Co.Ltd	7.000	JPY	44.269,94	45.658,60	0,13
Toyo Suisan Kaisha	1.000	JPY	17.214,93	19.162,03	0,06
Toyota Industries Corp	4.740	JPY	94.984,29	97.737,44	0,28
Toyota Motor Corp.	19.545	JPY	596.728,91	542.759,29	1,58
Uni-Charm Corp.	2.400	JPY	177.032,13	222.526,84	0,65
United Microelectr./Sadr	64.294	USD	175.689,93	152.743,52	0,44
Uol Group Ltd	40.000	SGD	67.380,92	87.481,13	0,25
Utd Overseas Bk /Local	16.520	SGD	148.812,11	188.376,82	0,55
Weichai Power Co Ltd /-H-	18.425	HKD	103.446,33	98.128,03	0,29
Wesfarmers Ltd	7.631	AUD	121.842,08	146.128,02	0,42
West Japan Railway Co	22	JPY	63.875,38	65.051,27	0,19
Westpac Banking Corp	19.395	AUD	283.791,12	278.315,90	0,81
Wharf Hld .The	24.341	HKD	69.683,37	97.354,23	0,28
Wheelock & Co	86.306	HKD	179.346,64	200.870,36	0,58
Wilmar International Ltd	26.965	SGD	65.701,17	89.721,29	0,26
Wistron Corp	64.003	TWD	87.862,89	78.706,85	0,23
Woodside Petroleum Ltd	2.184	AUD	70.260,06	63.297,74	0,18
Woolworths	11.197	AUD	183.420,65	205.689,47	0,60
Woori Finance Holdings Co Ltd	11.120	KRW	118.289,70	106.563,72	0,31
Yahoo Japan Corp Tokyo	555	JPY	152.807,24	176.651,44	0,51
Yamada Denki Co Ltd	2.980	JPY	165.332,61	162.208,41	0,47
Yangzijiang Shipbuilding LTD	51.000	SGD	36.100,36	39.664,74	0,12
Yantai Changyu Pioneer Wine-B-	24.121	HKD	164.176,04	186.651,89	0,54
Yanzhou Coal Mining Co H	42.669	HKD	68.997,72	68.263,55	0,20

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Asia Pacific Equity

### Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2010

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione% del patrimonio netto	
Yue Yuen Ind Hld Ltd	12.000	HKD	18.048,72	30.633,89	0,09
			<b>30.618.816,98</b>	<b>33.253.807,15</b>	<b>96,57</b>
<b>Warrant</b>					
Hldvf 10-1.6.11 CW /Hldvf	1.600	HKD	-	221,42	-
			-	<b>221,42</b>	-
<b>Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale</b>			<b>31.840.272,68</b>	<b>34.416.991,41</b>	<b>99,95</b>
<b>Strumenti finanziari</b>					
<b>Buoni del Tesoro</b>					
USA 0% 09-16.12.10 TB	30.000	USD	24.110,82	24.469,19	0,07
			<b>24.110,82</b>	<b>24.469,19</b>	<b>0,07</b>
<b>Totale - Strumenti finanziari</b>			<b>24.110,82</b>	<b>24.469,19</b>	<b>0,07</b>
<b>TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI</b>			<b>31.864.383,50</b>	<b>34.441.460,60</b>	<b>100,02</b>

**UBI SICAV**  
(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

**Asia Pacific Equity**

**Ripartizioni degli investimenti  
al 30 giugno 2010**

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

<b>Ripartizione settoriale</b>	<b>%</b>	<b>Ripartizione geografica</b>	<b>%</b>
Holding e società finanziarie	12,35	Giappone	42,39
Banche e istituti finanziari	11,24	Australia	14,53
Semiconduttori elettronici	10,26	Corea del Sud	9,19
Industria automobilistica	6,60	Cina	6,58
Società immobiliari	5,14	Taiwan	6,45
Estrazione mineraria, industrie pesanti	4,78	Hong Kong	6,05
Comunicazioni	4,33	Isole Cayman	3,50
Servizi pubblici	3,79	Singapore	3,28
Prodotti farmaceutici e cosmetici	3,69	Malaysia	2,19
Prodotti chimici	3,04	Stati Uniti d'America	2,19
Trasporti	2,90	Isole Bermuda	1,19
Elettronica e apparecchiature elettriche	2,76	Thailandia	1,07
Meccanica, macchinari	2,58	Indonesia	0,66
Case commerciali	2,53	Isola di Man	0,29
Petrolio	2,45	Filippine	0,29
Costruzione, materiali edili	2,40	Gran Bretagna	0,17
Software legato a Internet	2,37	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	(0,02)
Vendita al dettaglio	2,20		<b>100,00</b>
Fondi di investimento	2,15		
Assicurazioni	2,10		
Metalli non ferrosi	1,75		
Attrezzatura per ufficio, computer	1,64		
Generi alimentari e distillerie	1,52		
Tempo libero	1,36		
Altri servizi	0,87		
Prodotti tessili	0,73		
Grafica, editoria	0,66		
Tabacco e liquori	0,59		
Agricoltura e pesca	0,53		
Carta e prodotti forestali	0,33		
Beni al consumo	0,14		
Beni strumentali vari	0,12		
Stati, province e municipalità	0,07		
Metalli preziosi	0,05		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	(0,02)		
	<b>100,00</b>		

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Emerging Markets Equity

### Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2010

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale</b>					
<b>Fondi di investimento</b>					
Ishares/Msci Emerg.Mkt Indx	3.000	USD	96.672,39	91.403,38	0,25
Vanguard Emergi.Market ETF	3.000	USD	95.401,15	93.044,33	0,26
Wisdomtr.Trst-India Earn/Etf	7.500	USD	130.905,91	139.297,09	0,38
			<b>322.979,45</b>	<b>323.744,80</b>	<b>0,89</b>
<b>Azioni</b>					
Ability Enterprise Co LTD	22.000	TWD	27.188,59	26.886,52	0,07
Advanced Semicond.Engin./Sadr	62.000	USD	153.989,07	197.910,03	0,54
Aes Tiete Sa /Pfd	22.000	BRL	164.401,75	206.759,21	0,57
Afk Sistema /Sgdr	9.700	USD	177.417,29	187.839,01	0,52
Air China Ltd -H-	190.000	HKD	147.056,92	154.972,66	0,43
Airasia Bhd	135.000	MYR	44.636,41	42.553,27	0,12
Ak Sberegatelny Sberbank/Gdr	300	EUR	55.657,40	61.800,00	0,17
Alfa Sab De Cv A	10.000	MXN	60.030,32	61.455,51	0,17
Alliance Financial Gr.Berhad	40.400	MYR	26.526,39	29.543,95	0,08
America Movil Sab De Cv -L-	366.500	MXN	566.539,37	710.606,61	1,96
Andina /Sadr (6 Pref. A )	2.000	USD	21.438,01	29.390,15	0,08
Andina /Sadr (6 Pref. B )	2.400	USD	28.790,36	43.810,92	0,12
Anglogold Ashanti Ltd	4.600	ZAR	165.407,37	162.620,00	0,45
Anta Sports Products Ltd	106.000	HKD	135.682,05	157.581,05	0,43
Aspen Pharmacare	20.000	ZAR	167.595,56	162.090,70	0,45
Asustek Computer / GDR	1.512	USD	78.362,40	45.685,89	0,13
Au Optronics Corp	150.000	TWD	116.180,35	108.237,18	0,30
Axis Bk Ltd /Sgdr	2.600	USD	46.931,61	56.249,49	0,15
Ayala Land Inc.	240.000	PHP	55.280,38	56.006,32	0,15
Banco Bradesco /Sadr	5.500	USD	70.668,55	71.213,98	0,20
Banco Do Brasil Sa	20.000	BRL	233.537,20	223.290,89	0,61
Banco Itau Hld Itau /Pfd	2.500	USD	30.182,55	36.758,10	0,10
Bangkok Bank Public /Foreign	20.000	THB	38.478,46	64.525,63	0,18
Bank of China Ltd -H-	1.150.000	HKD	364.612,66	478.641,37	1,32
Bank of Communications Co -H-	301.000	HKD	259.247,03	261.603,12	0,72
Bank Rakyat Indonesia	300.000	IDR	165.389,60	245.853,78	0,68
Banpu Public Co Ltd/For.Reg.	12.000	THB	92.587,69	184.502,96	0,51
Banrisul Pnb -B-/Pref	10.000	BRL	59.649,58	59.468,75	0,16
Bbmng -H-	40.000	HKD	29.337,30	34.051,63	0,09
Bco Bradesco Sa /Pref.	11.580	BRL	95.335,89	147.432,59	0,41
Belle International Holdi Ltd	170.000	HKD	132.408,15	198.900,10	0,55
BK Negara Indo TBK	360.000	IDR	75.261,24	75.377,15	0,21
Bradespar Sa Brasil/Pref.	7.000	BRL	103.998,91	103.959,34	0,29
Bsantander	1.600.000	CLP	72.559,71	84.412,77	0,23
Buenaventura / Sadr (1Shs)	1.800	USD	33.850,64	56.487,88	0,16
Busan Bank	20.000	KRW	134.185,08	147.585,93	0,41
Byd Company Limited -H-	16.000	HKD	122.136,40	97.793,60	0,27
C.P.All — Shs Foreign Regist	350.000	THB	226.823,98	253.628,56	0,70
Chimei Innolux Corporation	75.000	TWD	66.445,93	62.217,32	0,17
China Construction Bank Corp	435.000	HKD	226.323,11	289.134,82	0,80
China Life Insurance Co Ltd-H-	54.052	HKD	153.818,49	196.352,71	0,54
China Merchants Bank /-H-	95.000	HKD	174.164,98	188.238,00	0,52
China Minsheng Bk -H-	60.000	HKD	39.170,60	42.962,92	0,12
China Mobile Ltd	60.000	HKD	539.593,12	491.903,47	1,35
China Paci Insu(Group) Ltd -H-	70.000	HKD	216.656,53	228.600,92	0,63
China Railway Constr Corp -H-	120.000	HKD	112.960,88	124.045,22	0,34
China South Locomotive -H-	75.000	HKD	43.106,80	42.145,18	0,12
China Steel /Gds	7.091	USD	141.155,32	107.097,31	0,29
China Zhongwang	294.800	HKD	183.454,09	154.223,27	0,42
Chunghwa Telecom /Sadr	13.531	USD	188.994,87	217.507,87	0,60
Cia Cerveceras Unidas Sa	27.514	CLP	175.085,77	194.887,63	0,54
Cia De Aceros Del Pacifico	1.400	CLP	35.144,31	35.251,45	0,10
Cia Energet.Min.Gerais/Priv.	6.040	BRL	63.094,03	71.564,68	0,20
Cia Vale Do Rio Doce A/Pref	33.700	BRL	425.439,84	578.639,08	1,59
Cie Energ.Sao Paulo/Pref.-B-	3.000	BRL	22.787,13	33.425,69	0,09

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Emerging Markets Equity

### Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2010

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Cimb Group Holdings Bhd	70.000	MYR	93.032,83	124.974,22	0,34
Citic Pacific Ltd	82.000	HKD	104.552,56	125.341,03	0,35
CJ Cheiljedang Corps	500	KRW	73.888,73	73.626,01	0,20
Cnooc Ltd	192.500	HKD	217.643,77	270.027,96	0,74
Colbun SA	280.000	CLP	55.157,14	59.030,53	0,16
Compal Electronics /Gdr Reg.S	20.200	USD	72.822,16	99.183,45	0,27
Compal Electronics Inc	110.000	TWD	109.614,39	105.226,36	0,29
Copel.Cia Paran.En.Pref. B	3.000	BRL	38.803,50	50.546,17	0,14
Cosco Pacific Ltd	70.000	HKD	77.592,22	68.323,42	0,19
Cyrela Brazil Realty Sa	24.000	BRL	215.144,76	212.076,52	0,58
Daegu Bank	12.000	KRW	106.144,56	111.791,33	0,31
Daewoo Securities Co LTD	11.500	KRW	147.679,40	154.748,18	0,43
Dongbu Insurance Co Ltd	1.300	KRW	27.446,92	31.253,49	0,09
Dongfeng Motor -H-	190.000	HKD	217.662,92	182.859,77	0,50
Dr Reddy S Laboratories/Adr	9.000	USD	105.290,52	226.671,57	0,62
Ecopetrol Sa/Adr	4.500	USD	84.004,63	105.326,97	0,29
Elektrobras.Centr.Eletr.Bras	3.000	BRL	28.128,65	32.420,21	0,09
Eletropaulo Metropoli-Pref B	3.500	BRL	42.837,84	57.004,85	0,16
Embraer Empr.Brasil.Aeronaut.	10.000	BRL	43.080,05	42.031,23	0,12
Empresas Copec Sa	3.500	CLP	39.259,48	44.830,87	0,12
Endesa.Empr.Nac.Electr.	23.000	CLP	27.022,21	28.716,67	0,08
Enersis Sa	250.094	CLP	71.445,97	80.679,56	0,22
Epistar Corp	15.000	TWD	31.894,02	31.327,80	0,09
Exxaro Resources Limited	17.500	ZAR	202.355,91	205.661,90	0,57
Farglory Land Development Co	17.000	TWD	26.864,32	27.298,13	0,08
Fibra	2.500	BRL	41.272,36	30.164,65	0,08
Firststrand Ltd /New	132.000	ZAR	239.833,08	253.883,88	0,70
Fubon Financial /Sp.Gdr	14.600	USD	105.808,12	137.072,41	0,38
Fubon Financial Holding Co Ltd	55.000	TWD	50.854,16	50.307,42	0,14
Gail India Ltd /Gdr Regs	2.500	USD	62.538,77	125.724,55	0,35
Gazprom Oao/Sadr Reg.S	47.142	USD	1.208.529,82	734.705,51	2,02
Golden Eagle Retail Group Ltd	40.000	HKD	58.222,71	68.774,23	0,19
Greentown China Holdings Ltd	225.000	HKD	212.515,26	196.729,94	0,54
Growthpoint Properties Units	60.871	ZAR	75.610,29	100.611,03	0,28
Grupa Lotos Sa	17.090	PLN	115.939,05	119.189,33	0,33
Grupo Aeroport.Del Pacifico B	62.500	MXN	162.208,11	149.417,22	0,41
Grupo Bimbo Sab De Cv A	8.000	MXN	52.411,42	47.141,87	0,13
Grupo Fin.Banort.Sab De Cv -O-	11.000	MXN	32.794,56	34.152,51	0,09
Grupo Mexico Sab De Cv /-B-	111.093	MXN	107.014,27	216.102,06	0,59
Grupo Televisa Sa/Cert.Par.	15.000	MXN	40.779,67	42.950,42	0,12
Hana Financial Group Inc	11.100	KRW	238.989,27	239.059,15	0,66
Hanwha Chemical Corp	5.000	KRW	28.835,85	61.104,58	0,17
Hanwha Corporation	2.000	KRW	47.190,42	50.753,53	0,14
Hengan Intl Group	45.000	HKD	254.300,69	299.812,65	0,83
Hindalco Ind./Gdr144A Reg.S	50.000	USD	122.986,97	126.998,41	0,35
Hon Hai Precision Ind /Gdr	24.506	USD	138.685,66	146.447,81	0,40
Honam Petrochemical Co Ltd	2.400	KRW	103.962,95	238.808,72	0,66
Housing Devt.Fin.Corp /Adr	2.800	USD	260.654,65	326.815,25	0,90
Htc Corporation	20.000	TWD	203.841,00	222.572,23	0,61
Hynix Semiconductor Inc	12.500	KRW	179.683,07	212.864,32	0,59
Hypermarcas SA	10.700	BRL	119.398,49	112.336,60	0,31
Hyundai Heavy Industries	1.100	KRW	159.592,59	169.323,13	0,47
Hyundai Mobis	1.100	KRW	89.328,82	146.550,82	0,40
Hyundai Motor /Sgdr 144A	1.500	USD	37.265,17	72.405,19	0,20
Hyundai Motor Co Ltd	2.900	KRW	155.970,11	265.320,76	0,73
Icici Bk /Sadr	3.700	USD	96.614,19	109.166,46	0,30
Imperial Holdings Ltd	7.016	ZAR	65.035,02	64.109,19	0,18
Ind & Com Boc -H-	590.000	HKD	282.544,69	353.809,86	0,97
Indo Tambangraya Megah (Itm)	20.000	IDR	50.725,26	67.902,47	0,19
Industrias Penoles Sab De CV	1.600	MXN	24.929,63	25.624,90	0,07
Infosys Technol./ Sadr	6.100	USD	191.169,08	298.351,70	0,82
Inner Mong.Yitai Coal Co B	62.000	USD	179.365,41	244.325,25	0,67
Investimentos Itau /Pref.	40.300	BRL	163.639,14	195.487,32	0,54
Ioi Corporation Bhd	35.000	MYR	40.305,86	44.041,06	0,12
Itau Holding /Pref	15.050	BRL	165.812,90	221.535,81	0,61

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Emerging Markets Equity

### Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2010

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Jsc Surgutneftegaz /Sadr	10.778	USD	69.235,72	77.695,93	0,21
Kangwon Land Inc	8.000	KRW	86.422,85	98.568,70	0,27
Kcc Corp	100	KRW	21.030,70	19.500,04	0,05
Kernal Holding SA	3.800	PLN	58.976,77	55.576,15	0,15
Kghm Polska Miedz Sa	9.200	PLN	173.931,02	197.047,56	0,54
Kia Motors Corp.	5.400	KRW	55.666,29	113.955,03	0,31
Kimberly-Clark Mex.Sab De Cv A	15.000	MXN	44.983,21	71.387,61	0,20
Kingboard Chemicals Holdings	9.000	HKD	24.886,23	31.891,95	0,09
Klabin Riocell Sa /Pref.	85.000	BRL	179.148,38	192.492,14	0,53
Koc Hld As	26.500	TRY	60.326,97	73.788,62	0,20
Korea Electric Power Corp.	3.500	KRW	81.697,64	73.392,28	0,20
Korea Exchange Bank	14.500	KRW	119.413,49	119.588,01	0,33
Korea Zinc Co Ltd	350	KRW	20.085,42	52.706,87	0,15
Kuala Lumpur Kepong Bhd	52.500	MYR	196.647,14	217.116,24	0,60
Kumba Iron Ore Ltd	6.700	ZAR	170.220,86	227.647,76	0,63
Larsen Toubro /Gdr Repr.1 Shs	7.491	USD	210.603,98	237.224,17	0,65
Lg Corp	5.700	KRW	215.777,27	254.275,19	0,70
Lg Display Co Ltd	10.700	KRW	236.531,88	279.034,23	0,77
Lg Electronics Inc	500	KRW	36.090,01	31.053,15	0,09
Lg International Corp	2.000	KRW	42.866,02	39.935,02	0,11
Lg Telecom Ltd	15.000	KRW	77.384,25	77.532,70	0,21
Li Ning Company Ltd	24.000	HKD	61.235,25	64.916,16	0,18
Lojas Renner SA	3.000	BRL	58.120,44	66.579,64	0,18
Lotte Shopping Ltd	675	KRW	119.129,22	160.023,88	0,44
Ls Corp	700	KRW	45.236,58	43.427,66	0,12
Lukoil /Sadr Rep.1 Shs.	10.300	USD	516.365,34	436.419,30	1,20
Macronix International Co LTD	45.000	TWD	22.979,43	23.610,19	0,06
Mahindra&Mahindra/Gdr Reg.S	14.150	USD	84.139,54	161.380,93	0,44
Malayan Banking Berhad	122.500	MYR	177.203,80	232.914,53	0,64
Manila Electric	10.000	PHP	33.859,87	32.230,05	0,09
Massmart Holdings Ltd	2.500	ZAR	29.181,24	31.417,05	0,09
Metalurgica Gerdau /Pref.	7.300	BRL	100.138,35	96.578,06	0,27
Mmc Norilsk Nickel /Sadr	25.500	USD	265.543,26	302.277,74	0,83
Mol Magyar /-A-	1.049	HUF	56.532,06	71.386,76	0,20
Mtn Group Ltd	5.022	ZAR	55.639,51	54.018,38	0,15
Natura Cosmeticos Sa	3.200	BRL	62.516,11	57.974,10	0,16
Nine Dragons Paper Hldgs Ltd	100.000	HKD	116.398,25	112.177,48	0,31
Novolipetsk Steel Regs /Gdr	5.000	USD	119.515,61	106.131,11	0,29
Orascom Telecom Hld/Gdr(Reg.S)	54.000	USD	261.882,83	193.975,02	0,53
Otp Bank Ltd	2.700	HUF	52.340,63	45.130,19	0,12
Pegatron Corporation - USD EQ.	20.353	USD	-	15.539,33	0,04
Petrobras. Petr.Brasileiro	27.000	BRL	406.308,77	379.096,29	1,04
Petrochina Co Ltd /-H-	234.000	HKD	177.067,58	215.148,01	0,59
Petroleo Brasileiro /Sadr	4.000	USD	168.745,27	112.074,46	0,31
Petroleo Brasileiro/Prf.Shs	48.500	BRL	643.959,75	590.026,91	1,62
Pharmstandard Okt (Sgdr)	2.000	USD	22.916,62	35.921,30	0,10
Phil.Long Dist.Tel.	2.200	PHP	84.227,14	91.829,23	0,25
Picc Property & Casualty -H-	235.000	HKD	178.436,24	184.778,32	0,51
Ping An Insur.(Grp)Co -H-	46.500	HKD	289.982,02	312.975,16	0,86
Posco	450	KRW	134.992,54	138.386,85	0,38
Powertech Technology Inc	65.000	TWD	177.513,89	151.112,82	0,42
Pt Astra International Tbk	27.000	IDR	66.263,06	115.497,24	0,32
Pt Bank Mandiri Persero Tbk	300.000	IDR	88.627,39	158.048,86	0,44
Pt Gudang Garam Tbk/Demat	33.500	IDR	101.819,37	102.423,32	0,28
Pt Indocement Tunggal /Demat.	120.000	IDR	104.718,60	171.827,48	0,47
PT Indofood Sukses	125.500	IDR	38.505,69	48.316,35	0,13
Pt Semen Gresik(Persero)Tbk	85.000	IDR	57.677,04	67.362,14	0,19
Pt Unilever Indonesia /Idr 10	25.000	IDR	33.657,38	38.273,94	0,11
Public Bk Berhad /Local	179	MYR	-	536,24	-
Quanta Computer Inc /Sadr	4.040	USD	17.670,43	30.024,48	0,08
Reliance Ind./Gdr 2shs 144a	7.846	USD	216.281,87	299.133,15	0,82
Rhb Capital Bhd	44.500	MYR	60.696,83	65.645,51	0,18
Rmb Holdings Ltd	35.000	ZAR	109.092,42	116.296,35	0,32
Rosneft Oil Company Ojsc /Sgdr	38.624	USD	209.271,38	194.870,05	0,54
Rushydro OJSC /SADR	14.000	USD	59.813,27	55.890,28	0,15

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Emerging Markets Equity

### Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2010

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Sabanci Holding	22.611	TRY	37.467,29	74.619,01	0,21
Sabesp.Cia Saneam.Bas.Estado	15.600	BRL	181.972,99	264.959,77	0,73
Samsung El./Sp.Gdr(1/2vot144a)	450	USD	98.080,76	116.366,64	0,32
Samsung Electro-Mechanics Co	2.400	KRW	221.568,35	245.219,69	0,67
Samsung Electronics Co Ltd	1.300	KRW	482.495,90	665.004,82	1,83
Sasol Ltd /Reg.	14.127	ZAR	450.265,72	413.136,84	1,14
Severstal Cherepovets Met/Sgdr	6.000	USD	63.026,39	48.003,92	0,13
Shinhan Financial Group	12.200	KRW	358.769,86	362.961,21	1,00
Shoprite Holdings Ltd	32.500	ZAR	247.816,39	286.760,50	0,79
Siam Cement Public Co/Foreign	16.500	THB	86.447,75	116.448,59	0,32
Sid Nacional	16.500	BRL	234.115,13	196.545,80	0,54
Sinopec Shanghai Petrochem.-H-	34.000	HKD	6.391,66	10.622,26	0,03
Sinopharm Group Co -H-	34.900	HKD	115.399,30	105.192,59	0,29
Sk Energy	1.900	KRW	151.734,09	135.765,70	0,37
Sk Telecom Co Ltd	300	KRW	31.179,63	32.255,20	0,09
Skyworth Digital Hld Ltd	200.000	HKD	166.794,32	109.241,99	0,30
Sm Investments Corporations	13.500	PHP	67.410,10	98.671,51	0,27
Soho China Ltd	165.000	HKD	67.010,13	78.880,68	0,22
Souza Cruz	6.600	BRL	115.425,65	203.271,70	0,56
State Bk of India /Gdr (Reg.S)	2.701	USD	117.571,37	218.446,71	0,60
Sterlite Ind(India)/Adr	16.500	USD	94.560,23	191.819,74	0,53
Suzano Papel E Celulose-A-/Pfd	13.850	BRL	105.066,32	95.412,01	0,26
Taishin Financial Holdings	111.000	TWD	31.084,44	34.971,28	0,10
Taiwan Fertilizer Co LTD	12.000	TWD	26.978,86	25.976,92	0,07
Taiwan Semiconduct.Manuf/Sadr	77.001	USD	568.288,52	613.543,77	1,69
Taiwan Semiconductor Manufact.	25.000	TWD	38.572,17	38.111,68	0,10
Tata Motors Ltd /Adr	11.900	USD	137.239,75	167.002,20	0,46
Tatneft /Sgdr Rep.20 Shs Reg.S	5.017	USD	132.992,32	115.502,82	0,32
Telefonos Mexico Sa Telmex L	330.000	MXN	205.909,99	192.160,13	0,53
Telemar	6.100	BRL	103.658,79	104.158,63	0,29
Telemar A /Pfd Shs	1.900	BRL	45.641,26	42.167,10	0,12
Telkom Sa Ltd	23.500	ZAR	85.619,34	94.477,47	0,26
Temar / Pref.	11.000	BRL	139.542,26	134.518,04	0,37
Tenaga Nasional	110.000	MYR	192.365,18	231.893,26	0,64
Tencent Holdings	27.400	HKD	237.309,45	374.871,96	1,03
Tiger Brands Ltd	3.500	ZAR	56.386,53	63.459,79	0,17
Transmissao De En.Paulista/Pfd	3.400	BRL	67.567,12	71.607,08	0,20
Tripod Technology Co Ltd	59.000	TWD	163.897,05	177.638,55	0,49
Turkiye Garanti Bankasi /Nom.	56.000	TRY	147.097,60	192.025,72	0,53
Turkiye Halk Bankasi A.S.	40.000	TRY	128.958,20	243.383,84	0,67
Turkiye Is Bankasi As C	60.060	TRY	126.099,63	153.299,33	0,42
TV Azteca/Part.C.(1A+1DA+1DL)	65.000	MXN	26.755,16	28.171,07	0,08
U-Ming Marine Transport Corp	50.000	TWD	78.806,37	78.383,03	0,22
United Microelectr./Sadr	83.075	USD	209.446,81	197.361,62	0,54
United Tractors	20.000	IDR	13.115,07	33.230,79	0,09
Uralkality /Gdr	4.500	USD	64.165,43	66.201,32	0,18
Vale Rio Doce /Nam.	23.600	BRL	358.571,84	466.573,78	1,28
Vodacom	29.000	ZAR	143.007,76	180.674,69	0,50
Weichai Power Co Ltd /-H-	24.800	HKD	152.074,45	132.080,07	0,36
Wipro Ltd /Sadr	6.333	USD	33.385,24	62.042,62	0,17
Woolworths Hld Ltd	70.500	ZAR	152.712,58	179.820,04	0,50
Woori Finance Holdings Co Ltd	8.000	KRW	82.458,21	76.664,54	0,21
Wumart Stores Inc-H-	23.000	HKD	36.817,75	33.854,53	0,09
Yantai Changyu Pioneer Wine-B-	22.900	HKD	163.059,71	177.203,61	0,49
Yapi Kredi Bankasa	52.500	TRY	108.126,97	116.948,00	0,32
			<b>31.239.695,13</b>	<b>35.053.714,35</b>	<b>96,51</b>
<b>Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale</b>			<b>31.562.674,58</b>	<b>35.377.459,15</b>	<b>97,40</b>



# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Emerging Markets Equity

### Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2010

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
<b>Strumenti finanziari</b>					
<b>Buoni del Tesoro</b>					
USA 0% 09-16.12.10 TB	200.000	USD	162.260,66	163.125,33	0,45
			<b>162.260,66</b>	<b>163.125,33</b>	<b>0,45</b>
<b>Totale - Strumenti finanziari</b>			<b>162.260,66</b>	<b>163.125,33</b>	<b>0,45</b>
<b>TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI</b>			<b>31.724.935,24</b>	<b>35.540.584,48</b>	<b>97,85</b>

**UBI SICAV**  
(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

**Emerging Markets Equity**

**Ripartizioni degli investimenti  
al 30 giugno 2010**

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

<b>Ripartizione settoriale</b>	<b>%</b>	<b>Ripartizione geografica</b>	<b>%</b>
Banche e istituti finanziari	14,65	Brasile	15,31
Petrolio	10,67	Corea del Sud	14,08
Semiconduttori elettronici	8,12	Cina	11,26
Comunicazioni	7,40	Taiwan	8,17
Estrazione mineraria, industrie pesanti	7,40	Sudafrica	7,18
Holding e società finanziarie	6,73	India	7,16
Servizi pubblici	3,67	Russia	6,66
Industria automobilistica	3,07	Isole Cayman	4,48
Assicurazioni	2,95	Messico	4,35
Metalli non ferrosi	2,60	Indonesia	3,11
Costruzione, materiali edili	2,53	Malaysia	2,72
Vendita al dettaglio	2,46	Hong Kong	2,44
Prodotti farmaceutici e cosmetici	2,45	Turchia	2,35
Prodotti chimici	2,44	Thailandia	1,71
Attrezzatura per ufficio, computer	2,15	Cile	1,65
Software legato a Internet	2,02	Stati Uniti d'America	1,34
Tabacco e liquori	1,87	Polonia	0,87
Società immobiliari	1,85	Isole Bermuda	0,80
Carta e prodotti forestali	1,38	Filippine	0,76
Meccanica, macchinari	1,33	Egitto	0,53
Elettronica e apparecchiature elettriche	1,15	Ungheria	0,32
Trasporti	1,14	Colombia	0,29
Altri servizi	1,11	Perù	0,16
Stati, province e municipalità	0,98	Lussemburgo	0,15
Prodotti tessili	0,98	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	2,15
Fondi di investimento	0,89		<b>100,00</b>
Agricoltura e pesca	0,80		
Generi alimentari e distillerie	0,74		
Metalli preziosi	0,68		
Varie	0,63		
Beni al consumo	0,31		
Tempo libero	0,27		
Contenitori e imballi	0,20		
Tecnologia aerospaziale	0,12		
Case commerciali	0,11		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	2,15		
	<b>100,00</b>		

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Global Equity

### Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2010

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale</b>					
<b>Fondi di investimento</b>					
Ishares /Msci Japan Index Fd	24.750	USD	193.466,45	185.892,73	1,01
Ishares Inc/Msci Australia Ind	6.900	USD	116.159,04	106.916,48	0,58
Ishares Inc/Msci Canada Index	7.152	USD	153.610,57	144.920,11	0,79
Ishares Trust/Msci Eafe Indx	3.650	USD	141.485,78	138.592,13	0,75
Standard&Poors /Unit Series-1- Stockland /Units	700 26.275	USD AUD	61.515,71 62.143,29	58.987,67 67.219,11	0,32 0,37
			<b>728.380,84</b>	<b>702.528,23</b>	<b>3,82</b>
<b>Azioni</b>					
3I Group Plc	33.195	GBP	103.841,92	107.889,11	0,59
3M Co	1.558	USD	78.868,45	100.470,59	0,55
Accor Sa	750	EUR	31.301,16	28.687,50	0,16
Activision Blizzard Inc	4.700	USD	41.297,74	40.250,63	0,22
Aegon Nv	3.826	EUR	18.984,55	16.949,18	0,09
Aeon Co Ltd	2.000	JPY	15.013,87	17.160,03	0,09
Aetna Inc	700	USD	16.776,28	15.075,52	0,08
Aflac Inc.	1.200	USD	42.113,63	41.802,60	0,23
Air Products & Chemicals	200	USD	10.519,91	10.582,09	0,06
Aisin Seiki Co Ltd	500	JPY	9.951,24	10.748,08	0,06
Alcoa Inc	9.534	USD	94.616,71	78.301,93	0,43
Alfresa Hld Corp Tokyo	400	JPY	12.839,62	15.591,64	0,08
Allegheny Energy Inc	1.500	USD	23.978,92	25.324,52	0,14
Allergan Inc.	1.693	USD	62.288,25	80.524,27	0,44
Allianz Se /Nam.Vinkuliert	1.013	EUR	87.040,89	82.914,05	0,45
Altria Group	2.000	USD	32.170,13	32.721,04	0,18
American Water Works Co Inc	3.100	USD	52.552,72	52.134,87	0,28
Amgen Inc.	1.709	USD	70.784,57	73.388,36	0,40
Anglo American Plc	793	GBP	22.995,94	22.766,36	0,12
Annaly Capital Management Inc	7.156	USD	78.419,82	100.192,18	0,54
Anz Banking Group	4.239	AUD	67.449,12	61.618,37	0,33
Apache Corp.	1.349	USD	105.467,72	92.719,66	0,50
Apollo Group Inc. A	300	USD	12.845,19	10.401,67	0,06
Apple Inc	894	USD	76.021,45	183.580,55	1,00
Archer-Daniels Midland Co.	4.526	USD	98.314,19	95.404,78	0,52
Asahi Glass Co. Ltd	13.641	JPY	79.060,53	104.329,19	0,57
Asahi Kasei Corp	6.000	JPY	26.577,97	25.407,92	0,14
Asmi Holding Nv	293	EUR	7.142,55	6.699,45	0,04
Assurant Inc	200	USD	4.539,09	5.665,77	0,03
Astrazeneca Plc	4.442	GBP	127.578,01	171.933,63	0,93
At&t	9.986	USD	203.510,28	197.209,03	1,07
Avery Dennison Corp	400	USD	9.272,86	10.492,29	0,06
Aviva Plc	7.902	GBP	43.842,96	30.315,52	0,16
Avnet Inc	700	USD	14.776,92	13.778,27	0,07
Bae Systems Plc	4.044	GBP	17.081,55	15.484,91	0,08
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Sa	8.149	EUR	89.330,25	70.179,19	0,38
Bank of America Corp	14.873	USD	158.975,24	174.483,64	0,95
Bank of Montreal	1.187	CAD	37.070,58	52.654,66	0,29
Bank of Nova Scotia	1.641	CAD	50.087,85	61.838,21	0,34
Basf Se	2.745	EUR	114.022,62	123.826,95	0,67
Bce Inc /New	1.621	CAD	25.162,74	38.680,65	0,21
Bco Popular Espanol /Reg.	5.514	EUR	27.710,65	23.197,40	0,13
Becton Dickinson & Co.	1.152	USD	66.847,43	63.595,59	0,35
Best Buy Co Inc.	642	USD	16.882,37	17.746,85	0,10
BGP Holdings	9.660	EUR	92,08	-	-
Bhp Billiton Ltd	2.981	AUD	63.638,11	76.283,23	0,41
Bhp Billiton Plc	837	GBP	21.436,16	17.936,55	0,10
Biogen Idec Inc	600	USD	25.130,53	23.242,71	0,13
Bmc Software Inc.	1.000	USD	26.226,52	28.271,70	0,15
Bnp Paribas	1.692	EUR	77.173,19	75.750,84	0,41
Bp Plc	21.315	GBP	137.986,86	83.023,29	0,45
Bristol Myers Squibb Co	2.013	USD	27.806,32	40.986,38	0,22

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Global Equity

### Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2010

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
British American Tobacco (25p)	4.119	GBP	81.985,38	107.486,71	0,58
Broadcom Corp -A-	2.183	USD	38.282,08	58.758,68	0,32
Bunge Ltd	1.372	USD	62.182,35	55.097,30	0,30
Cab & Wire Wrld	70.754	GBP	72.747,09	74.839,16	0,41
Caltex Australia Ltd	2.801	AUD	19.186,02	17.673,00	0,10
Canad.Imper.Bk Of Commerce	1.445	CAD	74.776,23	73.424,56	0,40
Canadian Pacific Railw.	1.500	CAD	69.589,61	65.755,54	0,36
Canon Inc.	200	JPY	6.288,92	5.950,66	0,03
Capital One Financial Corp.	300	USD	7.706,26	9.870,19	0,05
Carlsberg As B	713	DKK	43.933,00	44.690,20	0,24
Celanese Corp Series -A-	1.053	USD	17.108,29	21.414,18	0,12
Chesapeake Energy	4.473	USD	80.284,27	76.503,67	0,42
Chevron Corporation	4.084	USD	221.224,77	226.255,40	1,23
Cisco Systems Inc.	8.745	USD	106.347,32	152.139,72	0,83
Citigroup Inc	7.200	USD	20.495,39	22.101,40	0,12
Coach Inc	3.604	USD	57.435,24	107.540,37	0,58
Coca-Cola Amatil Ltd	2.251	AUD	10.010,57	18.160,91	0,10
Coca-Cola Co.	1.914	USD	75.524,52	78.316,34	0,43
Colgate-Palmolive Co.	500	USD	30.923,67	32.149,56	0,17
Coloplast /-B-	105	DKK	7.282,60	8.549,07	0,05
Comcast Corp/-A-	4.830	USD	55.048,59	68.493,02	0,37
Commerzbank A.G.	2.598	EUR	16.025,12	15.003,45	0,08
Commonwealth Bank of Australia	693	AUD	15.359,15	22.684,47	0,12
Conocophillips	2.756	USD	108.615,24	110.451,50	0,60
Constellation Brand -A-	1.800	USD	19.220,66	22.953,71	0,12
Constellation Energy Group Inc	500	USD	11.270,22	13.164,34	0,07
Corning Inc.	1.200	USD	15.588,49	15.821,70	0,09
Covidien Plc	1.394	USD	45.218,80	45.726,93	0,25
Credit Suisse Group /Nom.	1.874	CHF	51.451,38	58.055,71	0,32
Csx Corp.	600	USD	18.700,47	24.310,56	0,13
Cummins Inc	100	USD	5.735,12	5.317,17	0,03
Cvs Caremark Corp	1.100	USD	28.185,47	26.330,31	0,14
Daimler Ag / Namen-Akt.	1.040	EUR	43.533,48	43.596,80	0,24
Dean Foods Co	5.292	USD	58.988,63	43.505,95	0,24
Deere & Co.	800	USD	35.987,55	36.365,42	0,20
Dena Co Ltd Tokyo	1.800	JPY	35.921,83	37.480,83	0,20
Denso Corp	1.500	JPY	31.465,78	33.102,25	0,18
Deutsche Bank Ag /Nam.	2.378	EUR	114.167,78	111.052,60	0,60
Devon Energy Corp.(New)	1.553	USD	66.402,63	77.237,95	0,42
Diageo Plc	382	GBP	5.135,72	4.945,72	0,03
Dollar Tree Inc	1.359	USD	29.666,22	46.187,58	0,25
Donnelley And Sons.Rr	400	USD	5.792,50	5.345,74	0,03
Dr Pepper Snapple Group Inc	700	USD	12.319,20	21.367,46	0,12
Du Pont De Nem.& Co/E.I.	1.634	USD	36.327,55	46.142,59	0,25
E.On - Namen Akt.	2.387	EUR	72.424,54	52.943,66	0,29
Eaton Corp.	800	USD	41.152,57	42.739,82	0,23
Edison International	2.697	USD	66.241,58	69.841,49	0,38
Edp-Energias De Portugal Sa	8.468	EUR	23.530,17	20.661,92	0,11
Electrolux Ab B	1.362	SEK	26.218,43	25.705,00	0,14
Emc Corp	800	USD	8.333,07	11.952,00	0,06
Emerson Electric Co.	1.234	USD	35.812,15	44.014,58	0,24
Empire Co Ltd -A-/Non Voting	400	CAD	12.805,27	16.182,67	0,09
Enel	16.206	EUR	88.901,60	56.558,94	0,31
Energen Corp	200	USD	7.321,95	7.238,14	0,04
Eni Spa Roma	3.013	EUR	51.537,76	45.767,47	0,25
Exelon Corp	900	USD	29.518,81	27.898,60	0,15
Expedia Inc Del	300	USD	4.721,44	4.599,56	0,03
Exxon Mobil Corp	7.525	USD	413.193,80	350.601,48	1,91
Fairfax Media Ltd	21.028	AUD	19.913,57	19.575,28	0,11
Fanuc Ltd Jpy 50	400	JPY	36.211,49	36.644,97	0,20
Fedex Corp.	957	USD	49.799,39	54.776,12	0,30
First Quantum Minerals Ltd	980	CAD	60.040,73	40.317,62	0,22
Firstenergy Corp	1.300	USD	37.317,48	37.389,99	0,20
Ford Motor Co	6.397	USD	38.158,60	52.642,47	0,29
Fortum Corporation	1.295	EUR	24.096,63	23.413,60	0,13

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Global Equity

### Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2010

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Franco-Nevada Corp	1.300	CAD	34.293,88	32.359,19	0,18
Freeport Mcomran Copper & Gold	1.557	USD	72.348,74	75.161,57	0,41
Fuji Heavy Industries LTD	11.000	JPY	50.584,05	47.900,47	0,26
Gap Inc.	1.500	USD	24.076,33	23.830,52	0,13
Gas Natural Sdg /Split Issue	3.604	EUR	64.181,93	42.887,60	0,23
Gecina /Act.Nom.	399	EUR	28.609,27	29.681,61	0,16
General Dynamics Corp	831	USD	32.626,12	39.728,44	0,22
General Electric Co	9.131	USD	127.571,14	107.493,69	0,58
Gildan Activewear	900	CAD	19.911,60	21.144,10	0,11
Glaxosmithkline Plc	9.681	GBP	128.269,24	135.153,25	0,73
Goldman Sachs Group Inc.	578	USD	55.435,09	61.943,06	0,34
Google Inc A	193	USD	77.616,32	70.108,05	0,38
Hannover Rueckve./Namen Akt	2.627	EUR	66.975,43	92.733,10	0,50
Harris Corp.	300	USD	10.359,51	10.200,83	0,06
Hartford Fin.Serv.Group	1.400	USD	26.188,05	25.293,49	0,14
Heineken Holding	609	EUR	18.453,85	18.300,45	0,10
Henkel / Vorzug	98	EUR	3.907,84	3.929,80	0,02
Henkel Ag & Co. Kgaa	162	EUR	5.040,22	5.440,77	0,03
Henry Schein Inc.	200	USD	8.342,92	8.964,00	0,05
Hess Corp	1.800	USD	79.303,72	73.975,02	0,40
Hewlett-Packard Co.	4.118	USD	123.948,93	145.503,34	0,79
Hitachi Ltd	18.000	JPY	49.828,84	52.310,41	0,28
Home Depot Inc.	1.200	USD	27.853,98	27.499,39	0,15
Hongkong & China Gas	4.000	HKD	7.589,92	8.110,33	0,04
Hsbc Holdings Plc	7.047	GBP	48.394,57	52.951,79	0,29
Ibm Corp	1.187	USD	79.393,80	119.659,37	0,65
Imperial Tobacco Group Plc	1.946	GBP	39.056,20	44.661,13	0,24
Ing Groep Nv/Cert.Of Shs	14.940	EUR	141.184,20	92.269,44	0,50
Ingersoll-Rand Plc Shs	1.640	USD	39.876,31	46.178,14	0,25
Intact Fin	400	CAD	13.450,95	13.797,98	0,08
Intel Corp.	8.981	USD	106.742,52	142.607,93	0,78
Intuit	1.700	USD	35.923,85	48.256,18	0,26
Intuitive Surgical Inc	459	USD	77.418,07	118.270,54	0,64
Investec Plc	12.837	GBP	77.499,64	71.120,80	0,39
Investor Ab B	555	SEK	7.448,65	7.394,45	0,04
Isuzu Motors Ltd	21.000	JPY	48.317,59	49.985,51	0,27
Itochu Shokuhin	700	JPY	17.525,81	19.206,32	0,10
Itt Corp	700	USD	25.384,04	25.670,67	0,14
Jeronimo Martins Sgps Sa	6.434	EUR	47.151,43	48.512,36	0,26
Jfe Holdings Inc	1.200	JPY	31.213,68	29.803,10	0,16
Johnson & Johnson	1.677	USD	71.212,20	80.858,54	0,44
Johnson Controls Inc.	4.334	USD	97.967,98	95.072,72	0,52
Joy Global Inc	1.000	USD	36.418,60	40.893,13	0,22
Jpmorgan Chase & Co	2.880	USD	71.477,77	86.077,89	0,47
Jsr Corp. Tokyo	5.400	JPY	80.615,38	73.832,41	0,40
Juniper Networks Inc.	2.352	USD	42.227,97	43.817,98	0,24
Jx Holdings	17.300	JPY	75.585,24	69.269,32	0,38
Kbc Groupe Sa	2.213	EUR	68.718,00	70.450,86	0,38
Kesko Oyj /-B-	920	EUR	26.467,88	24.499,60	0,13
Kingfisher Plc	23.403	GBP	58.188,62	60.370,61	0,33
Kirin Holdings Co Ltd	6.000	JPY	65.312,61	62.218,95	0,34
Kone Oyj -B-	808	EUR	17.839,35	26.470,08	0,14
Koninklijke Ahold Nv	2.009	EUR	20.356,68	20.421,49	0,11
Koninklijke Kpn Nv /Eur 0.24	4.553	EUR	54.810,10	47.692,68	0,26
Kroger Co.	2.600	USD	42.185,47	41.794,43	0,23
Kuehne +Nagel International***	101	CHF	7.303,24	8.548,76	0,05
Kuraray Co Ltd	5.000	JPY	38.402,14	47.420,73	0,26
Kyocera Corp.	900	JPY	62.372,30	58.205,71	0,32
Lam Research Corp	1.000	USD	25.962,39	31.071,92	0,17
Legal & General Group Plc	80.263	GBP	71.522,66	77.103,51	0,42
Leggett + Platt Inc.	2.200	USD	32.310,47	36.029,06	0,20
Lender Process Ser/When Issued	900	USD	25.742,27	23.005,14	0,13
Liberity Prosperity Trust	1.200	USD	28.717,47	28.263,53	0,15
Life Technologies Corp	400	USD	16.658,27	15.429,83	0,08
Lilly (Eli) & Co	986	USD	30.076,48	26.966,28	0,15

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Global Equity

### Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2010

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Lintec Corp	500	JPY	7.368,51	7.288,40	0,04
Lloyds Tsb Group Plc	184.381	GBP	124.418,40	120.934,58	0,66
Lockheed Martin Corp	479	USD	28.544,06	29.133,40	0,16
Lorillard Inc	300	USD	16.430,31	17.629,19	0,10
Lsi Corporation	2.700	USD	10.501,73	10.139,60	0,06
Lubrizol Corp.	1.359	USD	75.920,50	89.102,20	0,48
Macy S	1.400	USD	15.746,98	20.458,81	0,11
Magna Int.-A- Sub.Vot.	200	CAD	11.207,89	10.775,64	0,06
Marathon Oil Corp.	1.738	USD	38.004,47	44.113,33	0,24
Marubeni Corp.	14.000	JPY	59.923,29	58.897,65	0,32
Marvell Technology Group	1.600	USD	24.488,14	20.586,17	0,11
Mcafee Inc	1.000	USD	27.116,39	25.079,60	0,14
MDU Resources Group Inc	400	USD	5.948,57	5.887,83	0,03
Medcohealth Solutions	2.466	USD	106.917,60	110.888,46	0,60
Medtronic Inc.	2.986	USD	92.950,78	88.417,19	0,48
Merck	1.115	USD	30.288,71	31.832,44	0,17
Merck Kgaa	88	EUR	5.470,51	5.279,12	0,03
Metlife Inc	300	USD	8.131,64	9.248,10	0,05
Metro Inc -A- /Sub Vtg	1.927	CAD	44.872,31	61.897,22	0,34
Microsoft Corp	14.097	USD	273.986,65	264.815,06	1,44
Mitsubishi Corp	812	JPY	16.565,33	14.001,37	0,08
Mitsubishi Electric Corp	9.000	JPY	56.152,84	57.126,29	0,31
Mitsui & Co Ltd	3.200	JPY	37.888,97	30.378,79	0,17
Mitsui Chemicals Inc.	3.000	JPY	6.950,96	6.780,98	0,04
Mitsui Mining+Smelting	5.000	JPY	10.986,73	10.701,95	0,06
Mizuho Financial Group Inc	36.200	JPY	50.321,45	48.426,34	0,26
Murphy Oil Corp.	276	USD	10.682,65	11.164,83	0,06
National Bank of Canada	1.325	CAD	39.270,60	55.427,22	0,30
National Oilwell Varco Inc	1.100	USD	33.772,85	29.697,93	0,16
Natixis	26.677	EUR	94.733,21	96.544,06	0,52
Nestle Sa	2.222	CHF	69.623,21	87.812,09	0,48
New World Development Co. Ltd	52.079	HKD	73.643,00	69.777,50	0,38
Next Plc	1.516	GBP	34.641,74	37.199,68	0,20
Nhk Spring Co	5.000	JPY	33.785,37	37.087,81	0,20
Nidec Corp	1.054	JPY	53.754,77	70.110,16	0,38
Nippon Electric Glass	7.641	JPY	47.488,76	71.833,91	0,39
Nishi Nippon City Bk	3.000	JPY	6.593,36	7.057,75	0,04
Nitto Denko Corp	200	JPY	5.657,60	5.345,44	0,03
Noble Corp Namen-Akt.	1.000	USD	30.652,29	25.234,71	0,14
Nordea Bank Ab	4.226	SEK	31.457,23	28.772,89	0,16
Norfolk Southern Corp.	200	USD	9.406,48	8.661,93	0,05
Northrop Grumman Corp	2.101	USD	71.680,00	93.377,78	0,51
Novartis Ag Basel/Nam.	2.702	CHF	96.957,09	107.599,65	0,58
Novo-Nordisk A/S -B-	1.177	DKK	62.693,75	78.071,09	0,42
Nsk Ltd	1.000	JPY	3.998,14	5.553,95	0,03
Obic Co Ltd Tokyo	230	JPY	24.904,87	35.797,11	0,19
Onesteel Ltd	2.099	AUD	4.581,47	4.298,78	0,02
Opap	752	EUR	11.697,72	7.677,92	0,04
Oracle Corp	1.300	USD	23.492,99	22.775,74	0,12
Orient Overseas (International)	3.000	HKD	14.889,50	17.518,56	0,10
Parker-Hannifin	980	USD	43.956,10	44.371,62	0,24
Peabody Energy	500	USD	17.841,07	15.972,73	0,09
Perrigo	300	USD	7.955,02	14.467,30	0,08
Pfizer Inc.	5.957	USD	72.767,61	69.350,01	0,38
Philip Morris Int.	1.630	USD	51.495,23	61.000,24	0,33
Pnc Financial Services Gp	1.078	USD	42.734,43	49.724,06	0,27
Pohjola Bank Plc A	1.198	EUR	10.449,81	10.045,23	0,05
Procter & Gamble Co.	3.694	USD	161.892,49	180.885,07	0,98
Publ.Serv.Enterprise	1.700	USD	38.331,49	43.481,92	0,24
Public Power Corp /Reg.	2.099	EUR	28.031,19	24.726,22	0,13
Raytheon Company	513	USD	17.307,76	20.266,20	0,11
Renault Sa	855	EUR	31.159,30	26.321,18	0,14
Republic Services Inc.	400	USD	8.623,89	9.708,55	0,05
Resona Holdings Inc	1.500	JPY	15.062,96	14.848,96	0,08
Rinnai Corp.	200	JPY	8.508,61	8.266,34	0,04

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Global Equity

### Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2010

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Rio Tinto Limited	2.194	AUD	113.709,23	98.490,37	0,54
Rio Tinto Plc /Reg.	3.186	GBP	185.710,54	115.516,19	0,63
Roche Holding Ag /Genussschein	985	CHF	115.100,08	111.186,90	0,60
Rockwell Automation	1.200	USD	55.052,83	48.092,09	0,26
Rogers Commun./B. N-V.	763	CAD	15.424,46	20.387,47	0,11
Ross Stores Inc.	351	USD	9.773,32	15.270,46	0,08
Roy.Philips Electr./Eur 0.2	3.302	EUR	60.219,39	81.625,44	0,44
Royal Bank Of Canada	1.520	CAD	40.996,35	59.205,34	0,32
Royal Dutch Shell /-B-	5.258	GBP	124.685,23	104.745,31	0,57
Royal Dutch Shell Plc/-A-	5.876	GBP	129.903,87	122.080,46	0,66
Rwe Ag (Neu). Essen A	1.271	EUR	79.550,53	68.278,12	0,37
Rwe Ag /Vorz.Akt.	534	EUR	26.166,84	26.414,31	0,14
Safran Sa	182	EUR	3.604,21	4.179,63	0,02
Saint-Gobain	1.426	EUR	51.623,35	44.056,27	0,24
Sampo Plc A	1.689	EUR	29.586,22	29.337,93	0,16
Sands China /Ipo	30.400	HKD	34.527,63	37.289,05	0,20
Sanofi-Aventis	2.552	EUR	113.401,44	126.400,56	0,69
Sapporo Hokuyo Holdings Inc	4.300	JPY	10.393,39	14.995,65	0,08
Scania Ab B	2.629	SEK	34.163,18	33.096,43	0,18
Schlumberger Ltd	900	USD	46.105,97	40.661,28	0,22
Schneider Electric Sa	598	EUR	45.571,54	50.016,72	0,27
Seagate Technology	6.843	USD	55.840,13	72.848,98	0,40
Seventy-Seven (77) Bank	5.000	JPY	20.754,17	21.819,07	0,12
Sharp Corp.	2.000	JPY	17.085,32	17.160,03	0,09
Sherritt Intl Corp	2.072	CAD	8.839,02	9.105,32	0,05
Siemens Ag /Nam.	1.039	EUR	69.841,76	76.906,78	0,42
SKF AB B	768	SEK	12.129,61	11.376,41	0,06
Slm Corp	8.860	USD	74.323,38	75.153,40	0,41
Snam Rete Gas Spa	3.674	EUR	12.508,21	12.041,54	0,07
Softbank	2.800	JPY	59.404,85	58.561,83	0,32
Sp Ausnet Stapled Sec	32.811	AUD	19.396,09	17.308,41	0,09
Starbucks Corp.	3.200	USD	66.106,73	63.482,73	0,35
Statohydro Asa	1.980	NOK	35.476,65	31.418,75	0,17
Ste Gen.Paris -A-	2.434	EUR	88.134,07	83.486,20	0,45
Stora Enso Ab /-R-	7.140	EUR	43.491,42	42.661,50	0,23
Sumitomo Corp.	9.246	JPY	62.897,55	76.430,55	0,42
Sumitomo Electric Industries	800	JPY	7.132,41	7.461,85	0,04
Sumitomo Mitsui Financial Gr.	1.400	JPY	33.450,96	32.574,53	0,18
Suncorp Metway Ltd	17.566	AUD	98.281,60	95.207,59	0,52
Supervalu Inc.	3.500	USD	30.655,98	30.973,96	0,17
Svenska Handelsbanken A	1.171	SEK	24.041,86	23.611,28	0,13
Swire Pacific Ltd A	3.817	HKD	31.079,16	35.615,09	0,19
Swiss Life Holding /Nam.	114	CHF	11.205,76	8.975,90	0,05
Symantec Corp.	7.559	USD	91.333,38	85.655,09	0,47
Tabcorp Holdings Ltd	8.198	AUD	36.687,55	36.066,56	0,20
Target Corp	2.816	USD	79.434,51	113.040,01	0,61
Teck Cominco Ltd / -B- *Opr*	3.322	CAD	16.719,80	80.342,19	0,44
Telecom Italia SPA	22.302	EUR	22.837,41	20.294,82	0,11
Telecom Italia Spa/Risp.N-Cv	7.056	EUR	6.001,52	5.302,58	0,03
Telefonica Sa	8.061	EUR	139.353,94	122.970,56	0,67
Telephone & Data Systems	1.300	USD	31.526,92	32.253,25	0,18
Teradata	500	USD	10.430,95	12.441,83	0,07
Texas Instruments Inc	5.798	USD	88.889,71	110.194,66	0,60
The Swatch Group Ag/Nam.	286	CHF	8.549,95	12.017,08	0,07
Thermo Fisher Scientific Inc	3.095	USD	97.303,58	123.936,44	0,67
Time Warner	4.215	USD	77.496,83	99.482,12	0,54
Tjx Cos Inc.	1.019	USD	23.709,72	34.898,40	0,19
Tmx Group Inc	1.300	CAD	26.606,35	27.755,00	0,15
Tokyo Gas Co.Ltd	8.000	JPY	26.381,97	29.744,05	0,16
Toronto Dominion Bk	1.077	CAD	40.394,32	57.075,30	0,31
Total Sa	2.566	EUR	102.130,35	94.852,20	0,52
Transocean Ltd	500	USD	18.716,93	18.911,75	0,10
Tyco Electron /Reg Shs	2.247	USD	36.316,74	46.557,97	0,25
Tyco International Ltd	3.016	USD	72.863,78	86.744,78	0,47
Tyson Foods Inc.-A-	2.400	USD	35.561,02	32.113,64	0,17

**UBI SICAV**  
(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

**Global Equity**

**Prospetto degli investimenti (continua)  
al 30 giugno 2010**

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Ubs Ag /Namensaktien	9.257	CHF	110.346,20	101.339,40	0,55
Uni-Charm Corp.	800	JPY	57.996,95	74.175,61	0,40
Unilever Cert.of Shs	1.194	EUR	27.347,56	26.912,76	0,15
Unilever Plc	1.367	GBP	31.719,67	30.070,61	0,16
United Technologies Corp	1.523	USD	76.684,15	80.706,94	0,44
Unitedhealth Group Inc	1.600	USD	36.600,62	37.096,91	0,20
Uol Group Ltd	23.000	SGD	44.008,00	50.301,65	0,27
Us Bancorp	800	USD	14.920,75	14.597,11	0,08
Utd Overseas Bk /Local	2.000	SGD	18.452,68	22.805,91	0,12
Utd Parcel Service Inc B	2.215	USD	92.709,08	102.874,81	0,56
Verizon Communications I.	4.707	USD	101.028,28	107.674,21	0,59
Vf Corp	1.252	USD	65.891,74	72.754,80	0,40
Viacom Inc -B-	2.408	USD	50.269,81	61.669,49	0,34
Visa Inc -A	1.080	USD	64.129,14	62.380,60	0,34
Vivendi	2.438	EUR	48.679,27	40.994,98	0,22
Vodafone Group Plc	74.032	GBP	116.987,45	125.823,79	0,68
Volkswagen Ag	33	EUR	2.250,50	2.308,68	0,01
Vornado Real.Trust/Ben.In	200	USD	9.801,62	11.911,18	0,06
Wal-Mart Stores Inc	5.196	USD	196.275,70	203.911,93	1,11
Walt Disney /Disney Ser.	700	USD	16.335,91	18.001,47	0,10
Wellpoint Inc	2.049	USD	67.553,06	81.849,60	0,45
Wells Fargo & Co	1.816	USD	35.585,14	37.953,79	0,21
Wesfarmers Ltd	532	AUD	8.351,61	10.187,41	0,06
Western Digital Corp.	2.171	USD	44.552,77	53.455,27	0,29
Wharf Hld .The	2.000	HKD	7.733,52	7.999,20	0,04
Wheelock & Co	28.312	HKD	60.513,16	65.893,93	0,36
Whole Foods Market Inc.	600	USD	11.441,80	17.643,89	0,10
Xerox Corp.	1.400	USD	10.700,76	9.189,32	0,05
Xl Capital Ltd -A-	2.700	USD	36.209,68	35.290,23	0,19
Xstrata Plc	7.801	GBP	63.017,65	84.495,98	0,46
Yahoo Japan Corp Tokyo	20	JPY	5.360,91	6.365,82	0,03
Yangzijang Shipbuilding LTD	39.000	SGD	30.192,45	30.331,86	0,16
Zurich Financial Services/Nam	268	CHF	48.792,72	48.593,71	0,26
			<b>16.572.171,33</b>	<b>17.452.157,15</b>	<b>94,88</b>
<b>Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale</b>			<b>17.300.552,17</b>	<b>18.154.685,38</b>	<b>98,70</b>
<b>Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario</b>					
<b>Diritti</b>					
Right Immoeast 2010	14.084	EUR	-	-	-
			-	-	-
<b>Totale - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario</b>			-	-	-
<b>Strumenti finanziari</b>					
<b>Buoni del Tesoro</b>					
USA 0% 09-16.12.10 TB	55.000	USD	44.621,68	44.859,47	0,24
			<b>44.621,68</b>	<b>44.859,47</b>	<b>0,24</b>
<b>Totale - Strumenti finanziari</b>			<b>44.621,68</b>	<b>44.859,47</b>	<b>0,24</b>
<b>TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI</b>			<b>17.345.173,85</b>	<b>18.199.544,85</b>	<b>98,94</b>



**UBI SICAV**  
(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

**Global Equity**

**Ripartizioni degli investimenti  
al 30 giugno 2010**

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

<b>Ripartizione settoriale</b>	<b>%</b>	<b>Ripartizione geografica</b>	<b>%</b>
Banche e istituti finanziari	10,34	Stati Uniti d'America	50,55
Petrolio	9,01	Gran Bretagna	9,87
Prodotti farmaceutici e cosmetici	8,57	Giappone	8,82
Holding e società finanziarie	7,96	Canada	4,36
Semiconduttori elettronici	4,80	Svizzera	3,92
Comunicazioni	4,72	Germania	3,85
Attrezzatura per ufficio, computer	4,32	Francia	3,80
Vendita al dettaglio	4,12	Australia	2,97
Software legato a Internet	4,03	Paesi Bassi	1,69
Servizi pubblici	3,47	Spagna	1,41
Fondi di investimento	3,45	Hong Kong	1,01
Assicurazioni	2,74	Finlandia	0,84
Industria automobilistica	2,64	Isole Cayman	0,79
Prodotti chimici	2,49	Italia	0,77
Generi alimentari e distillerie	2,29	Danimarca	0,71
Società immobiliari	2,23	Svezia	0,71
Estrazione mineraria, industrie pesanti	1,87	Singapore	0,55
Metalli non ferrosi	1,78	Isole Bermuda	0,51
Trasporti	1,71	Irlanda	0,50
Tabacco e liquori	1,68	Belgio	0,38
Tecnologia aerospaziale	1,52	Portogallo	0,37
Elettronica e apparecchiature elettriche	1,43	Antille olandesi	0,22
Beni al consumo	1,38	Grecia	0,17
Meccanica, macchinari	1,31	Norvegia	0,17
Tempo libero	1,17	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	1,06
Grafica, editoria	1,05		<b>100,00</b>
Case commerciali	0,99		
Prodotti tessili	0,98		
Costruzione, materiali edili	0,81		
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,79		
Beni strumentali vari	0,62		
Biotecnologia	0,61		
Altri servizi	0,59		
Metalli preziosi	0,51		
Varie	0,37		
Stati, province e municipalità	0,24		
Carta e prodotti forestali	0,23		
Orologi e orologeria	0,07		
Servizi ambientali e riciclo	0,05		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	1,06		
	<b>100,00</b>		

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Euro Corporate Bond

### Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2010

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale</b>					
<b>Obbligazioni</b>					
A2a 4.5% 09-02.11.16	3.000.000	EUR	3.029.343,75	3.090.600,00	0,62
Adecco I F 7.625% 09-28.4.14	1.500.000	EUR	1.590.255,00	1.713.150,00	0,35
Aegon 7% 09-29.4.12	2.000.000	EUR	2.106.663,33	2.129.400,00	0,43
AGF 4.625%(TV)05-PERP.	1.500.000	EUR	1.222.500,00	1.188.300,00	0,24
Air France 6.75% 09-27.10.16	2.000.000	EUR	2.025.380,00	2.018.678,00	0,41
Alpha Credit 3.875% 09-17.9.12	2.000.000	EUR	1.992.880,00	1.658.000,00	0,33
Alstom 4% 09-23.09.14 TR.2	3.000.000	EUR	3.112.140,00	3.125.601,00	0,63
Alstom 4% 09-23.9.14	1.000.000	EUR	1.018.220,00	1.043.100,00	0,21
Alstom 4.125% 10-1.2.17	2.000.000	EUR	1.993.920,00	2.044.600,00	0,41
Anglo Amer 4.375% 09-2.12.16	3.000.000	EUR	2.982.480,00	3.069.600,00	0,62
Arcelormit 9.375% 09-3.6.16	3.000.000	EUR	3.307.448,57	3.670.500,00	0,74
Areva 3.875% 09-23.09.16	2.000.000	EUR	2.001.057,50	2.070.400,00	0,42
Assgen 5.125% 09-16.09.24	3.000.000	EUR	3.036.390,00	3.086.700,00	0,62
Atlantia 5.625% 09-06.05.16	1.500.000	EUR	1.548.108,75	1.665.000,00	0,34
Auto Pr-Rhn-Rh 7.5% 09-12.1.15	1.500.000	EUR	1.712.970,00	1.717.350,00	0,35
Axa 4.5% 09-23.1.15	2.000.000	EUR	2.058.540,00	2.124.000,00	0,43
Axa 5.25%(Frn) 10-16.4.40/Sub	2.000.000	EUR	1.988.140,00	1.844.600,00	0,37
Barclays 4% 10-20.01.17	2.000.000	EUR	1.991.260,00	2.016.600,00	0,41
Barclays 4.875% 09-13.08.19	2.000.000	EUR	2.029.670,00	2.077.800,00	0,42
Barclays 5.25% 09-27.5.14	4.500.000	EUR	4.715.289,29	4.816.800,00	0,97
Barclays Bk 5.75%01-08.03.11	3.000.000	EUR	3.061.632,86	3.060.900,00	0,62
Barclays Bk 6% 08-23.01.18	3.000.000	EUR	3.199.800,00	3.105.000,00	0,63
Bat Intl Fin 4.875% 09-24.2.21	3.000.000	EUR	2.962.200,00	3.222.300,00	0,65
Bbva Sen Fin 3.625% 09-14.5.12	2.500.000	EUR	2.515.575,00	2.515.750,00	0,51
Bbvasm 3.25% 10-23.4.15	4.000.000	EUR	3.989.840,00	3.847.600,00	0,78
Bco Esp Santo 5.625% 09-5.6.14	2.000.000	EUR	1.990.660,00	1.946.800,00	0,39
Bco Popolare 3.75% 09-07.08.12	3.500.000	EUR	3.516.756,25	3.546.550,00	0,71
Bk of Amer 4%(Tv) 06-28.03.18	2.000.000	EUR	1.604.750,00	1.818.000,00	0,37
Bnpp 4.73% 06-Perp	2.000.000	EUR	1.312.635,29	1.551.200,00	0,31
Boa 4.75% 10-03.04.17	3.000.000	EUR	2.985.120,00	3.015.300,00	0,61
Brit Telec 5.25% 07-22.01.13	1.500.000	EUR	1.561.830,00	1.578.000,00	0,32
Celesio Fin 4.5% 10-26.04.17	2.000.000	EUR	1.985.460,00	1.948.192,00	0,39
Cez As 5% 09-19.10.2021	2.000.000	EUR	1.999.800,00	2.062.800,00	0,42
Citigp 7.375% 09-16.6.14	4.000.000	EUR	4.292.036,00	4.501.600,00	0,91
Citigp 7.375% 09-4.9.19	3.000.000	EUR	3.198.840,00	3.345.300,00	0,67
Cl.Cap.Trust 7.047%02-Perp.	2.000.000	EUR	1.710.000,00	1.684.800,00	0,34
COFP 4.481% 10-12.11.18	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.518.000,00	0,31
Commzkb 4.125%(Tv) 06-13.9.16	3.500.000	EUR	3.286.375,00	3.207.400,00	0,65
Comzkb 3.875% 10-22.3.17	5.500.000	EUR	5.461.335,00	5.502.750,00	1,11
Comzkb 4.75% 09-26.1.15	4.000.000	EUR	4.090.347,14	4.240.000,00	0,85
Cr Agr 5.875% 09-11.6.19	1.500.000	EUR	1.606.023,75	1.657.650,00	0,33
Credit Suisse 6.125%08-5.8.13	3.000.000	EUR	3.215.643,00	3.308.400,00	0,67
Crh Fin 7.375% 09-28.5.14	2.500.000	EUR	2.661.770,83	2.850.250,00	0,57
Cs Ldn 3.875% 10-25.1.17	1.500.000	EUR	1.490.985,00	1.506.300,00	0,30
Daimler Intl 7.875% 09-16.01.14	5.000.000	EUR	5.743.939,99	5.859.500,00	1,18
Daimler Intl Fin 9% 08-30.1.12	3.500.000	EUR	3.925.775,00	3.868.900,00	0,78
Deut Lufth 6.5% 09-7.7.16	2.000.000	EUR	2.049.810,00	2.188.600,00	0,44
Deut Tel If 8.125% 02-29.05.12	3.000.000	EUR	3.398.062,50	3.333.600,00	0,67
Deut Tel Int Fin 6% 09-20.1.17	3.000.000	EUR	3.231.677,00	3.432.000,00	0,69
Dior 3.75% 09-23.9.14	3.500.000	EUR	3.455.725,00	3.576.139,00	0,72
Dong Energy 4.875% 09-7.5.14	3.000.000	EUR	3.113.005,71	3.264.600,00	0,66
Eads Fin 4.625% 09-12.08.16	3.000.000	EUR	3.009.940,00	3.147.600,00	0,63
Edf 4.625% 09-11.09.24	2.000.000	EUR	1.984.777,14	2.105.400,00	0,42
Edf 4.625% 10-26.4.30	2.000.000	EUR	1.975.260,00	2.009.000,00	0,40
Edison Spa 3.25% 10-17.3.15	2.000.000	EUR	1.994.000,00	2.016.400,00	0,41
Edp Fin 4.75% 09-26.9.16	2.000.000	EUR	2.047.802,50	2.029.200,00	0,41
Edp Fin Bv 3.25% 10-16.3.15	2.000.000	EUR	1.988.320,00	1.960.600,00	0,39
Elm Bv 6.5% 09-02.04.13	2.000.000	EUR	2.100.860,00	2.214.000,00	0,45
Enel Fin 4% 09-14.09.16	2.500.000	EUR	2.528.584,37	2.587.250,00	0,52
Ericsson Lm 5.375% 07-27.06.17	1.000.000	EUR	1.093.500,00	1.092.200,00	0,22
Eureko 7.375% 09-16.6.14	1.500.000	EUR	1.564.970,00	1.681.650,00	0,34
Eutelsat 4.125% 10-27.3.17	3.000.000	EUR	2.976.960,00	2.988.600,00	0,60

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Euro Corporate Bond

### Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2010

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Fiat Fin 7.625% 09-15.9.14	5.000.000	EUR	5.236.641,67	5.225.000,00	1,05
Finmeccanica 8.125% 08-3.12.13	2.000.000	EUR	2.291.623,34	2.313.200,00	0,47
Ford Cred Eur 7.125%07-15.1.13	2.000.000	EUR	1.965.000,00	2.010.000,00	0,40
Fortis Bk 5.757% 07-4.10.17	1.000.000	EUR	1.051.250,00	1.095.000,00	0,22
Fortis Bk NI 4% 10-3.2.15 Regs	5.000.000	EUR	4.990.000,00	5.119.000,00	1,03
Fortum Oyj 4.625% 09-20.03.14	1.500.000	EUR	1.498.520,00	1.623.000,00	0,33
France Tel 3.875% 10-9.4.20	1.500.000	EUR	1.487.580,00	1.530.450,00	0,31
Gas Ncp 3.375% 10-27.01.15	3.000.000	EUR	2.985.630,00	2.909.400,00	0,59
Gas Ncp 4.375% 09-02.11.16	4.000.000	EUR	3.980.496,00	3.930.000,00	0,79
Ge Cap Eur 4.25% 10-1.3.2017	1.500.000	EUR	1.493.955,00	1.545.900,00	0,31
Ge Cap Eur 4.875% 08-06.03.13	3.000.000	EUR	3.129.245,00	3.177.600,00	0,64
Ge Cap Eur Fd 5.25% 08-18.5.15	3.000.000	EUR	3.003.660,00	3.251.400,00	0,65
Generali F.5.317%(Tv)06-...Perp	3.000.000	EUR	2.504.500,00	2.516.700,00	0,51
Germany 4% 08-11.10.13	4.000.000	EUR	4.342.360,00	4.408.400,00	0,89
Gmac Intl 7.5% 10-21.4.15	3.500.000	EUR	3.482.360,00	3.307.500,00	0,67
Goldm.Sachs 4.75% 06-12.10.21	2.500.000	EUR	2.290.000,00	2.168.000,00	0,44
Goldman Sachs 4.5%07-30.1.17	2.000.000	EUR	1.835.705,00	1.951.200,00	0,39
Gs 4.375% 10-16.03.17	2.000.000	EUR	1.988.440,00	1.938.800,00	0,39
Gs 5.375% 08-15.02.13	4.000.000	EUR	4.240.400,00	4.156.000,00	0,84
Heidel Fin 6.75% 10-15.12.15	4.000.000	EUR	3.977.760,00	3.940.000,00	0,79
Heidrlg 8% 09-31.1.17	3.500.000	EUR	3.485.496,87	3.482.500,00	0,70
Hera Spa 4.5% 09-3.12.19	3.500.000	EUR	3.474.905,00	3.479.700,00	0,70
Hsbc Cap.Fdg 5.3687%03-Perp.	3.500.000	EUR	2.716.750,00	3.113.250,00	0,63
Hsbc Hldgs Plc 6.25%08-19.3.18	4.000.000	EUR	4.388.380,00	4.482.800,00	0,90
Hutch Wham 4.75% 09-14.11.16	3.000.000	EUR	2.990.550,00	3.150.000,00	0,63
Imp Tobacco 8.375% 09-17.02.16	2.000.000	EUR	2.190.263,00	2.473.800,00	0,50
Imp.Tobacco 4.375% 06-22.11.13	2.000.000	EUR	2.048.112,50	2.101.600,00	0,42
Ing Bank 5.5%01-04.01.12	2.000.000	EUR	2.039.367,50	2.055.400,00	0,41
Ing Nv 3.375% 10-3.3.15	5.000.000	EUR	4.979.925,00	5.020.000,00	1,01
Ing Verzekering 4% 06-18.09.13	3.000.000	EUR	2.985.180,00	3.061.800,00	0,62
Intesa Tor 2.625% 09-4.12.12	3.000.000	EUR	2.998.020,00	2.995.500,00	0,60
Intesa Tor 3.375% 10-19.1.15	4.000.000	EUR	3.998.720,00	4.005.600,00	0,81
Intesa Tor 3.75% 09-23.11.16	4.000.000	EUR	3.976.080,00	4.012.800,00	0,81
Intesabci Cap.Tr. 6.988% 01-Perp.	4.000.000	EUR	3.864.444,44	3.683.600,00	0,74
Jpm Chase 3.875% 06-31.03.18	3.500.000	EUR	3.395.218,75	3.523.450,00	0,71
Jpm Chase 6.125% 09-1.4.14	2.500.000	EUR	2.666.679,17	2.785.000,00	0,56
Klepierre 4% 10-13.04.17	3.000.000	EUR	2.981.160,00	2.981.400,00	0,60
Koninklijke Kpn 4.5%06-18.3.13	2.000.000	EUR	2.044.180,00	2.110.600,00	0,43
Kraft Foods 5.75% 08-20.3.12	1.000.000	EUR	1.065.450,00	1.061.100,00	0,21
Lafarge 5.5% 09-16.12.19	2.500.000	EUR	2.456.250,00	2.450.000,00	0,49
Lagardere 4.875% 09-06.10.14	1.500.000	EUR	1.496.160,00	1.530.451,50	0,31
Lloyds 3.25% 09-26.11.12	3.000.000	EUR	2.990.490,00	3.016.200,00	0,61
Lloyds 6.375% 09-17.6.16	5.000.000	EUR	5.328.065,00	5.320.500,00	1,07
Lloyds 6.5% 10-24.3.20	3.000.000	EUR	2.991.180,00	2.814.300,00	0,57
Lottomatica 5.375% 09-5.12.16	3.000.000	EUR	2.985.120,00	3.066.600,00	0,62
Loyds Tsb Bk 4.75% 99-18.03.11	2.000.000	EUR	2.040.080,00	2.010.600,00	0,41
Mediobanca 4.375% 09-20.1.12	2.000.000	EUR	2.046.700,00	2.056.400,00	0,41
Merck Fin 3.375% 10-24.3.15	1.000.000	EUR	997.690,00	1.027.700,00	0,21
Merrill Lynch Bac 6.76% 05.21.13	3.000.000	EUR	2.947.459,50	3.228.600,00	0,65
Metro Fin 9.375% 08-28.11.13	1.500.000	EUR	1.845.750,00	1.815.900,00	0,37
Michelin Fin 8.625% 09-24.4.14	2.000.000	EUR	2.180.610,00	2.394.400,00	0,48
Mol Hu O&G 5.875% 10-20.4.17	2.000.000	EUR	1.983.940,00	1.817.600,00	0,37
Monte Pasc 4.75% 09-30.4.14	2.500.000	EUR	2.529.700,00	2.609.250,00	0,53
Mor St 4.5% 9-29.10.14	3.500.000	EUR	3.508.287,22	3.501.400,00	0,71
Morgan Stan 5.5%07-2.10.2017	3.000.000	EUR	2.988.000,00	2.980.200,00	0,60
Nab 4.625% 10-10.2.20	2.500.000	EUR	2.481.225,00	2.548.500,00	0,51
Nordea SE 4% 10-29.6.20	3.000.000	EUR	2.977.950,00	3.024.000,00	0,61
Ntl Grid Ele 6.625% 08-28.1.14	2.000.000	EUR	2.192.940,00	2.288.600,00	0,46
Omv 4.375% 10-10.2.20	2.000.000	EUR	1.988.740,00	2.087.000,00	0,42
Pernod 4.875% 10-18.3.16	4.000.000	EUR	3.989.640,00	3.986.800,00	0,80
Peugeot 5.625% 10-29.6.15	3.000.000	EUR	2.984.100,00	2.994.312,00	0,60
Pfizer 4.75% 09-3.6.16	1.500.000	EUR	1.493.715,00	1.661.100,00	0,33
Portugal Tel 5% 09-4.11.19	2.000.000	EUR	1.992.580,00	1.914.400,00	0,39
Ppr 3.75% 10-08.04.15	3.000.000	EUR	2.997.030,00	3.048.900,00	0,61
PSA FIN 3.625% 10-29.04.14	3.500.000	EUR	3.433.500,00	3.431.400,00	0,69

**UBI SICAV**  
(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

**Euro Corporate Bond**

**Prospetto degli investimenti (continua)**  
**al 30 giugno 2010**

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Rabobk 4.375% 09-05.5.2016	1.500.000	EUR	1.533.885,00	1.624.500,00	0,33
Rallye 5.875% 10-24.3.14	1.000.000	EUR	995.670,00	1.044.035,00	0,21
Rallye 7.625% 09-4.11.16	3.500.000	EUR	3.481.275,00	3.679.375,00	0,74
Rbs 4.875% 10-20.1.17	4.000.000	EUR	3.968.928,00	3.926.800,00	0,79
Rbs Grp 5.375% 09-30.09.19	4.000.000	EUR	3.986.140,00	3.898.800,00	0,79
Rci Bq 4.375% 10-27.01.15	4.500.000	EUR	4.485.807,00	4.434.750,00	0,89
Renault 5.625% 10-22.03.17	1.500.000	EUR	1.490.790,00	1.481.475,00	0,30
Renault 6% 09-13.10.14	4.000.000	EUR	4.064.875,00	4.102.800,00	0,83
Repsm 6.5% 09-27.03.14	1.500.000	EUR	1.582.155,00	1.651.800,00	0,33
Sanpaolo Frn 06-26.6.18 Emtn	4.500.000	EUR	4.637.700,00	4.450.050,00	0,90
Sant Id 3.5% 10-10.3.15	3.000.000	EUR	2.996.760,00	2.944.200,00	0,59
Santander Issuanuni Var 10.17	4.000.000	EUR	3.768.400,00	3.920.800,00	0,79
Sap Ag 3.5% 10-10.4.17	2.000.000	EUR	1.995.600,00	1.982.570,00	0,40
Sns 3.625% 10-18.07.13	2.000.000	EUR	1.995.300,00	2.016.800,00	0,41
Soc.Gen.7.756%(Tv) 08-Perp.	2.500.000	EUR	2.026.041,67	2.245.500,00	0,45
Socgen Frn 09-Perp	1.000.000	EUR	1.046.928,57	1.011.300,00	0,20
St.Chart 5.875% 7-26.9.17 Regs	1.500.000	EUR	1.618.125,00	1.612.350,00	0,32
Std Chart 3.625% 10-15.12.15	3.500.000	EUR	3.492.195,00	3.536.050,00	0,71
Tele.Italia 5.375% 04-19 Emtn	3.000.000	EUR	3.100.710,00	3.096.300,00	0,62
Telefonica 4.693% 09-11.11.19	3.500.000	EUR	3.522.246,87	3.518.550,00	0,71
Telefonica Emi 5.496%09-1.4.16	3.500.000	EUR	3.697.474,37	3.767.750,00	0,76
Telekom Fin 6.375% 09-29.01.16	3.000.000	EUR	3.200.472,86	3.393.600,00	0,68
Teliasonera 4.75% 07-7.3.17	2.500.000	EUR	2.590.487,50	2.737.750,00	0,55
Tennet 3.25% 10-09.02.15	2.000.000	EUR	1.996.180,00	2.070.400,00	0,42
Terna 4.875% 09-03.10.19	1.000.000	EUR	995.700,00	1.081.100,00	0,22
Thyssenkrupp 8% 9-18.6.14	2.000.000	EUR	2.106.080,00	2.232.000,00	0,45
Ubs Jsy 4.125%(Tv) 06-25.9.18	2.000.000	EUR	1.632.787,50	1.986.400,00	0,40
Ubs Ln 5.625% 09-19.5.14	3.500.000	EUR	3.786.650,00	3.803.450,00	0,77
Ucb 5.75% 09-10.12.16	3.500.000	EUR	3.487.225,00	3.772.989,50	0,76
Unicr.It.Cap.4.028%(Tv)05-Perp	3.500.000	EUR	2.196.412,50	2.196.600,00	0,44
Unicredit 3.95% 06-01.02.16	2.000.000	EUR	1.880.250,00	1.919.000,00	0,39
Unicredit 4.125% 09-27.04.12	2.500.000	EUR	2.543.343,75	2.558.250,00	0,52
Unicredito Ital.Tv 06-20.09.16	4.000.000	EUR	3.993.462,50	3.995.600,00	0,80
Vattenfall Ab 6.25% 09-17.3.21	1.500.000	EUR	1.603.198,33	1.807.050,00	0,36
Veolia 5.25% 09-24.4.14	1.000.000	EUR	1.030.525,00	1.096.700,00	0,22
Verbund Intl 4.75% 09-17.4.15	2.000.000	EUR	2.043.140,00	2.163.000,00	0,44
Vivendi 7.75% 09-23.1.14	3.500.000	EUR	3.954.580,00	4.058.600,00	0,82
Volvo Treas Ab 7.875% 09-12.10.12	2.500.000	EUR	2.607.954,17	2.753.000,00	0,55
Wachovia Bank Sa 6% 08-23.05.13	3.500.000	EUR	3.776.237,50	3.835.300,00	0,77
Wachovia Corp 4.375% 06-1.8.16	2.000.000	EUR	1.676.115,00	2.091.200,00	0,42
Zurich Fin 4.875% 09-14.4.12	1.000.000	EUR	1.022.985,00	1.045.100,00	0,21
			<b>450.366.743,58</b>	<b>458.932.068,00</b>	<b>92,46</b>
<b>Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale</b>			<b>450.366.743,58</b>	<b>458.932.068,00</b>	<b>92,46</b>
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato</b>					
<b>Obbligazioni</b>					
Abertis 4.625% 09-14.10.16	3.000.000	EUR	3.043.520,00	3.053.700,00	0,61
			<b>3.043.520,00</b>	<b>3.053.700,00</b>	<b>0,61</b>
<b>Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato</b>			<b>3.043.520,00</b>	<b>3.053.700,00</b>	<b>0,61</b>

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Euro Corporate Bond

### Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2010

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
<b>Strumenti finanziari</b>					
<b>Obbligazioni</b>					
St Gobain 8.25% 09-28.7.14	2.000.000	EUR	2.335.840,00	2.363.000,00	0,48
			<b>2.335.840,00</b>	<b>2.363.000,00</b>	<b>0,48</b>
<b>Totale - Strumenti finanziari</b>			<b>2.335.840,00</b>	<b>2.363.000,00</b>	<b>0,48</b>
<b>TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI</b>			<b>455.746.103,58</b>	<b>464.348.768,00</b>	<b>93,55</b>

**UBI SICAV**  
(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

**Euro Corporate Bond**

**Ripartizioni degli investimenti  
al 30 giugno 2010**

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

<b>Ripartizione settoriale</b>	<b>%</b>	<b>Ripartizione geografica</b>	<b>%</b>
Banche e istituti finanziari	35,48	Francia	16,11
Holding e società finanziarie	25,35	Paesi Bassi	15,05
Comunicazioni	5,20	Gran Bretagna	14,66
Servizi pubblici	3,83	Stati Uniti d'America	11,31
Assicurazioni	2,71	Italia	10,63
Vendita al dettaglio	2,24	Spagna	6,13
Trasporti	2,15	Germania	6,09
Varie	1,84	Lussemburgo	3,26
Petrolio	1,78	Svezia	2,29
Industria automobilistica	1,73	Irlanda	1,60
Elettronica e apparecchiature elettriche	1,71	Austria	1,10
Costruzione, materiali edili	1,67	Jersey	1,03
Tempo libero	1,44	Belgio	0,98
Prodotti farmaceutici e cosmetici	1,30	Danimarca	0,66
Estrazione mineraria, industrie pesanti	1,19	Isole Cayman	0,63
Stati, province e municipalità	0,89	Australia	0,51
Tabacco e liquori	0,80	Repubblica Ceca	0,42
Prodotti tessili	0,72	Portogallo	0,39
Società immobiliari	0,60	Ungheria	0,37
Software legato a Internet	0,40	Finlandia	0,33
Grafica, editoria	0,31	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	6,45
Generi alimentari e distillerie	0,21		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	6,45		
	<b>100,00</b>		<b>100,00</b>

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## High Yield Bond

### Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2010

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale</b>					
<b>Obbligazioni</b>					
Amer Gen FI 6.9% 07-15.12.17	250.000	USD	164.413,59	162.513,27	0,86
Amer.Gen.5.375% 02-12MTN G 378	75.000	USD	55.416,46	55.412,69	0,29
America Axle 7.875% 07-01.3.17	25.000	USD	13.173,16	17.705,53	0,09
Argentina 0% 01-Perp. Deflt	70.000	USD	-	-	-
Argentina 0% 02-Perp Deflt	70.000	USD	-	5,71	-
Argentina 0% 02-Perp Strip Io	70.000	USD	-	5,71	-
Argentina 8.28% 03-31.12.33Pik	65.891	USD	26.403,55	46.296,96	0,24
Argentina Tv -3.8.12/Flat	397.500	USD	74.041,59	112.039,25	0,59
Avaya 9.75% 09-1.11.15	225.000	USD	160.393,36	172.207,94	0,91
Clearwire Corp 12% 09-1.12.15	90.000	USD	59.310,61	72.832,48	0,38
Columbia 11.75% 00-25.2.20	80.000	USD	77.822,92	96.373,58	0,51
Davita 7.25% 05-15.3.15	100.000	USD	81.285,98	81.639,32	0,43
Energy Fut 9.75% 09-15.10.19	59.000	USD	38.513,85	45.226,35	0,24
Est Tech Co 6.625% 07-1.3.17	200.000	USD	139.586,61	160.829,46	0,85
Fmg Fin 9.75% 06-1.9.13 144a	50.000	EUR	54.875,00	51.500,00	0,27
Ford Mc 7.5% 09-01.08.12	125.000	USD	81.418,23	104.352,80	0,55
Ford Motor 8% 06-15.12.16	200.000	USD	143.724,64	166.967,26	0,88
Forest Oil 7.25% 07-15.6.19	50.000	USD	37.448,17	39.390,97	0,21
Gaz Cap 8.125% 09-31.7.14	150.000	USD	106.337,17	133.627,23	0,70
Hertz Hdgs 8.5% 10-31.7.15	175.000	EUR	174.084,75	174.125,00	0,92
Indonesia 5.875% 13.3.20 REGS	100.000	USD	85.066,62	86.333,58	0,46
Indonesia 7.75% 08-17.1.38REGS	100.000	USD	94.857,00	96.505,84	0,51
Kazmunaigaz 11.75%23.1.15 Regs	100.000	USD	76.819,08	99.902,03	0,53
Lender Pro 8.125% 08-1.7.16	125.000	USD	98.232,65	107.406,73	0,57
Mcmoran Exp 11.875%07-15.11.14	75.000	USD	56.900,53	62.454,08	0,33
Navistar Int 8.25% 09-1.11.21	150.000	USD	108.015,80	124.295,86	0,66
Newfield Expl.6.625%06-15.4.16	100.000	USD	76.472,65	82.047,51	0,43
Petrol Venez 5.5% 07-12.04.37	385.000	USD	122.593,49	136.725,45	0,72
Philippines 6.375% 07-15.01.32	100.000	USD	81.958,89	82.570,01	0,44
Philippines 6.5% 09-20.1.20	100.000	USD	89.129,02	89.754,27	0,47
Plaines E P 10% 09-1.3.16	50.000	USD	43.517,77	43.677,03	0,23
Plains Explo. 7.75% 07-15.6.15	50.000	USD	37.330,95	40.411,46	0,21
Range Resourc 7.5% 06-15.05.16	25.000	USD	17.082,72	20.588,42	0,11
Range Resrcs 7.5% 07-1.10.17	100.000	USD	82.625,67	82.353,66	0,43
Rep.Serbia 3.75% 04-24 Step-Up	290.000	USD	147.976,08	230.835,18	1,22
Rite Aid 7.5% 07-01.03.17	25.000	USD	13.787,57	18.062,70	0,10
Sensata Tech.Bv 9% 06-01.05.16	225.000	EUR	165.187,50	226.125,00	1,19
Sprint Cap. 6.9% 99-1.5.2019	80.000	USD	59.473,51	59.106,87	0,31
Sprint Nex. 8.375% 09-15.8.17	25.000	USD	17.344,98	20.409,83	0,11
Standard Bk 8.75% 06-16/Stepup	300.000	USD	79.374,12	213.078,62	1,12
Supervalu Inc 7.5% 06-15.11.14	75.000	USD	56.721,69	61.229,49	0,32
Terex Corp 8% 07-15.11.17	60.000	USD	38.158,33	45.309,82	0,24
Turkey 7% 05-05.06.20	200.000	USD	138.337,75	180.243,29	0,95
Txu 9.75% 09-15.10.19	223.000	USD	163.063,22	170.940,27	0,90
Ukraine 6.875% 04-4.3.11	100.000	USD	42.710,84	81.337,25	0,43
Unisys Corp 12.5% 07-15.1.16	50.000	USD	31.157,92	44.085,23	0,23
Upc Ger 9.625% 09-1.12.19 144A	50.000	EUR	48.826,00	50.250,00	0,27
Venezuela 13.625%98-15.08.2018	30.000	USD	19.433,22	21.716,87	0,11
Venezuela 9% 08-7.5.23 Regs	15.000	USD	7.378,04	7.702,42	0,04
Venezuela 9.25% 97-27	375.000	USD	200.249,24	209.221,16	1,10
Virgin Media Fin 9.5%9-15.8.16	75.000	EUR	71.680,50	78.750,00	0,42
Windstream 8.625% 06-1.8.16	20.000	USD	15.384,01	16.450,32	0,09
			<b>3.875.097,00</b>	<b>4.582.931,76</b>	<b>24,17</b>
<b>Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale</b>			<b>3.875.097,00</b>	<b>4.582.931,76</b>	<b>24,17</b>
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato</b>					
<b>Obbligazioni</b>					
Accellent 10.5% 05-01.12.13	115.000	USD	65.258,61	92.476,94	0,49
Accellent 8.375%10-1.2.17 144a	25.000	USD	17.391,21	20.001,63	0,11

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## High Yield Bond

### Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2010

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Actuant Corp 6.875% 07-15.6.17	90.000	USD	61.153,44	71.638,50	0,38
AES 8% 07-15.10.17	50.000	USD	38.357,13	41.227,86	0,22
Aes Corp 8% 08-1.6.20	75.000	USD	55.589,36	61.535,64	0,32
Aes Corp 8.75% 03-15.5.13 144A	48.000	USD	36.103,88	39.774,68	0,21
Alh Finance Llc 8.5%05-15.1.13	125.000	USD	79.248,30	102.049,15	0,54
Alli Hlth S 8% 1.12.16 144A	85.000	USD	57.198,88	64.188,91	0,34
Altra Hld8.125%09-1.12.16 144A	85.000	USD	59.229,04	68.786,23	0,36
Am Axle & Mfg9.25%15.1.17 144a	75.000	USD	55.721,72	63.066,37	0,33
Amd 8.125% 09-15.12.17	75.000	USD	46.525,45	60.923,34	0,32
Apria He 12.375% 1.11.14 S144A	25.000	USD	17.439,29	21.787,49	0,11
Apria Healthcre 11.25% 1.11.14	105.000	USD	74.273,82	91.293,17	0,48
Aquilex11.125%09-15.12.16 144A	50.000	USD	36.430,52	40.819,66	0,21
Aramark 8.5% 07-1.02.15	80.000	USD	58.734,51	65.964,57	0,35
Avis B Rtl.9.625% 15.3.18 144a	50.000	USD	36.243,85	41.227,86	0,22
Ball Corp 6.75% 10-15.9.20	15.000	USD	10.902,75	12.368,36	0,06
Be Aero 8.5% 08-1.7.18	75.000	USD	62.769,26	64.290,96	0,34
Berry Plas 8.25% 10-15.11.15	50.000	USD	40.176,05	40.513,51	0,21
Berry Plas Hld 8.875%06-14 2Nd	75.000	USD	48.530,46	58.933,38	0,31
Biomet 10.375% 08-15.10.17 Plk	250.000	USD	190.516,60	219.405,67	1,16
Cablevis Sys 7.75%15.4.18 144a	25.000	USD	18.593,58	20.409,83	0,11
Cablevision 8.625%15.9.17 144A	50.000	USD	33.964,66	41.636,05	0,22
Cascades 7.75% 09-12.15.17	25.000	USD	16.598,83	20.307,78	0,11
Cascades 7.875% 09-15.1.20	25.000	USD	16.676,79	20.307,78	0,11
CCM Merger 8% 05-8.1.13 144A	100.000	USD	75.154,37	74.699,98	0,39
Cellu Tissue 11.5% 09-01.06.14	75.000	USD	53.337,51	66.127,85	0,35
Cequel 8.625% 09-15.11.17 144A	100.000	USD	72.959,57	81.333,17	0,43
Cf Industries 6.875% 10-1.5.18	25.000	USD	18.565,28	20.767,00	0,11
Cf Industries 7.125% 10-1.5.20	50.000	USD	38.459,37	41.840,15	0,22
Cgg Veritas 9.5% 09-15.5.16	100.000	USD	68.483,44	82.863,91	0,44
Charter Comm.Opt.8% 04-12/Dflt	200.000	USD	155.291,81	169.809,78	0,89
Cit Group 7% 09-01.05.13	7.092	USD	3.527,69	5.543,79	0,03
Cit Group 7% 09-01.05.2015	10.639	USD	5.126,26	8.012,47	0,04
Cit Group 7% 09-1.15.17	109.827	USD	71.270,93	80.695,81	0,43
Cit Group 7% 09-1.5.14	110.639	USD	82.258,00	85.131,24	0,45
Cit Group 7% 09-1.5.16	17.733	USD	8.811,54	13.210,35	0,07
Csc Hldg 8.5% 09-15.4.14	150.000	USD	111.163,39	128.122,70	0,68
Denbury Res 9.75% 09-01.03.16	75.000	USD	53.262,94	66.127,85	0,35
Denbury Res.7.5% 05-15.12.15	90.000	USD	73.522,26	74.210,14	0,39
Dlm 7.5% 09-15.10.19 144A	25.000	USD	16.727,15	20.869,05	0,11
Domtar 10.75% 09-1.6.17	50.000	USD	33.624,85	48.983,59	0,26
Exopack Hldg 11.25% 06-1.2.14	75.000	USD	44.052,08	61.994,86	0,33
Fairpoint 13.125% 2.4.18/Flat	226	USD	41,89	16,61	-
Felcor Lodg 10% 10-1.10.14	75.000	USD	51.595,31	63.984,82	0,34
Ferrellgas 8.625% 10-15.6.20	25.000	USD	18.626,14	20.409,83	0,11
Firestone Hld 8.875% 06-14 Wi	25.000	USD	15.398,23	18.623,97	0,10
First Data 9.875% 08-24.9.15	175.000	USD	112.163,98	108.580,29	0,57
Ftr 8.25% 10-15.4.17 144a	25.000	USD	18.736,42	20.486,37	0,11
Ftr 8.5% 10-15.4.20 144a	25.000	USD	18.736,42	20.460,85	0,11
Ftr 8.75% 10-15.4.22 144a	50.000	USD	37.472,83	40.819,66	0,21
Georgia-Pac 8.25% 09-1.5.16	50.000	USD	36.857,94	43.523,96	0,23
Gmac 6.625% 08-15.5.12	25.000	USD	15.168,65	20.409,83	0,11
Gmac 6.75% 08-1.12.14	100.000	USD	61.350,63	78.986,04	0,42
Gmac 6.875% 08-28.08.12	25.000	USD	15.262,86	20.696,42	0,11
Gmac 8.3% 10-12.02.15 144A	75.000	USD	58.971,35	61.994,86	0,33
Graham Pack.9.875% 04-15.10.14	50.000	USD	34.448,31	41.738,10	0,22
Graphic Pack 9.5% 09-15.06.17	30.000	USD	20.617,08	25.593,93	0,13
Greif 6.75% 07-1.2.17	100.000	USD	75.742,82	80.108,58	0,42
Hanesbrands 8% 09-15.12.2016	30.000	USD	19.638,35	24.828,56	0,13
Harrahs 12.75% 10-15.4.18 144A	75.000	USD	58.883,04	58.474,16	0,31
Hca 9.625% 07-15.11.16 144A	323.000	USD	192.249,41	282.153,65	1,49
HCA INC 9.25% 07-15.11.16	150.000	USD	129.641,40	129.806,51	0,68
Host Marriot 6.375% 05-15.3.15	25.000	USD	16.822,79	20.001,63	0,11
Ineos Fin 9.25% 10-15.5.15	50.000	EUR	50.000,00	49.500,00	0,26
Ingles Mark 8.875% 09-15.5.17	65.000	USD	48.482,40	53.994,20	0,28
Intelsat 11.25% 09-4.2.17	125.000	USD	101.932,42	103.324,76	0,54



# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## High Yield Bond

### Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2010

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Intelsat 8.875% 09-15.01.15	75.000	USD	54.505,41	62.224,47	0,33
Intelsat Jacks8,5%1.11.19 144A	50.000	USD	33.445,53	41.227,86	0,22
Interline Brands 8.125% 06-14	50.000	USD	30.671,30	40.870,68	0,21
Invista 9.25% 04-1.5.12 144A	200.000	USD	154.912,49	165.727,81	0,87
Koppers 7.875% 10-1.12.19	50.000	USD	33.082,41	41.227,86	0,22
Lamar Media 9.75%09-1.4.14	70.000	USD	45.875,89	62.290,80	0,33
Landrys 11.625% 09-1.12.15	15.000	USD	9.856,83	12.674,50	0,07
Lbi Escrow 8% 10-1.11.17 144a	150.000	USD	121.732,13	126.132,75	0,66
Lear Corp 8.125% 10-15.3.20	50.000	USD	36.981,09	40.921,71	0,22
Manitowoc Co Inc 9.5% 15.2.18	80.000	USD	57.341,51	65.311,45	0,34
Metals Usa 11.125% 06-1.12.15	50.000	USD	42.528,04	42.860,64	0,23
Mgm Mir 13% 08-15.11.13	100.000	USD	78.480,72	94.089,31	0,50
Mgm Mirage 9% 10-15.03.20 144a	20.000	USD	14.649,33	16.776,88	0,09
MGM Resorts 10.375% 09-15.5.14	25.000	USD	17.860,76	22.195,69	0,12
MGM Resorts ITL11.125% 15.11.17	25.000	USD	17.890,17	22.501,84	0,12
Midwest Gen.8.56% 01-2.1.16 B	38.080	USD	28.182,72	30.777,29	0,16
Mirant Mid-Atl.9.125% 01-17 B	134.179	USD	102.213,69	113.240,04	0,60
Mirant Mid-Atl8.625%00-30.6.12	21.559	USD	14.743,89	17.953,04	0,09
Mobile Mini 6.875% 07-1.5.15	50.000	USD	35.484,96	37.860,23	0,20
Momentive Pe 9.75% 08-01.12.14	50.000	USD	39.153,30	38.574,58	0,20
Moog Inc 7.25% 08-15.6.18	75.000	USD	56.063,12	60.004,90	0,32
Mylan Inc 7.625% 10-15.7.17	75.000	USD	59.082,78	62.454,08	0,33
Ncx 8.375% 09-1.11.16	75.000	USD	50.465,68	60.923,34	0,32
Neiman Marc.9%06-15.10.15 PIK	75.000	USD	61.088,32	61.382,56	0,32
Newpage 10% 05-1.5.12 Ser B.	25.000	USD	12.726,39	11.072,33	0,06
Nielsen Fin 11.625% 09-1.2.14	50.000	USD	42.027,65	44.595,48	0,23
Nrg Energy 7.375% 06-1.2.16	125.000	USD	91.172,90	101.538,90	0,53
Nxp Bv Frn 06-15.10.13 Regs.	200.000	EUR	179.250,00	170.000,00	0,90
Nxp Bv/Nxp 7.875% 07-15.10.14	75.000	USD	42.848,11	56.178,06	0,30
Nxp Bv/Nxp Fd 8.625% 07-15-Wi-	50.000	EUR	47.750,00	41.250,00	0,22
Omega Healthcare 7% 04-1.4.14	125.000	USD	88.655,90	101.794,02	0,54
Overseas Shiphld8.125% 20.3.18	75.000	USD	54.625,72	60.157,97	0,32
Parker Dril 9.125% 1.4.18 144a	25.000	USD	18.295,58	19.389,34	0,10
Patriot Coal 8.25% 10-30.04.18	25.000	USD	18.639,74	19.644,46	0,10
Peabody En.5.875% 04-15.4.16	50.000	USD	34.114,74	40.054,29	0,21
Peninsula Gam 10.75%09-15.8.17	35.000	USD	23.970,36	28.430,89	0,15
Penn 8.75% 10-15.08.19	25.000	USD	17.595,72	20.971,10	0,11
Penn Vir 8.25% 10-15.4.18	25.000	USD	18.666,47	20.052,66	0,11
Petrohawk 7.875% 08-1.6.15 Wi	100.000	USD	61.609,44	81.843,42	0,43
Phillips Vh 7.325% 10-15.5.20	25.000	USD	18.794,87	20.588,42	0,11
Pionner Nat Res 6.65% 07-17	200.000	USD	126.982,89	164.104,99	0,86
Plastipak Hld 8.5% 05-15 144a	125.000	USD	98.750,49	102.355,29	0,54
Qwest Com 7.125%10-1.4.18 144a	25.000	USD	17.105,12	20.358,80	0,11
Qwest Corp 8.375% 09-1.5.16	75.000	USD	51.748,10	67.269,78	0,35
Rbs Global 11.75% 06-1.8.16	35.000	USD	22.753,23	29.788,15	0,16
Realogy Corp 10.5% 08-15.04.14	160.000	USD	42.946,95	110.702,91	0,58
Res-Care 7.75% 05-15.10.13	75.000	USD	51.541,79	60.311,05	0,32
Reynolds 7.75% 09-15.10.16	50.000	EUR	49.875,00	49.000,00	0,26
Rsc Equip 10% 09-15.7.17 144A	75.000	USD	52.490,02	65.668,63	0,35
Ryerson 12% 08-01.11.15	25.000	USD	14.879,36	20.869,05	0,11
Salem Com 9.625% 09-15.12.16	49.000	USD	37.075,09	41.203,36	0,22
Sandridge En 8% 08-1.6.18 144A	75.000	USD	48.032,20	58.014,94	0,31
Sba Telecom 8% 9-15.8.16 144A	15.000	USD	10.483,38	12.674,50	0,07
Sba Telecom 8.25% 09-15.8.19	15.000	USD	10.464,59	12.888,81	0,07
Sci Games 9.25% 09-15.6.19	25.000	USD	17.187,66	20.869,05	0,11
Senior Hsg Pptys 6.75% 15.4.20	25.000	USD	18.310,81	20.154,71	0,11
Senior Hsg Pro 8.625%1-15.1.12	250.000	USD	171.359,58	211.241,73	1,11
Service Corp 6.75% 04-01.04.16	50.000	USD	40.116,18	40.513,51	0,21
Service Corp Int 7%05-15.06.17	50.000	USD	32.779,12	40.207,36	0,21
Sinclair Broadc.8% 02-15.3.12	50.000	USD	40.340,70	39.850,19	0,21
Sithe/Independend.FD 9% 93-13 S.A	125.757	USD	104.402,05	104.273,07	0,55
Solo Cup Op 10.5% 09-1.11.13	50.000	USD	34.953,06	42.197,32	0,22
Solutia 8.75% 09-1.11.17	75.000	USD	50.800,96	63.678,67	0,34
Spx 7.625% 08-15.12.14	75.000	USD	55.750,51	62.913,30	0,33
Standard Pac 8.375% 10-15.5.18	25.000	USD	18.571,48	19.389,34	0,10

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## High Yield Bond

### Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2010

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Stewart Enter 6.25% 06-15.2.13	75.000	USD	50.515,06	60.157,97	0,32
Sun Healthca 9.125% 07-15.4.15	75.000	USD	52.049,20	64.137,89	0,34
Sun Int.Hot.8.875% 01-15.8.11	75.000	USD	52.443,62	61.229,49	0,32
Sungard 10.625% 09-15.05.15	175.000	USD	115.202,15	152.691,04	0,80
Surgical Care 10% 07-15.7.17	75.000	USD	40.269,88	60.464,12	0,32
Targa Res P11.25% 15.7.17 144A	50.000	USD	33.777,79	44.697,53	0,24
Toys R Us 8.5% 1.12.17 144A	25.000	USD	16.421,72	20.920,08	0,11
Transdgm 7.75% 09-15.7.14 144A	75.000	USD	51.654,42	61.229,49	0,32
Transdigm 7.75% 06-15.7.14	75.000	USD	60.505,86	61.382,56	0,32
Treehouse 7.75% 10-01.03.18	30.000	USD	22.017,54	25.410,24	0,13
Trw Automotive 7.25%07-17 144A	100.000	USD	46.886,95	79.190,14	0,42
Tyson Foods 10.5% 09-1.3.14	75.000	USD	54.796,58	71.332,35	0,38
Ucd 8.875% 09-15.11.15 144A	75.000	USD	49.621,52	61.535,64	0,32
Umbrella 9.75% 07-15.3.15/Pik	78.937	USD	41.298,31	53.649,32	0,28
Unisys Co 12.75% 15.10.14 144A	25.000	USD	17.699,70	22.807,98	0,12
Unisys Co14.25%09-15.9.15 144A	50.000	USD	33.011,94	47.146,71	0,25
Upc Hld Bv 9.75% 09-15.4.18	110.000	EUR	99.323,50	112.200,00	0,59
Venezuela 13.625% 01-15.08.18	40.000	USD	27.798,81	28.410,48	0,15
Videotron 9.125% 08-15.4.18	95.000	USD	73.800,76	84.149,73	0,44
Wesco Dist 7.5% 06-15.10.17	60.000	USD	30.154,05	47.024,25	0,25
Wind Acquis 11.75% 9-15.7.17	50.000	EUR	48.135,50	50.500,00	0,27
Windstream 7.875% 10-01.11.17	5.000	USD	3.360,74	3.985,02	0,02
Wmg Acq 9.5% 09-15.6.16	75.000	USD	53.525,61	65.209,40	0,34
			<b>7.689.074,29</b>	<b>8.961.522,19</b>	<b>47,26</b>
<b>Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato</b>			<b>7.689.074,29</b>	<b>8.961.522,19</b>	<b>47,26</b>
<b>Strumenti del mercato monetario e valori mobiliari di recente emissione</b>					
<b>Obbligazioni</b>					
Allbr Comm 8% 10-15.5.18 144a	25.000	USD	18.666,47	20.205,73	0,11
Bway Hldg 10% 10-15.6.18 144A	50.000	USD	41.348,70	42.554,49	0,22
Capella Heal 9.25% 1.7.17 144A	60.000	USD	47.843,01	49.473,43	0,26
Chtr 7.875% 10-30.4.18 144a	25.000	USD	18.433,18	20.511,88	0,11
Clear Chan 9.25% 15.12.17 144A	15.000	USD	10.454,42	12.184,67	0,06
Clear Chan 9.25% 15.12.17 144A	55.000	USD	38.332,87	45.126,13	0,24
Colt Def 8.75%09-15.11.17 144a	50.000	USD	35.720,51	32.349,58	0,17
Consol En 8.25% 10-1.4.20	25.000	USD	18.729,40	21.277,25	0,11
Csa Escrow 8.5% 10-1.5.180144a	25.000	USD	18.933,66	20.562,90	0,11
Dave & Buster 11% 1.6.18 144A	25.000	USD	20.204,47	20.562,90	0,11
Dft 8.5% 09-15.12.17 /Pool	50.000	USD	38.573,62	41.840,15	0,22
Dyncorp Int 10.375%1.7.17 144A	25.000	USD	20.270,82	20.358,80	0,11
Gci 8.625% 09-15.11.19 144A	50.000	USD	33.586,21	40.717,61	0,22
Geo Grp 7.75% 09-15.10.17 144A	25.000	USD	16.705,71	20.562,90	0,11
Gray Tele 10.5%10-29.6.15 144a	75.000	USD	54.647,51	59.392,60	0,31
Gxs Wld 9.75% 09-15.6.15 144a	25.000	USD	17.297,89	19.491,39	0,10
Johnsont 10.5% 09-15.5.20 144A	50.000	USD	32.304,74	45.309,82	0,24
Johnsont 8.25%09-15.11.19 144A	25.000	USD	16.563,12	21.022,12	0,11
Lanth Med 9.75% 15.5.17 144A	50.000	USD	37.950,66	40.411,46	0,21
MIC FDS 9.75% 10-15.7.18 144A	25.000	USD	20.193,86	20.971,10	0,11
Nexstar Fin 8.875%15.4.17 144a	75.000	USD	55.845,48	61.535,64	0,33
Paet 8.875% 09-30.6.17 144a	75.000	USD	52.403,82	61.229,49	0,32
Pinnacle Ent8.75% 15.5.20 144a	25.000	USD	18.933,66	18.904,60	0,10
Radnet 10.375% 10-1.4.18 144a	75.000	USD	55.140,81	55.106,54	0,29
Rbs Gl Rex 8.5% 10-1.5.18 144a	75.000	USD	55.714,44	59.392,60	0,31
Seag Hd 6.875% 10-1.5.2020	50.000	USD	38.038,20	38.778,68	0,20
SSIINV 11.125% 10-1.6.18 144A	100.000	USD	80.544,00	82.863,91	0,44
Susser Hldgs 8.5% 15.5.16 144a	40.000	USD	29.853,52	32.655,73	0,17
Thermon Inds 9.5% 1.5.17 144a	75.000	USD	57.020,42	62.147,93	0,33
Transunion 11.375%15.6.18 144A	125.000	USD	104.054,93	105.620,87	0,56
Txu 10% 10-15.01.20 144a	50.000	USD	34.752,39	40.615,56	0,21
Utd Rentals 10.875% 09-15.6.16	75.000	USD	51.409,20	65.668,63	0,35

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## High Yield Bond

### Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2010

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Wireco World 9.5% 15.5.17 144A	75.000	USD	58.210,05	59.698,75	0,32
			<b>1.248.681,75</b>	<b>1.359.105,84</b>	<b>7,17</b>
<b>Totale - Strumenti del mercato monetario e valori mobiliari di recente emissione</b>			<b>1.248.681,75</b>	<b>1.359.105,84</b>	<b>7,17</b>
<b>Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario</b>					
<b>Obbligazioni</b>					
Affinia 10.75% 09-15.8.16 144a	25.000	USD	19.590,54	22.246,71	0,12
Building Mat 7% 10-15.2.20	25.000	USD	17.991,44	20.205,73	0,11
Fsl Sem 9.25% 10-15.4.18 144a	50.000	USD	37.359,43	40.309,41	0,21
Human Touch Frn 09-30.3.14/Pik	4.779	USD	3.111,38	2.257,98	0,01
Insight Com 9.375%15.7.18 144A	150.000	USD	123.172,93	122.458,98	0,64
Intl Wire 9.75% 10-15.4.15	25.000	USD	18.386,68	20.205,73	0,11
Mwgame 11.625% 10-15.4.16 144a	50.000	USD	36.857,77	40.105,31	0,21
Mylan Inc 7.875% 10-07.20 144A	25.000	USD	19.693,87	20.818,03	0,11
North Am E10.875%9-1.6.16 144A	50.000	USD	33.343,23	42.044,25	0,22
Opti Ca 9% 09-15.12.12	75.000	USD	48.866,50	61.841,78	0,33
Plastipak 10.625% 15.8.19 144A	10.000	USD	6.879,15	9.061,96	0,05
Seagate Tec 10% 09-1.5.14 144a	225.000	USD	211.728,60	209.175,24	1,10
Sinclair Tel 9.25% 1.11.17144A	50.000	USD	32.635,64	41.227,86	0,22
Standard Pac 10.75% 09-15.9.16	25.000	USD	15.772,90	21.838,52	0,11
			<b>625.390,06</b>	<b>673.797,49</b>	<b>3,55</b>
<b>Totale - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario</b>			<b>625.390,06</b>	<b>673.797,49</b>	<b>3,55</b>
<b>TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI</b>			<b>13.438.243,10</b>	<b>15.577.357,28</b>	<b>82,15</b>

**UBI SICAV**  
(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

**High Yield Bond**

**Ripartizioni degli investimenti  
al 30 giugno 2010**

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

<b>Ripartizione settoriale</b>	<b>%</b>	<b>Ripartizione geografica</b>	<b>%</b>
Holding e società finanziarie	14,56	Stati Uniti d'America	62,71
Varie	8,35	Paesi Bassi	3,73
Stati, province e municipalità	7,22	Venezuela	2,12
Petrolio	5,84	Gran Bretagna	1,80
Comunicazioni	4,56	Canada	1,31
Educazione sanitaria e servizi sociali	3,91	Isole Cayman	1,30
Altri servizi	3,64	Serbia	1,22
Software legato a Internet	2,94	Isole Bermuda	1,09
Semiconduttori elettronici	2,93	Indonesia	0,97
Società immobiliari	2,34	Lussemburgo	0,97
Prodotti farmaceutici e cosmetici	2,31	Turchia	0,95
Tecnologia aerospaziale	2,26	Filippine	0,91
Meccanica, macchinari	2,15	Argentina	0,83
Tempo libero	1,93	Colombia	0,51
Elettronica e apparecchiature elettriche	1,79	Francia	0,44
Industria automobilistica	1,73	Ucraina	0,43
Servizi pubblici	1,66	Bahamas	0,32
Contenitori e imballi	1,53	Australia	0,27
Carta e prodotti forestali	1,34	Germania	0,27
Attrezzatura per ufficio, computer	1,30	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	17,85
Banche e istituti finanziari	1,12		
Beni al consumo	0,83		
Vendita al dettaglio	0,81		
Generi alimentari e distillerie	0,73		
Prodotti chimici	0,65		
Costruzione, materiali edili	0,55		
Trasporti	0,54		
Grafica, editoria	0,53		
Estrazione mineraria, industrie pesanti	0,53		
Istituti ipotecari e di finanziamento	0,53		
Fondi di investimento	0,34		
Assicurazioni	0,26		
Prodotti tessili	0,24		
Metalli preziosi	0,20		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	17,85		
	<b>100,00</b>		<b>100,00</b>

**UBI SICAV**  
(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

**Short Term EUR**

**Prospetto degli investimenti  
al 30 giugno 2010**

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale</b>					
<b>Obbligazioni</b>					
France 4.5% 08-12.7.13 Btan	2.500.000	EUR	2.713.325,00	2.744.250,00	4,88
Germany 3.25% 05-4.7.15	3.500.000	EUR	3.774.750,00	3.785.600,00	6,74
Germany 4.25% 03-04.01.14	3.500.000	EUR	3.788.925,00	3.896.725,00	6,94
Germany 4.5% 03-4.1.13	4.700.000	EUR	5.080.306,84	5.147.675,00	9,16
Italy 0% 09-30.09.11 Ctz	4.000.000	EUR	3.922.400,00	3.919.120,00	6,97
Italy 0% 09-30.6.11 Ctz	5.000.000	EUR	4.918.015,00	4.927.400,00	8,77
Italy 2% 09-15.12.2012 Btp	2.500.000	EUR	2.494.875,00	2.487.375,00	4,43
Italy 3% 09-1.3.12 Btp	3.000.000	EUR	3.084.360,00	3.051.600,00	5,43
Italy 3.5% 06-15.03.11 Btp	4.500.000	EUR	4.587.820,00	4.569.525,00	8,13
Italy 4% 07-15.4.12 Btp	3.500.000	EUR	3.647.980,00	3.618.300,00	6,44
Italy 4.25% 08-1.9.11 Btp	4.000.000	EUR	4.147.400,00	4.117.000,00	7,33
Italy 4.25% 08-15.4.13 Btp	1.000.000	EUR	1.062.187,20	1.049.300,00	1,87
Italy Frn 04-1.11.11 Cct	2.000.000	EUR	2.001.311,45	1.991.400,00	3,54
Italy Frn 05-01.03.12 Cct	1.000.000	EUR	1.001.560,00	991.800,00	1,77
Italy Frn 10-01.03.17 Cct	4.000.000	EUR	3.912.327,27	3.823.600,00	6,81
Netherlands 2.75% 09-15.1.15	2.000.000	EUR	2.095.140,00	2.101.000,00	3,74
Netherlands 5% 02-15.07.12	2.000.000	EUR	2.168.545,22	2.170.600,00	3,86
			<b>54.401.227,98</b>	<b>54.392.270,00</b>	<b>96,81</b>
<b>Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale</b>			<b>54.401.227,98</b>	<b>54.392.270,00</b>	<b>96,81</b>
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato</b>					
<b>Obbligazioni</b>					
Landesbki Is.Frn06-09 T2/Deflt	300.000	USD	6.256,73	11.021,31	0,02
			<b>6.256,73</b>	<b>11.021,31</b>	<b>0,02</b>
<b>Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato</b>			<b>6.256,73</b>	<b>11.021,31</b>	<b>0,02</b>
<b>TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI</b>			<b>54.407.484,71</b>	<b>54.403.291,31</b>	<b>96,83</b>

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Short Term EUR

### Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2010

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

<u>Ripartizione settoriale</u>	<u>%</u>	<u>Ripartizione geografica</u>	<u>%</u>
Stati, province e municipalità	96,81	Italia	61,49
Banche e istituti finanziari	0,02	Germania	22,84
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	3,17	Paesi Bassi	7,60
	<b>100,00</b>	Francia	4,88
		Islanda	0,02
		Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	3,17
			<b>100,00</b>

**UBI SICAV**  
(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

**Euro Liquidity**

**Prospetto degli investimenti  
al 30 giugno 2010**

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale</b>					
<b>Obbligazioni</b>					
Finland 2.75% 05-15.09.10	4.000.000	EUR	4.066.369,00	4.019.200,00	5,09
Finland 5.75% 00-23.02.11	6.800.000	EUR	7.140.180,00	7.027.936,00	8,89
France 2.5% 05-12.7.10 Btan	7.000.000	EUR	7.078.490,00	7.003.500,00	8,86
France 3% 06-12.01.11 Btan	6.500.000	EUR	6.606.960,00	6.589.050,00	8,34
France 3.5% 05-12.07.11 BTAN	2.500.000	EUR	2.583.625,00	2.574.000,00	3,26
France 3.75% 07-12.09.10 Btan	7.000.000	EUR	7.166.529,00	7.046.200,00	8,91
France 5.5% 00-25.10.10 Oat	2.000.000	EUR	2.081.440,00	2.031.180,00	2,57
Germany 2.25% 08-10.12.10	6.500.000	EUR	6.590.300,00	6.555.900,00	8,29
Germany 2.5% 05-8.10.2010 S147	3.000.000	EUR	3.042.000,00	3.017.160,00	3,82
Germany 5.25% 00-4.7.2010	5.000.000	EUR	5.162.616,00	5.000.150,00	6,33
Italy 0% 08-30.09.10 Ctz	7.000.000	EUR	6.871.020,00	6.984.460,00	8,84
Italy Frn 09-01.07.16 Cct	2.300.000	EUR	2.255.610,00	2.219.946,20	2,81
Italy Frn 10-01.03.17 Cct	2.500.000	EUR	2.449.250,00	2.389.750,00	3,02
Netherlands 4% 08-15.01.11	7.500.000	EUR	7.687.350,00	7.641.000,00	9,67
Netherlands 5.5% 00-15.7.10	7.000.000	EUR	7.235.100,00	7.009.800,00	8,87
			<b>78.016.839,00</b>	<b>77.109.232,20</b>	<b>97,57</b>
<b>Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale</b>			<b>78.016.839,00</b>	<b>77.109.232,20</b>	<b>97,57</b>
<b>TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI</b>			<b>78.016.839,00</b>	<b>77.109.232,20</b>	<b>97,57</b>

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Euro Liquidity

### Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2010

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

<b>Ripartizione settoriale</b>	<b>%</b>	<b>Ripartizione geografica</b>	<b>%</b>
Stati, province e municipalità	97,57	Francia	31,94
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	2,43	Paesi Bassi	18,54
	<b>100,00</b>	Germania	18,44
		Italia	14,67
		Finlandia	13,98
		Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	2,43
			<b>100,00</b>



# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Active Duration

### Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2010

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale</b>					
<b>Obbligazioni</b>					
Aegon 7% 09-29.4.12	50.000	EUR	54.435,00	53.235,00	0,11
Alstom 4% 09-23.9.14	100.000	EUR	104.750,00	104.310,00	0,21
Arcelormit 8.25% 09-03.06.13	100.000	EUR	113.035,00	112.300,00	0,22
Asm Brescia 4.875% 04-28.5.14	200.000	EUR	213.672,00	213.980,00	0,43
Australia 6.25% 02-15.4.15	1.500.000	AUD	1.104.194,00	1.103.027,46	2,19
Auto Pr-Rhn-Rh 7.5% 09-12.1.15	100.000	EUR	114.140,00	114.490,00	0,23
Axa 4.5% 09-23.1.15	50.000	EUR	53.570,00	53.100,00	0,11
Barclays 5.25% 09-27.5.14	250.000	EUR	269.422,62	267.600,00	0,53
Bbvasm 3.25% 10-23.4.15	100.000	EUR	99.746,00	96.190,00	0,19
Bk of Amer 4%(Tv) 06-28.03.18	150.000	EUR	145.375,00	136.350,00	0,27
Bmw Us Cap 6.375% 09-23.07.12	100.000	EUR	108.800,00	108.350,00	0,22
Brit Telec 5.25% 07-22.01.13	50.000	EUR	52.708,50	52.600,00	0,10
Citigp 7.375% 09-16.6.14	50.000	EUR	55.360,00	56.270,00	0,11
Credit Suisse 6.125%08-5.8.13	50.000	EUR	55.440,00	55.140,00	0,11
Daimler Intl Fin 9% 08-30.1.12	150.000	EUR	167.865,00	165.810,00	0,33
Deut Tel If 8.125% 02-29.05.12	50.000	EUR	56.505,00	55.560,00	0,11
Dong Energy 4.875% 09-7.5.14	100.000	EUR	108.049,00	108.820,00	0,22
Edison 4.25% 09-22.07.14	150.000	EUR	156.530,00	156.735,00	0,31
Edp Fin Bv 3.25% 10-16.3.15	50.000	EUR	49.708,00	49.015,00	0,10
Elm Bv 6.5% 09-02.04.13	50.000	EUR	55.268,50	55.350,00	0,11
Ericsson Lm 5% 09-24.6.13	100.000	EUR	107.800,00	107.070,00	0,21
Finland 4% 09-4.7.25	700.000	EUR	720.930,00	762.230,00	1,52
Finmeccanica 8.125% 08-3.12.13	100.000	EUR	117.056,50	115.660,00	0,23
Fortis Bk NI 4% 10-3.2.15 Regs	50.000	EUR	49.900,00	51.190,00	0,10
Gas Nat Fin 5.25% 09-9.7.14	150.000	EUR	161.679,00	156.015,00	0,31
Ge Cap Eur 4.875% 08-06.03.13	50.000	EUR	52.900,00	52.960,00	0,11
Germany 2.5% 05-8.10.2010 S147	1.400.000	EUR	1.419.936,00	1.408.008,00	2,80
Germany 2.5% 10-27.02.15	3.000.000	EUR	3.050.085,00	3.151.650,00	6,27
Germany 3% 10-4.7.20	3.500.000	EUR	3.602.725,00	3.631.950,00	7,22
Germany 4.25% 08-04.07.18	2.000.000	EUR	2.253.000,00	2.281.580,00	4,54
Gs 5.375% 08-15.02.13	300.000	EUR	317.352,00	311.700,00	0,62
Imp Tobacco Fin 5% 09-25.6.12	50.000	EUR	52.857,50	52.455,00	0,10
Ing Nv 3.375% 10-3.3.15	150.000	EUR	149.788,50	150.600,00	0,30
Intesa Tor 3.375% 10-19.1.15	50.000	EUR	50.145,00	50.070,00	0,10
Italy 0% 09-30.09.11 Ctz	2.000.000	EUR	1.955.464,02	1.959.560,00	3,90
Italy 0% 09-31.03.11 CTZ	4.500.000	EUR	4.459.690,00	4.456.710,00	8,86
Italy 0% 10-14.01.11 Bot	700.000	EUR	694.734,68	696.330,18	1,38
Italy 0% 10-30.4.12 CTZ	2.000.000	EUR	1.935.800,00	1.926.200,00	3,83
Italy 2% 10-01.06.13 BTP	2.000.000	EUR	1.978.380,00	1.978.000,00	3,93
Italy 2.5% 09-1.7.12 Btp	1.000.000	EUR	1.014.030,00	1.008.180,00	2,01
Italy 3% 10-15.4.15 Btp	1.000.000	EUR	1.014.000,00	1.004.400,00	2,00
Italy 4% 06-01.02.17 BTP	2.000.000	EUR	2.103.500,00	2.064.800,00	4,11
Italy 4.25% 09-01.03.20 Btp	700.000	EUR	713.580,00	712.250,00	1,42
Italy 5% 09-01.09.40 Btp	1.000.000	EUR	1.027.500,00	999.590,00	1,99
Italy 5% 09-1.3.25 Btp	600.000	EUR	640.080,00	625.800,00	1,24
Italy Frn 04-1.5.11 CCT	500.000	EUR	499.350,00	499.735,00	0,99
Italy Frn 09-01.07.16 Cct	1.600.000	EUR	1.587.456,00	1.544.310,40	3,07
Jpm Chase 3.875% 06-31.03.18	150.000	EUR	152.184,50	151.005,00	0,30
Koninklijke Kpn 4.5%06-18.3.13	150.000	EUR	158.481,25	158.295,00	0,31
Kraft Foods 5.75% 08-20.3.12	100.000	EUR	107.001,00	106.110,00	0,21
Lafarge 7.625% 09-27.05.14	100.000	EUR	114.275,00	110.490,00	0,22
Lloyds 3.25% 09-26.11.12	100.000	EUR	100.615,00	100.540,00	0,20
Loyds Tsb Bk 4.75% 99-18.03.11	50.000	EUR	51.002,00	50.265,00	0,10
Lvmh Moet Hen.3.375%05-22.6.12	150.000	EUR	154.887,50	154.515,00	0,31
Mediobanca 4.375% 09-20.1.12	50.000	EUR	52.130,00	51.410,00	0,10
Merck Fin 3.375% 10-24.3.15	50.000	EUR	51.275,00	51.385,00	0,10
Merrill Lynch Bac 6.76% 05.21.13	150.000	EUR	163.249,00	161.430,00	0,32
Metro Fin 9.375% 08-28.11.13	100.000	EUR	121.910,00	121.060,00	0,24
Monte Pasc 4.75% 09-30.4.14	150.000	EUR	157.837,25	156.555,00	0,31
Mor St 4.5% 9-29.10.14	100.000	EUR	102.400,00	100.040,00	0,20
Natl Grid 4.125% 06-21.03.13	50.000	EUR	52.045,00	52.315,00	0,10
Netherlands 4.5% 07-15.07.17	1.500.000	EUR	1.680.185,00	1.714.800,00	3,41

**UBI SICAV**  
(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

**Active Duration**

**Prospetto degli investimenti (continua)**  
**al 30 giugno 2010**

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
PSA FIN 3.625% 10-29.04.14	100.000	EUR	98.100,00	98.040,00	0,19
Rbs 5.75% 09-21.5.14	150.000	EUR	158.930,00	157.020,00	0,31
RCI BQ 4% 10-11.07.13	100.000	EUR	99.740,00	99.890,00	0,20
Repsm 6.5% 09-27.03.14	150.000	EUR	168.606,00	165.180,00	0,33
San Paolo Imi 8.126%00-Perp.	200.000	EUR	198.625,00	192.220,00	0,38
Sanpaolo Frn 06-26.6.18 Emtn	150.000	EUR	153.266,75	148.335,00	0,30
Sant Id 3.5% 10-10.3.15	50.000	EUR	49.946,00	49.070,00	0,10
Socgen 5.125% 08-19.12.13	50.000	EUR	54.179,00	54.050,00	0,11
Std Chart 3.625% 10-15.12.15	200.000	EUR	199.554,00	202.060,00	0,40
Swedbank 3.125% 10-4.3.2013	50.000	EUR	50.302,33	50.845,00	0,10
Swiss Re Treas 6% 09-18.5.12	100.000	EUR	107.465,00	105.880,00	0,21
Telecom It 6.25% 02-01.02.12	150.000	EUR	159.987,00	157.410,00	0,31
Telefonica 5.431% 09-3.2.14	150.000	EUR	163.038,00	160.695,00	0,32
Thyssenkrupp 8% 9-18.6.14	100.000	EUR	112.977,00	111.600,00	0,22
Ubs Ln 4.625% 09-6.7.12	100.000	EUR	104.780,00	104.010,00	0,21
Uk 4.5% 08-07.03.19 Tbo	1.000.000	GBP	1.182.330,32	1.340.981,65	2,67
Unicredit 4.125% 09-27.04.12	100.000	EUR	103.790,67	102.330,00	0,20
Usa 3.75% 08-15.11.18 Tbo	2.000.000	USD	1.499.240,96	1.763.409,26	3,51
Usa 4.5% 07-15.05.17 Tbo	1.000.000	USD	752.195,77	930.050,41	1,85
Veolia 5.25% 09-24.4.14	100.000	EUR	109.760,00	109.670,00	0,22
Vivendi 7.75% 09-23.1.14	150.000	EUR	173.202,37	173.940,00	0,35
Volvo Treas Ab 7.875% 09-12.10.12	100.000	EUR	111.608,00	110.120,00	0,22
Wachovia Bank Sa 6% 08-23.05.13	100.000	EUR	108.932,00	109.580,00	0,22
			<b>44.008.326,49</b>	<b>44.613.837,36</b>	<b>88,73</b>
<b>Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale</b>			<b>44.008.326,49</b>	<b>44.613.837,36</b>	<b>88,73</b>
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato</b>					
<b>Obbligazioni</b>					
Usa 4.5% 06-15.02.16 S B-2016	1.100.000	USD	835.809,59	1.017.512,92	2,02
			<b>835.809,59</b>	<b>1.017.512,92</b>	<b>2,02</b>
<b>Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato</b>			<b>835.809,59</b>	<b>1.017.512,92</b>	<b>2,02</b>
<b>Strumenti finanziari</b>					
<b>Opzioni</b>					
Call 10Y Treasury Notes USA 23/07/10 122	50	USD	35.147,33	47.835,54	0,10
Call 10Y Treasury Notes USA 23/07/10 125	(50)	USD	(12.032,59)	(7.015,88)	(0,01)
Call Euro Bund 31/08/10 130	100	EUR	102.000,00	101.000,00	0,20
Call Euro Bund 31/08/10 133	(100)	EUR	(30.000,00)	(27.000,00)	(0,05)
Put EUR/JPY Spot - Cross Rates 05/08/10 105	1.170.000	EUR	21.528,00	16.079,31	0,03
Put EUR/JPY Spot - Cross Rates 29/09/10 100	1.940.000	EUR	27.548,00	32.545,44	0,06
Put EUR/USD Spot -Cross Rates 31/08/10 1	1.400.000	EUR	37.590,00	26.191,20	0,05
			<b>181.780,74</b>	<b>189.635,61</b>	<b>0,38</b>
<b>Totale - Strumenti finanziari</b>			<b>181.780,74</b>	<b>189.635,61</b>	<b>0,38</b>
<b>TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI</b>			<b>45.025.916,82</b>	<b>45.820.985,89</b>	<b>91,13</b>

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Active Duration

### Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2010

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

<u>Ripartizione settoriale</u>	<u>%</u>	<u>Ripartizione geografica</u>	<u>%</u>
Stati, province e municipalità	76,73	Italia	40,79
Banche e istituti finanziari	5,22	Germania	21,30
Holding e società finanziarie	3,41	Stati Uniti d'America	10,53
Comunicazioni	1,25	Paesi Bassi	5,76
Servizi pubblici	1,06	Gran Bretagna	4,97
Varie	0,71	Australia	2,19
Estrazione mineraria, industrie pesanti	0,44	Francia	2,15
Tempo libero	0,35	Finlandia	1,52
Prodotti tessili	0,31	Spagna	0,61
Vendita al dettaglio	0,24	Svezia	0,53
Trasporti	0,23	Lussemburgo	0,45
Costruzione, materiali edili	0,22	Danimarca	0,22
Assicurazioni	0,22	Irlanda	0,11
Petrolio	0,22	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	8,87
Elettronica e apparecchiature elettriche	0,21		<b>100,00</b>
Generi alimentari e distillerie	0,21		
Prodotti farmaceutici e cosmetici	0,10		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	8,87		
	<b>100,00</b>		

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Euro Corporate Short Term

### Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2010

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale</b>					
<b>Obbligazioni</b>					
Ab Inbev 7.375% 09-30.01.13	2.000.000	EUR	2.267.000,00	2.252.200,00	0,62
Aegon 7% 09-29.4.12	3.000.000	EUR	3.239.950,00	3.194.100,00	0,89
Ahold Fin.Usa5.875% 01-12	4.000.000	EUR	4.283.774,00	4.240.800,00	1,18
Alliander Fin 4% 09-20.4.12	5.000.000	EUR	5.217.410,00	5.204.000,00	1,45
Allianz Fin.II 6.125%02-22emtn	3.000.000	EUR	3.157.845,00	3.109.200,00	0,86
Americ Honda 5.125% 07-03.10.12	1.500.000	EUR	1.613.315,00	1.603.950,00	0,44
Anglo Amer 4.25% 09-30.09.13	4.000.000	EUR	4.185.935,00	4.180.400,00	1,16
Arcelormit 8.25% 09-03.06.13	4.000.000	EUR	4.527.597,00	4.492.000,00	1,25
Assicur.Gen. 6.9% 00-20.7.22	1.500.000	EUR	1.562.575,00	1.540.800,00	0,43
AXA SA 6%01-18.06.13	1.000.000	EUR	1.115.000,00	1.106.300,00	0,31
Barclays BK 4.875% 03-31.3.13	1.000.000	EUR	1.048.300,00	1.036.600,00	0,29
Barclays Bk 5.75%01-08.03.11	2.500.000	EUR	2.586.160,00	2.550.750,00	0,71
Bat Intl Fin.5.125% 03-13emtn	2.000.000	EUR	2.165.800,00	2.162.200,00	0,60
Bbva Sen Fin 3.625% 09-14.5.12	3.000.000	EUR	3.065.693,00	3.018.900,00	0,84
Bco Popolare 3.75% 09-07.08.12	4.000.000	EUR	4.076.004,00	4.053.200,00	1,13
Bcp 2.375% 10-18.1.12	2.000.000	EUR	1.916.398,00	1.888.200,00	0,52
Belgacom 4.125% 06-23.11.11	1.000.000	EUR	1.043.417,50	1.035.400,00	0,29
Bertelsmann 4.375% 06-26.9.12	2.000.000	EUR	2.098.835,00	2.088.200,00	0,58
Bhp Billiton 4.75% 09-4.4.12	1.500.000	EUR	1.584.521,00	1.574.850,00	0,44
Bk of Amer 4%(Tv) 06-28.03.18	2.000.000	EUR	1.884.500,00	1.818.000,00	0,50
Bmw Us Cap 6.375% 09-23.07.12	1.500.000	EUR	1.633.232,50	1.625.250,00	0,45
Bnp Par.5.25% 02-17.12.12 Emtn	2.000.000	EUR	2.154.450,00	2.130.600,00	0,59
Brit Telec 5.25% 07-22.01.13	1.550.000	EUR	1.646.544,00	1.630.600,00	0,45
Bt Grp 7.875% 01-15.02.11	1.000.000	EUR	1.064.720,00	1.035.700,00	0,29
CA LN 6% 08-24.06.13	1.500.000	EUR	1.651.960,00	1.655.400,00	0,46
Carrefour 6.625% 08-2.12.13	1.000.000	EUR	1.145.700,00	1.140.900,00	0,32
Casino GUL6.375%08-4.4.13EMTN	2.000.000	EUR	2.223.820,00	2.198.600,00	0,61
Cat Intl Fin 2.375% 10-17.6.13	3.000.000	EUR	2.996.640,00	3.027.300,00	0,84
Cat Intl Fin 5.125%09-04.06.12	2.000.000	EUR	2.134.675,00	2.118.800,00	0,59
Citigroup 6.4% 08-27.3.2013	3.000.000	EUR	3.240.106,00	3.206.100,00	0,89
Cl.Cap.Trust 7.047%02-Perp.	2.000.000	EUR	1.789.500,00	1.684.800,00	0,47
Commzbnk 6.125 01-11 Emtn S360	3.500.000	EUR	3.637.854,00	3.591.350,00	1,00
Credit Suisse 6.125%08-5.8.13	2.500.000	EUR	2.766.250,00	2.757.000,00	0,77
Cs Ln 5.125% 09-30.03.12	2.000.000	EUR	2.122.645,00	2.097.600,00	0,58
Daimler Intl Fin 9% 08-30.1.12	3.000.000	EUR	3.350.510,00	3.316.200,00	0,92
Dansk Naturgas A/S 3.5% 05-12	3.000.000	EUR	3.095.469,00	3.093.600,00	0,86
Det.Post.Fin.5.125%02-04.10.12	2.000.000	EUR	2.148.800,00	2.138.398,00	0,59
Deut Bk 5.125% 03-31.01.13	1.500.000	EUR	1.604.340,00	1.582.800,00	0,44
Deut Tel If 8.125% 02-29.05.12	3.500.000	EUR	3.927.770,00	3.889.200,00	1,08
E On Intl 5.125% 08-07.05.13	2.000.000	EUR	2.177.980,00	2.170.600,00	0,60
EDF 5.625% 08-23.1.13	3.000.000	EUR	3.299.400,00	3.273.300,00	0,91
Edp Finance 4.25% 06-12.6.12	3.000.000	EUR	3.105.908,00	3.082.200,00	0,86
Elia System Op 4.5% 09-22.4.13	1.000.000	EUR	1.067.000,00	1.060.900,00	0,29
Elm Bv 6.5% 09-02.04.13	3.000.000	EUR	3.329.255,50	3.321.000,00	0,92
Enel 4.25% 03-12.6.13	1.500.000	EUR	1.593.250,00	1.584.150,00	0,44
Eni 4.625% 03-30.04.13	1.000.000	EUR	1.073.540,00	1.068.900,00	0,30
Ericsson Lm 5% 09-24.6.13	2.000.000	EUR	2.146.116,00	2.141.400,00	0,59
Finmeccanica 8.125% 08-3.12.13	4.000.000	EUR	4.673.632,50	4.626.400,00	1,28
France Telec 4.375%07-21.02.12	1.000.000	EUR	1.049.203,00	1.042.100,00	0,29
Gallaher 4.625% 04-10.6.11emtn	2.500.000	EUR	2.590.800,00	2.569.000,00	0,71
Gas Ncp 3.125% 09-2.11.12	2.000.000	EUR	2.022.445,00	2.000.600,00	0,56
Ge Cap Eur 4.875% 08-06.03.13	4.000.000	EUR	4.254.000,00	4.236.800,00	1,18
Germany 1.5% 09-10.6.11	1.000.000	EUR	1.008.650,00	1.009.700,00	0,28
GlaxoSmithk 5.125% 07-12 EMTN	1.500.000	EUR	1.620.000,00	1.615.350,00	0,45
Gs 5.375% 08-15.02.13	6.000.000	EUR	6.301.195,50	6.234.000,00	1,73
Hsbc Cap.8.03% 00-..	1.500.000	EUR	1.526.650,00	1.514.400,00	0,42
Hsbc Hlds.5.375%02-20.12.12	2.500.000	EUR	2.694.960,00	2.663.500,00	0,74
Hutch Wham 5.875% 03-08.07.13	1.500.000	EUR	1.639.650,00	1.632.000,00	0,45
Iberdrola 5.125% 08-09.05.13	2.000.000	EUR	2.141.935,00	2.123.000,00	0,59
Imp Tobacco Fin 5% 09-25.6.12	6.000.000	EUR	6.332.430,00	6.294.600,00	1,75
Ing Bank 5.5%01-04.01.12	4.500.000	EUR	4.677.032,50	4.624.650,00	1,28
Ing Verzekering 4% 06-18.09.13	2.500.000	EUR	2.572.175,00	2.551.500,00	0,71

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Euro Corporate Short Term

### Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2010

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Intesa Tor 2.625% 09-4.12.12	3.000.000	EUR	3.018.890,00	2.995.500,00	0,83
Italy 4.25% 03-1.8.13 Btp	4.000.000	EUR	4.192.000,00	4.204.800,00	1,17
Jpmorg.Chas.Bk 4.625%(Tv)07-17	2.000.000	EUR	2.060.519,00	2.041.400,00	0,57
Jpmorgan Chase 6% 08-1.8.11	2.000.000	EUR	2.119.145,00	2.087.400,00	0,58
Koninklijke Kpn 4.5%06-18.3.13	2.000.000	EUR	2.116.000,00	2.110.600,00	0,59
Kpn 5% 07-13.11.12	2.500.000	EUR	2.667.578,00	2.657.750,00	0,74
Kraft Foods 5.75% 08-20.3.12	4.000.000	EUR	4.271.190,00	4.244.400,00	1,18
Lafarge 7.625% 09-27.05.14	2.000.000	EUR	2.255.338,00	2.209.800,00	0,61
Lloyds 3.25% 09-26.11.12	4.000.000	EUR	4.026.330,00	4.021.600,00	1,12
Loyds Tsb Bk 4.75% 99-18.03.11	5.500.000	EUR	5.574.425,00	5.529.150,00	1,54
Lvmh Moet Hen.3.375%05-22.6.12	3.000.000	EUR	3.096.595,00	3.090.300,00	0,86
Man 5.375% 09-20.05.2013	2.000.000	EUR	2.162.230,00	2.161.400,00	0,60
Mediobanca 4.375% 09-20.1.12	3.000.000	EUR	3.110.870,00	3.084.600,00	0,86
Merck Fin 2.125% 10-26.3.12	4.000.000	EUR	4.023.295,00	4.030.800,00	1,12
Merrill Lynch Bac 6.76% 05.21.13	3.000.000	EUR	3.255.995,00	3.228.600,00	0,90
Metro Ag 3.625% 09-24.6.11	1.000.000	EUR	1.025.532,00	1.017.300,00	0,28
Metro Fin 9.375% 08-28.11.13	1.500.000	EUR	1.839.600,00	1.815.900,00	0,50
Michelin Fin.Lux.6.5% 02-12	3.000.000	EUR	3.246.176,00	3.226.500,00	0,90
Monte Dei Paschi Siena5% 07-12	2.000.000	EUR	2.105.100,00	2.098.000,00	0,58
Monte Paschi 6% 08-11 Emtn	3.000.000	EUR	3.146.945,00	3.092.100,00	0,86
Mor St Cap 4.375% 07-10.02.12	2.000.000	EUR	2.035.425,00	2.023.000,00	0,56
Morgan Stanley 6.5% 08-15.04.11	2.000.000	EUR	2.090.055,00	2.053.200,00	0,57
Natl Grid 4.125% 06-21.03.13	3.500.000	EUR	3.668.846,00	3.662.050,00	1,02
Nordea Bk Ab 3% 09-6.8.12	1.500.000	EUR	1.532.342,50	1.532.850,00	0,43
Ote Plc 5% 03-05.08.13	3.000.000	EUR	3.042.460,00	2.861.700,00	0,79
Philip Mor 4.25% 09-23.03.12	2.000.000	EUR	2.091.658,00	2.080.400,00	0,58
Portugal Tel 6% 09-30.04.13	4.000.000	EUR	4.247.128,56	4.225.600,00	1,17
Ppr 4% 05-29.1.2013	3.000.000	EUR	3.118.415,00	3.090.000,00	0,86
Psa Fin 8.5% 09-4.5.12	5.000.000	EUR	5.511.495,00	5.421.000,00	1,51
RBS 3.625% 10-17.05.13	1.500.000	EUR	1.483.600,00	1.473.600,00	0,41
Rci Bq 2.875% 10-23.7.12	5.000.000	EUR	4.985.429,00	4.930.500,00	1,37
Repsm 5% 03-22.07.13	2.000.000	EUR	2.119.995,00	2.097.800,00	0,58
Rwe Fin 2.5% 09-16.9.11	1.000.000	EUR	1.017.080,00	1.011.400,00	0,28
San Paolo Imi 8.126%00-Perp.	2.500.000	EUR	2.461.875,00	2.402.750,00	0,67
Santander 5.625% 08-14.2.12	3.000.000	EUR	3.164.083,50	3.106.200,00	0,86
Santander Issuanuni Var 10.17	3.000.000	EUR	3.032.579,00	2.940.600,00	0,82
Sara Lee Nv 2.25% 10-30.3.12	2.500.000	EUR	2.505.012,50	2.508.500,00	0,70
Siemens Fin 5.75% 01-04.07.11	1.000.000	EUR	1.054.350,00	1.042.100,00	0,29
Soc.Gen.7.756%(Tv) 08-Perp.	2.000.000	EUR	1.888.645,00	1.796.400,00	0,50
Spain 4.2% 03-30.7.13	4.000.000	EUR	4.094.440,00	4.107.760,00	1,14
St Gobain 6% 09-20.05.13	1.500.000	EUR	1.636.534,00	1.627.350,00	0,45
Standard Chart Bk 4.875% 08-11	5.000.000	EUR	5.123.727,00	5.096.500,00	1,42
Std Chart 3.625% 10-15.12.15	2.500.000	EUR	2.494.425,00	2.525.750,00	0,70
Ste Generale 5.625%02-13.02.12	2.500.000	EUR	2.649.300,00	2.620.250,00	0,73
Swedbank 3.125% 10-4.3.2013	3.000.000	EUR	3.038.300,00	3.050.700,00	0,85
Swiss Re Treas 6% 09-18.5.12	3.000.000	EUR	3.222.346,50	3.176.400,00	0,88
Syngenta Lux 4.125%06-21.09.11	1.500.000	EUR	1.554.569,00	1.542.900,00	0,43
Telecom It 6.25% 02-01.02.12	4.000.000	EUR	4.255.764,00	4.197.600,00	1,17
Telefonica Em 5.58% 08-12.6.13	2.500.000	EUR	2.712.771,00	2.680.750,00	0,74
Telekom Fin.5%03-22.07.13	2.500.000	EUR	2.683.537,50	2.677.000,00	0,74
Tesco 5.625% 08-12.09.12	3.000.000	EUR	3.258.360,00	3.238.200,00	0,90
Thales 4.375% 09-2.4.13	2.000.000	EUR	2.125.650,00	2.117.600,00	0,59
Toyota 5.25% 09-3.2.12	2.500.000	EUR	2.640.375,00	2.628.500,00	0,73
Ubs Ln 4.625% 09-6.7.12	4.000.000	EUR	4.181.870,00	4.160.400,00	1,16
Unicredit 4.125% 09-27.04.12	6.000.000	EUR	6.192.332,00	6.139.800,00	1,71
Vivendi Universal 3.875% 05-12	2.500.000	EUR	2.570.760,00	2.569.250,00	0,71
Vodafone Grp 3.625%5-29.11.12	2.000.000	EUR	2.070.990,00	2.063.400,00	0,57
Volvo Treas Ab 7.875% 09-12.10.12	4.000.000	EUR	4.429.936,00	4.404.800,00	1,22
Vw Intl Fin 5.375% 09-15.11.13	1.500.000	EUR	1.640.250,00	1.640.250,00	0,45
Wachovia Bank Sa 6% 08-23.05.13	4.000.000	EUR	4.384.712,00	4.383.200,00	1,22
Zurich Fin 4.875% 09-14.4.12	2.000.000	EUR	2.105.211,50	2.090.200,00	0,58
			<b>339.302.610,56</b>	<b>336.456.408,00</b>	<b>93,47</b>
<b>Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale</b>			<b>339.302.610,56</b>	<b>336.456.408,00</b>	<b>93,47</b>

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Euro Corporate Short Term

### Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2010

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato</b>					
<b>Obbligazioni</b>					
Engsm 3.25% 09-06.07.12	2.000.000	EUR	2.047.113,33	2.033.828,00	0,57
			<b>2.047.113,33</b>	<b>2.033.828,00</b>	<b>0,57</b>
<b>Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato</b>			<b>2.047.113,33</b>	<b>2.033.828,00</b>	<b>0,57</b>
<b>TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI</b>			<b>341.349.723,89</b>	<b>338.490.236,00</b>	<b>94,04</b>

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Euro Corporate Short Term

### Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2010

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

<u>Ripartizione settoriale</u>	<u>%</u>	<u>Ripartizione geografica</u>	<u>%</u>
Holding e società finanziarie	31,22	Gran Bretagna	18,59
Banche e istituti finanziari	28,77	Paesi Bassi	14,76
Comunicazioni	6,51	Stati Uniti d'America	14,68
Varie	3,59	Francia	11,22
Vendita al dettaglio	3,47	Italia	9,48
Servizi pubblici	3,23	Spagna	6,12
Assicurazioni	3,20	Germania	4,30
Stati, province e municipalità	2,59	Lussemburgo	3,86
Generi alimentari e distillerie	1,88	Svezia	3,09
Prodotti farmaceutici e cosmetici	1,57	Irlanda	2,61
Estrazione mineraria, industrie pesanti	1,25	Belgio	1,20
Tabacco e liquori	1,20	Danimarca	0,86
Petrolio	1,16	Austria	0,74
Costruzione, materiali edili	1,06	Antille olandesi	0,70
Prodotti tessili	0,86	Portogallo	0,52
Tempo libero	0,71	Isole Cayman	0,45
Meccanica, macchinari	0,60	Australia	0,44
Tecnologia aerospaziale	0,59	Jersey	0,42
Grafica, editoria	0,58	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	5,96
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	5,96		
	<b>100,00</b>		<b>100,00</b>

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Total Return Defensive

### Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2010

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale</b>					
<b>Obbligazioni</b>					
Aegon 7% 09-29.4.12	50.000	EUR	54.315,00	53.235,00	0,15
Alstom 4% 09-23.9.14	50.000	EUR	52.375,00	52.155,00	0,14
Arcelormit 8.25% 09-03.06.13	50.000	EUR	57.025,00	56.150,00	0,15
Asm Brescia 4.875% 04-28.5.14	100.000	EUR	107.020,00	106.990,00	0,29
Australia 6.25% 02-15.4.15	1.500.000	AUD	1.104.194,00	1.103.027,46	3,03
Auto Pr-Rhn-Rh 7.5% 09-12.1.15	50.000	EUR	57.070,00	57.245,00	0,16
Axa 4.5% 09-23.1.15	50.000	EUR	53.570,00	53.100,00	0,15
Barclays 5.25% 09-27.5.14	150.000	EUR	161.305,50	160.560,00	0,44
Bbvasm 3.25% 10-23.4.15	100.000	EUR	99.746,00	96.190,00	0,26
Bk of Amer 4%(Tv) 06-28.03.18	100.000	EUR	99.000,00	90.900,00	0,25
Bmw Us Cap 6.375% 09-23.07.12	50.000	EUR	54.400,00	54.175,00	0,15
Brit Telec 5.25% 07-22.01.13	50.000	EUR	52.708,50	52.600,00	0,14
Citigp 7.375% 09-16.6.14	50.000	EUR	55.360,00	56.270,00	0,15
Credit Suisse 6.125%08-5.8.13	50.000	EUR	55.440,00	55.140,00	0,15
Daimler Intl Fin 9% 08-30.1.12	150.000	EUR	167.865,00	165.810,00	0,46
Deut Tel If 8.125% 02-29.05.12	50.000	EUR	56.505,00	55.560,00	0,15
Dong Energy 4.875% 09-7.5.14	100.000	EUR	107.728,00	108.820,00	0,30
Edison 4.25% 09-22.07.14	100.000	EUR	104.353,33	104.490,00	0,29
Edp Fin Bv 3.25% 10-16.3.15	50.000	EUR	49.708,00	49.015,00	0,14
Elm Bv 6.5% 09-02.04.13	50.000	EUR	55.268,50	55.350,00	0,15
Ericsson Lm 5% 09-24.6.13	50.000	EUR	53.900,00	53.535,00	0,15
Finmeccanica 8.125% 08-3.12.13	100.000	EUR	117.056,50	115.660,00	0,32
Fortis Bk NI 4% 10-3.2.15 Regs	50.000	EUR	49.900,00	51.190,00	0,14
France 1.5% 08-12.09.11 Btan	400.000	EUR	403.120,00	404.080,00	1,11
France 2.5% 09-12.1.14 Btan	100.000	EUR	101.359,00	103.670,00	0,29
France 4.25% 03-25.4.19 Oat	500.000	EUR	533.155,00	553.950,00	1,52
France 5.5% 00-25.10.10 Oat	300.000	EUR	311.295,00	304.677,00	0,84
Gas Nat Fin 5.25% 09-9.7.14	150.000	EUR	161.679,00	156.015,00	0,43
Ge Cap Eur 4.875% 08-06.03.13	50.000	EUR	52.900,00	52.960,00	0,15
Germany 1.25% 09-16.12.11	1.700.000	EUR	1.703.859,00	1.720.400,00	4,73
Germany 2.5% 05-8.10.2010 S147	1.100.000	EUR	1.115.664,00	1.106.292,00	3,04
Germany 2.5% 10-27.02.15	1.300.000	EUR	1.341.412,00	1.365.715,00	3,76
Germany 3.5% 05-04.01.16	3.700.000	EUR	4.023.590,00	4.054.090,00	11,15
Germany 3.5% 09-04.07.19	600.000	EUR	614.226,00	649.764,00	1,79
Germany 3.75% 03-04.07.13	1.100.000	EUR	1.170.565,00	1.196.195,00	3,29
Germany 4% 08-11.10.13	1.400.000	EUR	1.505.714,00	1.542.940,00	4,25
Gs 5.375% 08-15.02.13	200.000	EUR	213.660,00	207.800,00	0,57
Imp Tobacco Fin 5% 09-25.6.12	50.000	EUR	52.858,33	52.455,00	0,14
Ing Nv 3.375% 10-3.3.15	100.000	EUR	99.843,50	100.400,00	0,28
Intesa Tor 3.375% 10-19.1.15	50.000	EUR	50.145,00	50.070,00	0,14
Italy 0% 09-30.09.11 Ctz	2.500.000	EUR	2.445.520,00	2.449.450,00	6,74
Italy 0% 10-14.01.11 Bot	700.000	EUR	694.734,68	696.330,18	1,92
Italy 0% 10-29.2.12 /Ctz	1.500.000	EUR	1.458.930,00	1.453.200,00	4,00
Italy 3% 09-1.3.12 Btp	1.200.000	EUR	1.233.648,00	1.220.640,00	3,36
Italy 3.75% 06-1.8.16 Btp	1.100.000	EUR	1.140.100,00	1.134.320,00	3,12
Italy 3.75% 08-15.12.13 Btp	600.000	EUR	628.446,00	622.920,00	1,71
Italy 4.25% 09-01.03.20 Btp	700.000	EUR	713.580,00	712.250,00	1,96
Italy Frn 09-01.07.16 Cct	1.600.000	EUR	1.587.456,00	1.544.310,40	4,25
Italy Frn 10-01.03.17 Cct	1.000.000	EUR	979.550,00	955.900,00	2,63
Jpm Chase 3.875% 06-31.03.18	100.000	EUR	101.267,00	100.670,00	0,28
Koninklijke Kpn 4.5%06-18.3.13	100.000	EUR	105.654,17	105.530,00	0,29
Kraft Foods 5.75% 08-20.3.12	50.000	EUR	53.385,00	53.055,00	0,15
Lafarge 7.625% 09-27.05.14	100.000	EUR	114.300,00	110.490,00	0,30
Lloyds 3.25% 09-26.11.12	50.000	EUR	50.270,00	50.270,00	0,14
Loyds Tsb Bk 4.75% 99-18.03.11	50.000	EUR	51.002,00	50.265,00	0,14
Lvmh Moet Hen.3.375%05-22.6.12	100.000	EUR	103.325,00	103.010,00	0,28
Mediobanca 4.375% 09-20.1.12	50.000	EUR	52.130,00	51.410,00	0,14
Merck Fin 3.375% 10-24.3.15	50.000	EUR	51.275,00	51.385,00	0,14
Merrill Lynch Bac 6.76% 05.21.13	100.000	EUR	108.295,00	107.620,00	0,30
Metro Fin 9.375% 08-28.11.13	50.000	EUR	61.145,00	60.530,00	0,17
Monte Pasc 4.75% 09-30.4.14	100.000	EUR	105.577,00	104.370,00	0,29
Mor St 4.5% 9-29.10.14	50.000	EUR	51.200,00	50.020,00	0,14



# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Total Return Defensive

### Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2010

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Natl Grid 4.125% 06-21.03.13	50.000	EUR	52.045,00	52.315,00	0,14
Netherlands 4.25% 03-15.07.13	600.000	EUR	647.202,00	657.630,00	1,81
Netherlands 4.5% 07-15.07.17	500.000	EUR	545.695,00	571.600,00	1,57
PSA FIN 3.625% 10-29.04.14	100.000	EUR	98.100,00	98.040,00	0,27
Rbs 5.75% 09-21.5.14	100.000	EUR	105.450,00	104.680,00	0,29
RCI BQ 4% 10-11.07.13	50.000	EUR	49.870,00	49.945,00	0,14
Repsm 6.5% 09-27.03.14	100.000	EUR	112.256,00	110.120,00	0,30
San Paolo Imi 8.126%00-Perp.	100.000	EUR	100.750,00	96.110,00	0,26
Sanpaolo Frn 06-26.6.18 Emtn	100.000	EUR	103.060,00	98.890,00	0,27
Sant Id 3.5% 10-10.3.15	50.000	EUR	49.946,00	49.070,00	0,14
Std Chart 3.625% 10-15.12.15	150.000	EUR	149.665,50	151.545,00	0,42
Swedbank 3.125% 10-4.3.2013	50.000	EUR	50.302,33	50.845,00	0,14
Swiss Re Treas 6% 09-18.5.12	50.000	EUR	53.965,00	52.940,00	0,15
Telecom It 6.25% 02-01.02.12	100.000	EUR	107.234,00	104.940,00	0,29
Telefonica 5.431% 09-3.2.14	100.000	EUR	108.520,00	107.130,00	0,29
Thyssenkrupp 8% 9-18.6.14	100.000	EUR	112.850,00	111.600,00	0,31
Ubs Ln 4.625% 09-6.7.12	50.000	EUR	52.390,00	52.005,00	0,14
Unicredit 4.125% 09-27.04.12	100.000	EUR	103.570,00	102.330,00	0,28
Usa 4.5% 07-15.05.17 Tbo	1.000.000	USD	752.195,77	930.050,41	2,56
Usa 4.75% 06-31.03.11 Tbo	500.000	USD	365.194,48	421.750,00	1,16
Veolia 5.25% 09-24.4.14	50.000	EUR	54.880,00	54.835,00	0,15
Vivendi 7.75% 09-23.1.14	100.000	EUR	115.000,00	115.960,00	0,32
Volvo Treas Ab 7.875% 09-12.10.12	100.000	EUR	111.608,00	110.120,00	0,30
Wachovia Bank Sa 6% 08-23.05.13	100.000	EUR	108.932,00	109.580,00	0,30
			<b>32.282.329,09</b>	<b>32.580.616,45</b>	<b>89,64</b>
<b>Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale</b>			<b>32.282.329,09</b>	<b>32.580.616,45</b>	<b>89,64</b>
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato</b>					
<b>Obbligazioni</b>					
Usa 3.125% 08-30.9.13 Q-2013	800.000	USD	582.095,45	695.771,08	1,91
Usa 4.5% 06-15.02.16 S B-2016	1.100.000	USD	835.809,59	1.017.512,92	2,80
			<b>1.417.905,04</b>	<b>1.713.284,00</b>	<b>4,71</b>
<b>Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato</b>			<b>1.417.905,04</b>	<b>1.713.284,00</b>	<b>4,71</b>
<b>Strumenti finanziari</b>					
<b>Opzioni</b>					
Call 10Y Treasury Notes USA 23/07/10 122	40	USD	28.877,88	38.268,43	0,10
Call 10Y Treasury Notes USA 23/07/10 125	(40)	USD	(10.639,32)	(5.612,70)	(0,02)
Put EUR/JPY Spot - Cross Rates 05/08/10 105	960.000	EUR	17.664,00	13.193,28	0,04
Put EUR/JPY Spot - Cross Rates 29/09/10 100	1.640.000	EUR	23.288,00	27.512,64	0,08
Put EUR/USD Spot -Cross Rates 31/08/10 1	1.700.000	EUR	45.645,00	31.803,60	0,09
			<b>104.835,56</b>	<b>105.165,25</b>	<b>0,29</b>
<b>Totale - Strumenti finanziari</b>			<b>104.835,56</b>	<b>105.165,25</b>	<b>0,29</b>
<b>TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI</b>			<b>33.805.069,69</b>	<b>34.399.065,70</b>	<b>94,64</b>

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Total Return Defensive

### Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2010

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

<u>Ripartizione settoriale</u>	<u>%</u>	<u>Ripartizione geografica</u>	<u>%</u>
Stati, province e municipalità	80,30	Germania	32,46
Banche e istituti finanziari	5,25	Italia	31,68
Holding e società finanziarie	3,59	Stati Uniti d'America	11,21
Comunicazioni	1,16	Paesi Bassi	6,04
Servizi pubblici	0,87	Francia	5,67
Varie	0,75	Australia	3,03
Estrazione mineraria, industrie pesanti	0,46	Gran Bretagna	2,35
Tempo libero	0,32	Spagna	0,69
Costruzione, materiali edili	0,30	Svezia	0,59
Assicurazioni	0,30	Lussemburgo	0,47
Petrolio	0,30	Danimarca	0,30
Prodotti tessili	0,28	Irlanda	0,15
Vendita al dettaglio	0,17	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	5,36
Trasporti	0,16		<b>100,00</b>
Generi alimentari e distillerie	0,15		
Elettronica e apparecchiature elettriche	0,14		
Prodotti farmaceutici e cosmetici	0,14		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	5,36		
	<b>100,00</b>		

**UBI SICAV**  
(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

**Euro Equity High Dividend**

**Prospetto degli investimenti  
al 30 giugno 2010**

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale /Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale</b>					
<b>Azioni</b>					
A2a Spa	1.526.000	EUR	2.061.147,23	1.716.750,00	2,31
Allianz Se /Nam.Vinkuliert	40.000	EUR	3.334.768,50	3.274.000,00	4,41
Arcelormittal Sa / Reg.Sh.	18.000	EUR	571.134,96	402.390,00	0,54
Atlantia Spa	103.550	EUR	1.605.725,12	1.510.794,50	2,04
Bayer	47.000	EUR	2.287.602,78	2.162.000,00	2,91
Bme	97.000	EUR	1.898.693,85	1.737.270,00	2,34
Deutsche Telekom /Nam.	193.000	EUR	1.820.534,26	1.872.679,00	2,52
Eni Spa Roma	281.000	EUR	4.581.463,00	4.268.390,00	5,75
Eutelsat Communications Paris	40.000	EUR	1.037.263,62	1.102.400,00	1,49
Finmeccanica /Post Regroup.	164.000	EUR	1.548.301,11	1.400.560,00	1,89
France Telecom Sa	176.000	EUR	2.806.719,03	2.514.160,00	3,39
Inditex /Reg.	46.000	EUR	2.052.728,43	2.165.910,00	2,92
Intesa Sao Paolo	1.288.000	EUR	3.089.022,43	2.814.280,00	3,79
Koninklijke Ahold Nv	286.000	EUR	2.856.127,49	2.907.190,00	3,92
Koninklijke Kpn Nv /Eur 0.24	140.000	EUR	1.541.397,35	1.466.500,00	1,98
Lottomatica Spa Roma	163.000	EUR	2.042.585,97	1.727.800,00	2,33
Nokia Oy	427.000	EUR	3.508.113,41	2.865.170,00	3,86
Public Power Corp /Reg.	117.000	EUR	1.462.822,43	1.378.260,00	1,86
Sampo Plc A	245.000	EUR	4.313.184,26	4.255.650,00	5,73
Sanofi-Aventis	89.000	EUR	4.579.317,56	4.408.170,00	5,94
Sap Ag	40.000	EUR	1.403.315,85	1.467.200,00	1,98
Scor Se	138.000	EUR	2.253.638,96	2.165.220,00	2,92
Ses Sa /Fdr	64.000	EUR	1.075.592,84	1.102.080,00	1,48
Siemens Ag /Nam.	29.000	EUR	2.041.296,86	2.146.580,00	2,89
Snam Rete Gas Spa	1.201.000	EUR	4.057.737,25	3.936.277,50	5,30
Telefonica Sa	162.000	EUR	2.672.837,53	2.471.310,00	3,33
Total Sa	105.000	EUR	4.218.066,65	3.881.325,00	5,23
Unilever Cert.of Shs	128.000	EUR	2.893.954,77	2.885.120,00	3,89
Vivendi	193.000	EUR	3.497.340,59	3.245.295,00	4,37
			<b>73.112.434,09</b>	<b>69.250.731,00</b>	<b>93,31</b>
<b>Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale</b>			<b>73.112.434,09</b>	<b>69.250.731,00</b>	<b>93,31</b>
<b>TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI</b>			<b>73.112.434,09</b>	<b>69.250.731,00</b>	<b>93,31</b>

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Euro Equity High Dividend

### Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2010

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

<b>Ripartizione settoriale</b>	<b>%</b>	<b>Ripartizione geografica</b>	<b>%</b>
Comunicazioni	18,05	Italia	23,41
Petrolio	10,98	Francia	23,34
Banche e istituti finanziari	9,52	Germania	14,71
Servizi pubblici	9,47	Paesi Bassi	9,79
Assicurazioni	7,33	Finlandia	9,59
Vendita al dettaglio	6,84	Spagna	8,59
Tempo libero	6,70	Lussemburgo	2,02
Prodotti farmaceutici e cosmetici	5,94	Grecia	1,86
Generi alimentari e distillerie	3,89	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	6,69
Prodotti chimici	2,91		<b>100,00</b>
Beni strumentali vari	2,89		
Case commerciali	2,34		
Trasporti	2,04		
Software legato a Internet	1,98		
Tecnologia aerospaziale	1,89		
Estrazione mineraria, industrie pesanti	0,54		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	6,69		
	<b>100,00</b>		

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2010

### Nota 1 – Informazioni generali

UBI SICAV (precedentemente THE SAILOR'S FUND), di seguito la "SICAV", è una società d'investimento di tipo aperto a capitale variabile costituita il 27 marzo 1991 nel Granducato di Lussemburgo per un periodo illimitato in conformità alle disposizioni della Parte I della legge del 30 marzo 1988 in materia di organismi di investimento collettivo e alla legge del 10 agosto 1915 in materia di società commerciali e successive modifiche. A decorrere dal 2 gennaio 2007, la SICAV è soggetta alle disposizioni della Parte I della legge del 20 dicembre 2002 (la Legge del 2002) in materia di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari, secondo la definizione di cui alla Direttiva del Consiglio Europeo del 20 dicembre 1985 (85/611/CEE) e successive modifiche. L'ultima modifica dello statuto della Società risale al 23 aprile 2010.

La SICAV è una società d'investimento di tipo aperto multicomparto, ossia composta da diversi comparti, ognuno comprendente un insieme distinto di attività e passività e disciplinato da una politica d'investimento specifica.

Questa struttura offre agli investitori il vantaggio di poter scegliere tra diversi comparti e di spostarsi senza alcun costo da un comparto all'altro.

Dal 15 dicembre 2008, la SICAV non è più autogestita e ha nominato UBI Management Company S.A. sua società di gestione incaricata.

Dal 23 aprile 2010 la denominazione della SICAV è cambiata da "The Sailor's Fund" a "UBI SICAV".

L'obiettivo della SICAV consiste nell'offrire ai propri azionisti un agevole accesso ai vari mercati degli investimenti, osservando al contempo il principio di diversificazione dei rischi. In linea di massima, tutti i titoli acquisiti sono quotati su una borsa valori ufficiale o negoziati su un mercato riconosciuto regolamentato, legittimamente operante e aperto al pubblico.

Al 30 giugno 2010, la SICAV era costituita da quindici comparti attivi:

- UBI SICAV - Euro Fixed Income
- UBI SICAV - Euro Balanced Risk Controlled
- UBI SICAV - Euro Equity
- UBI SICAV - USA Equity
- UBI SICAV - Asia Pacific Equity
- UBI SICAV - Emerging Markets Equity
- UBI SICAV - Global Equity
- UBI SICAV - Euro Corporate Bond
- UBI SICAV - High Yield Bond
- UBI SICAV - Short Term EUR (\*\*)
- UBI SICAV - Euro Liquidity
- UBI SICAV - Active Duration (\*)
- UBI SICAV - Euro Corporate Short Term (\*)
- UBI SICAV - Total Return Defensive (\*)
- UBI SICAV - Euro Equity High Dividend (\*)

I comparti offrono tre classi di azioni:

- Azioni di Classe I, riservate a investitori istituzionali
- Azioni di Classe R, riservate a investitori retail
- Azioni di Classe S, riservate sia a investitori retail che istituzionali

(\*) Comparto lanciato l'11 gennaio 2010 con un periodo di sottoscrizione iniziale fino al 15 gennaio 2010, data di esecuzione del primo calcolo del valore patrimoniale netto.

(\*\*) Il 18 gennaio 2010 il comparto "The Sailor's fund - Short Term USD" ha assunto la nuova denominazione "The Sailor's Fund - Short Term EUR" e nella stessa data la valuta di riferimento del comparto è stata cambiata da USD in EUR. Dal 23 aprile 2010 la denominazione di questo comparto è "UBI SICAV - Short Term EUR".

In via straordinaria, il Prospetto delle variazioni del patrimonio netto riporta la voce "Conversione di valuta estera" al 30 giugno 2010 in relazione al comparto UBI SICAV - Short Term EUR. Tale voce comprende il risultato del cambio derivante dalla modifica della valuta del comparto da USD a EUR del 18 gennaio 2010.

Presso la sede legale della SICAV è possibile ottenere una copia gratuita del prospetto informativo e del prospetto semplificato.

Lo scopo esclusivo della Società è investire il proprio patrimonio in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di tutti i tipi e/o altre attività di cui alla Parte I della legge del 20 dicembre 2002 in materia di organismi di investimento collettivo, al fine di ripartire i rischi di investimento e di consentire ai propri azionisti di beneficiare dei risultati della propria gestione. La Società si impegna a rispettare i limiti di investimento descritti nella Parte I della Legge del 20 dicembre 2002 relativi agli organismi di investimento collettivo (la "Legge").

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Nota integrativa al bilancio (continua) al 30 giugno 2010

### Nota 1 – Informazioni generali (continua)

Nell'ambito dei propri obiettivi, la Società potrà offrire una scelta di numerosi comparti che sono gestiti e amministrati separatamente. Maggiori dettagli sulla specifica politica di investimento dei diversi comparti sono forniti nel supplemento dedicato a ciascuno di essi. Nell'ambito dei propri investimenti, il patrimonio di uno specifico comparto risponde solo dei debiti, delle passività e degli obblighi relativi al comparto in questione. Per quanto attiene ai rapporti tra gli azionisti, ciascun Comparto è considerato un'entità separata.

Il Consiglio di amministrazione può emettere una o più classi di azioni per ciascun comparto. Le strutture dei costi, gli importi minimi previsti per l'investimento iniziale, la valuta in cui è espresso il valore patrimoniale netto e le categorie di investitori idonei possono differire a seconda delle diverse classi di azioni. Le diverse classi possono differenziarsi anche in base ad altri fattori oggettivi stabiliti dal Consiglio di amministrazione.

Gli obiettivi e le politiche di investimento che ogni comparto persegue sono descritti nella nota integrativa relativa a ciascun comparto.

### Nota 2 – Politiche contabili principali

#### a) Valutazione delle attività

Il valore di eventuali disponibilità liquide o in deposito, titoli a sconto (discount note), buoni ed effetti a vista e crediti, risconti attivi, dividendi in contanti e interessi dichiarati o maturati come sopra descritto e non ancora percepiti, sarà ritenuto l'importo totale degli stessi, salvo ove sia improbabile che lo stesso venga pagato o ricevuto per intero, nel qual caso il valore rispettivo sarà ottenuto apportando l'eventuale sconto eventualmente ritenuto dal Consiglio di amministrazione adatto a riflettere il valore reale corrispondente.

Il valore di tutti i titoli in portafoglio e strumenti del mercato monetario o strumenti derivati quotati su una borsa valori ufficiale o negoziati su qualsiasi altro mercato regolamentato sarà basato sull'ultimo prezzo disponibile sul mercato principale su cui tali titoli, strumenti del mercato monetario o derivati sono negoziati, fornito da un servizio di determinazione dei prezzi riconosciuto, approvato dal Consiglio di amministrazione. Qualora i prezzi suddetti non siano rappresentativi del valore equo, tali titoli, strumenti del mercato monetario o strumenti derivati nonché altre attività consentite potrebbero essere valutati al valore equo al quale si prevede che possano essere rivenduti, determinato in buona fede dal Consiglio di amministrazione e su istruzioni del medesimo.

Il valore di titoli e strumenti del mercato monetario non quotati o non negoziati su un mercato regolamentato sarà basato sull'ultimo prezzo disponibile, a meno che tale prezzo non sia rappresentativo del loro valore effettivo, nel qual caso potrebbero essere valutati a un valore equo a cui si prevede che possano essere rivenduti, determinato in buona fede dal Consiglio di amministrazione e su istruzioni del medesimo.

#### b) Valutazione di contratti di cambio a termine

L'apprezzamento (deprezzamento) non realizzato su contratti di cambio a termine in essere è determinato alla data di valutazione sulla base dei tassi a termine in vigore in tale data ed è registrato nello Stato patrimoniale.

#### c) Valutazione di contratti futures

I contratti futures sono valutati al loro ultimo prezzo noto disponibile. I profitti o le perdite non realizzati sui contratti futures derivanti dalla differenza tra tale prezzo e il prezzo di negoziazione sono registrati nello Stato patrimoniale.

#### d) Conversione di valuta estera per ciascun comparto

Le attività e le passività espresse in valute diverse dalla valuta di un comparto sono convertite nella valuta del medesimo ai tassi di cambio in vigore in ogni data di valutazione. I costi e i ricavi espressi in valute diverse dalla valuta di un comparto sono convertiti nella valuta del medesimo ai tassi di cambio in vigore alla data dell'operazione.

I tassi di cambio in vigore al 30 giugno 2010 sono:

EUR 1 =	AUD	1,450186	EUR 1 =	KRW	1.497,432763
EUR 1 =	BRL	2,207882	EUR 1 =	MYR	3,965618
EUR 1 =	CAD	1,301639	EUR 1 =	NOK	7,965689
EUR 1 =	CHF	1,320870	EUR 1 =	NZD	1,781284
EUR 1 =	CLP	671,178082	EUR 1 =	PHP	56,779307
EUR 1 =	CZK	25,685168	EUR 1 =	PLN	4,136666
EUR 1 =	DKK	7,449053	EUR 1 =	SEK	9,532147
EUR 1 =	GBP	0,818728	EUR 1 =	SGD	1,710083
EUR 1 =	HKD	9,538457	EUR 1 =	THB	39,674159
EUR 1 =	HUF	285,075266	EUR 1 =	TWD	39,358010
EUR 1 =	ILS	4,754456	EUR 1 =	USD	1,224900
EUR 1 =	IDR	11.104,161001	EUR 1 =	ZAR	9,389805
EUR 1 =	JPY	108,391420			

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Nota integrativa al bilancio (continua) al 30 giugno 2010

### Nota 3 – Commissioni di gestione e distribuzione

A titolo di compenso per i servizi di gestione e distribuzione descritti nella Parte III, punto V, la Società di gestione addebiterà a ogni comparto una commissione di gestione, calcolata giornalmente sul patrimonio netto totale dei comparti e pagabile trimestralmente in via posticipata, come descritto nei supplementi relativi a ciascun comparto.

Comparto	CLASSE "I" (Tasso annuo applicabile)	CLASSE "R" (Tasso annuo applicabile)	CLASSE "S" (Tasso annuo applicabile)
UBI SICAV- Euro Fixed Income	0,30%	0,90%	0,50%
UBI SICAV- Euro Balance Risk Control	0,50%	1,60%	0,80%
UBI SICAV- Euro Equity	0,65%	1,85%	1,00%
UBI SICAV- USA Equity	0,65%	1,85%	1,00%
UBI SICAV- Asia Pacific Equity	0,65%	1,85%	1,00%
UBI SICAV- Emerging Markets Equity	0,65%	1,85%	1,00%
UBI SICAV- Global Equity	0,65%	1,85%	1,00%
UBI SICAV- Euro Corporate Bond	0,35%	1,10%	0,60%
UBI SICAV- High Yield Bond	0,45%	1,10%	1,00%
UBI SICAV- Short Term EUR	0,25%	0,80%	0,45%
UBI SICAV- Euro Liquidity	0,20%	0,50%	0,25%
UBI SICAV - Active Duration (*)	0,25%	0,75%	0,40%
UBI SICAV - Euro Corporate Short Term (*)	0,25%	0,80%	0,45%
UBI SICAV - Total Return Defensive (*)	0,25%	0,75%	0,40%
UBI SICAV - Euro Equity High Dividend (*)	0,65%	1,85%	1,00%

(\*) I Comparti contrassegnati con un asterisco sono stati lanciati l'11 gennaio 2010 con un periodo di sottoscrizione iniziale fino al 15 gennaio 2010, data di esecuzione del primo calcolo del valore patrimoniale netto.

### Nota 4 – Commissioni di performance

Come specificato nella nota integrativa di ciascun comparto, per determinati comparti e classi di azioni la Società di gestione percepisce anche una Commissione di performance quando la performance del comparto in oggetto è superiore a quella del rispettivo benchmark per un periodo di 90 giorni consecutivi, indipendentemente dalla performance assoluta del comparto.

La Commissione di performance sarà:

- calcolata e maturerà giornalmente soltanto quando il rendimento del comparto è superiore al rendimento del benchmark;
- pari al 20% della sovraperformance del comparto rispetto al corrispondente benchmark nel corso dell'ultimo periodo di 90 giorni.
- dovuta trimestralmente in via posticipata.

La commissione di performance è calcolata ogni giorno. Se la sovraperformance del comparto pertinente è superiore a zero, la commissione di performance è pari a:

$$\frac{\text{Sovraperformance} \times 20\% \times \text{Valore patrimoniale netto}}{90}$$

Per i nuovi comparti, ove appropriato, il calcolo e la maturazione della Commissione di performance avranno inizio soltanto una volta trascorsi novanta giorni dal lancio.

Come specificato nel supplemento di ciascun comparto, per determinati comparti e classi di azioni la Società di gestione percepisce una Commissione di performance pari al 10% dell'aumento del valore patrimoniale netto per azione del comparto.

La Commissione di performance sarà:

- calcolata e maturerà giornalmente solo se il rendimento giornaliero del comparto è positivo e il valore patrimoniale netto del comparto supera ogni valore netto patrimoniale per azione precedentemente rilevato (High Water Mark).
- pari al 10% del rendimento giornaliero positivo.
- dovuta trimestralmente in via posticipata.

Il metodo dell'High Water Mark applicato prevede che, in caso di flessione del valore patrimoniale netto per azione del comparto, non sia dovuta alcuna Commissione di performance nei giorni successivi nella misura in cui qualsiasi incremento successivo del valore patrimoniale netto per azione consista semplicemente in un recupero di precedenti perdite del valore patrimoniale netto per azione, garantendo in tal modo che le Commissioni di performance siano dovute solo dopo che il comparto abbia conseguito una performance positiva assoluta.

Ogni volta che matura la Commissione di performance, il valore patrimoniale netto per azione di quel giorno viene impostato come nuovo High Water Mark.

Una volta maturata, la Commissione di performance non è rimborsata agli azionisti, indipendentemente da eventuali successive sottoperformance.

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Nota integrativa al bilancio (continua) al 30 giugno 2010

### Nota 4 – Commissioni di performance (continua)

Le Commissioni di performance sono al momento applicate ai comparti e alle classi di azioni di seguito elencati:

Comparto e classe di azioni	Benchmark
UBI SICAV - Euro Balanced Risk Controlled Classe R e S	25% Dow Jones Euro Stoxx 75% Merrill Lynch EMU Direct Governments 1-3 Years
UBI SICAV - Euro Equity Classe R e S	95% Indice Dow Jones Euro Stoxx 5% Indice Merrill Lynch Euro Government Bill
UBI SICAV - USA Equity Classe R e S	95% Standard & Poors 500 5% Indice Merrill Lynch Euro Government Bill
UBI SICAV - Asia Pacific Equity Classe R e S	95% MSCI AC PACIFIC 5% Indice Merrill Lynch Euro Government Bill
UBI SICAV - Emerging Markets Equity Classe R e S	95% MSCI EMERGING MARKETS 5% Indice Merrill Lynch Euro Government Bill
UBI SICAV - Global Equity Classe R e S	95% INDICE MSCI WORLD 5% Indice Merrill Lynch Euro Government Bill
UBI SICAV - Euro Corporate Bond Classe R e S	100% Merrill Lynch Emu Corporate Large Cap
UBI SICAV - High Yield Bond Classe R e S	100% Lehman Brothers Global High Yield Euro Hedged
UBI SICAV - Active Duration (*) Classe R e S	- (**)
UBI SICAV - Total Return Defensive (*) Classe R e S	- (**)
UBI SICAV - Euro Equity High Dividend (*) Classe R e S	95 % MCI Euro Value 5% Indice Merrill Lynch Euro Government Bill

Relativamente al periodo chiuso il 30 giugno 2010, erano dovute le seguenti commissioni di performance:

UBI SICAV - Euro Balanced Risk Controlled:	EUR 3.406,11
UBI SICAV - Euro Equity:	EUR 30.836,98
UBI SICAV - USA Equity:	EUR 9.977,50
UBI SICAV - Asia Pacific Equity:	EUR 10.552,94
UBI SICAV - Emerging Markets Equity:	EUR 7.749,73
UBI SICAV - Global Equity:	EUR 5.266,20
UBI SICAV - Euro Corporate Bond:	EUR 188,70
UBI SICAV - High Yield Bond:	EUR 38,63
UBI SICAV - Active Duration	EUR 2.015,29
UBI SICAV - Total Return Defensive	EUR 1.141,58
UBI SICAV - Euro Equity High Dividend	EUR 4.665,00

(\*) I Comparti contrassegnati con un asterisco sono stati lanciati l'11 gennaio 2010 con un periodo di sottoscrizione iniziale fino al 15 gennaio 2010, data di esecuzione del primo calcolo del valore patrimoniale netto.

(\*\*) In considerazione del proprio stile di investimento, il comparto non fa riferimento ad alcun benchmark.



# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Nota integrativa al bilancio (continua) al 30 giugno 2010

### Nota 5 – Servizi di amministrazione centrale

La Società di gestione, a fronte dei servizi amministrativi da essa resi alla Società, percepisce una commissione di servizio a un tasso annuo massimo dello 0,60% del patrimonio netto medio; le commissioni di transazione per la gestione degli ordini di sottoscrizione e rimborso non sono inclusi in questo limite massimo. Tale commissione di servizio sarà utilizzata a copertura delle funzioni di conservatore del registro e agente di trasferimento, agente amministrativo, monitoraggio della conformità degli investimenti e di tutti gli altri costi sostenuti dalla Società, con le seguenti eccezioni:

- tutte le imposte che gravano sul patrimonio netto e sui ricavi della Società, nonché le imposte societarie e gli oneri governativi e tasse dovute dalla Società in Lussemburgo o altrove;
- oneri e commissioni di intermediazione consueti addebitati da altre banche e broker per transazioni in titoli e operazioni analoghe;
- i costi in cui la Società può incorrere per interventi o misure straordinari al fine di tutelare gli azionisti, in particolare per perizie o azioni legali;
- i costi relativi alla stampa dei certificati azionari;
- i costi relativi alla redazione, al deposito e alla pubblicazione di contratti e altri documenti concernenti la Società, compresi i costi per la notifica e la registrazione presso tutte le autorità competenti e le borse valori.
- i costi relativi alla redazione, traduzione, stampa e distribuzione delle pubblicazioni periodiche e di tutti gli altri documenti richiesti dalla rispettiva normativa o dai rispettivi regolamenti;
- il costo relativo alla redazione e alla distribuzione di avvisi di convocazione di assemblee degli azionisti e riunioni del Consiglio di amministrazione;
- gli onorari spettanti alla Società di revisione, ai consulenti legali e a tutti i consulenti professionali della Società e tutte le altre spese analoghe, ad eccezione delle spese pubblicitarie e di altre spese direttamente correlate all'offerta e alla vendita di azioni;
- eventuali compensi degli Amministratori e rimborso di tutte le spese ragionevoli di viaggio, alloggio e altre spese incidentali associate alla partecipazione a riunioni degli Amministratori, o di comitati degli stessi, o ad Assemblee generali degli azionisti della Società;
- commissioni e oneri e/o spese della Banca depositaria (compresi quelli di qualsiasi ente corrispondente (sistema di compensazione o banca) della Banca depositaria a cui è affidato in custodia il patrimonio della Società), dell'agente domiciliatario, di tutti gli eventuali agenti di pagamento, dei rappresentanti e degli agenti per la quotazione della Società, dell'agente di pagamento in Italia e di qualsiasi altro agente, funzionario o dipendente della Società, come previsto nei rispettivi contratti con la Società;
- le commissioni e le spese associate alla registrazione (e al mantenimento della stessa) della Società (e/o di ciascun comparto) presso agenzie governative o Borse valori al fine di ottenere l'autorizzazione alla vendita o alla negoziazione di azioni della Società, compresa la redazione, la traduzione, la stampa e il deposito di prospetti informativi completi e semplificati o di materiale analogo da utilizzare in qualsiasi particolare giurisdizione;
- tasse e oneri fiscali e governativi relativi all'acquisto, alla vendita, all'emissione, alla cessione, al rimborso o alla conversione di azioni da parte della Società e al pagamento di dividendi o a qualsiasi distribuzione relativa alle stesse;
- interessi, commissioni od oneri dovuti in considerazione di qualsiasi prestito ottenuto dalla Società.

### Nota 6 – Imposta di sottoscrizione

Ai sensi della legislazione e dei regolamenti lussemburghesi, la SICAV è soggetta a un'imposta di sottoscrizione semestrale ("taxe d'abonnement") dello 0,05%. Detta aliquota d'imposta è ridotta allo 0,01% relativamente ai patrimoni netti attribuibili alle classi di azioni riservate a investitori istituzionali ai sensi e secondo il disposto dell'Articolo 129 della Legge del 2002. Tale imposta è dovuta e calcolata trimestralmente ed è basata sul valore patrimoniale netto totale della classe di azioni pertinente nell'ultimo giorno di ogni trimestre solare. Essa non si applica alla parte delle attività della SICAV investite in altri organismi di investimento collettivo lussemburghesi.

### Nota 7 – Variazioni nella composizione dei portafogli dei diversi comparti

Copia gratuita dell'elenco delle variazioni della composizione dei portafogli dei vari comparti della SICAV può essere ottenuta facendone richiesta alla sede legale della SICAV.

### Nota 8 – Commissioni della Banca depositaria, dell'Agente domiciliatario e di pagamento

La Società pagherà alla banca depositaria una commissione a titolo di compenso, unitamente alle commissioni di transazione, conformemente ai termini del contratto perfezionato con la stessa. Tale compenso e i costi sono dovuti alla banca depositaria dai comparti pertinenti mensilmente in via posticipata. Il compenso convenuto per i servizi della banca depositaria sarà pari a un massimo dello 0,03% annuo, calcolato sulla base del patrimonio netto medio. Questo limite massimo non comprende le commissioni di transazione addebitate dalla banca depositaria e gli oneri di deposito e gestione di ordini di eventuali banche corrispondenti.

Il patrimonio di un determinato comparto sarà utilizzato soltanto a copertura dei debiti, delle passività e delle obbligazioni relativi a quel comparto. Per quanto attiene ai rapporti tra gli azionisti, ciascun Comparto è considerato un'entità separata.

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Nota integrativa al bilancio (continua) al 30 giugno 2010

### Nota 9 – Contratti futures

Al 30 giugno 2010, la SICAV ha perfezionato i seguenti contratti futures in essere:

*UBI SICAV – Euro Fixed Income*

Descrizione	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati (in EUR)
EURO BOBL	(55)	EUR	(6.650.050,00)	(7.706,05)
EURO BUND	(40)	EUR	(5.175.600,00)	(19.464,75)
EURO SCHATZ	(25)	EUR	(2.738.250,00)	3.132,63
				<b>(24.038,17)</b>

*UBI SICAV – Euro Balanced Risk Controlled*

Descrizione	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati (in EUR)
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	38	EUR	975.840,00	(50.346,83)
EURO BOBL	1	EUR	120.910,00	280,00
EURO BUND	2	EUR	258.780,00	1.020,00
				<b>(49.046,83)</b>

*UBI SICAV – Asia Pacific Equity*

Descrizione	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati (in EUR)
MSCI TAIWAN IDX FUT /SGX MSCI	7	USD	142.297,33	(5.344,50)
				<b>(5.344,50)</b>

*UBI SICAV – Emerging Markets Equity*

Descrizione	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati (in EUR)
MSCI TAIWAN IDX FUT /SGX MSCI	44	USD	894.440,36	(34.271,29)
				<b>(34.271,29)</b>

*UBI SICAV – Global Equities*

Descrizione	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati (in EUR)
S&P 500 EMINI INDEX	5	USD	209.506,90	(16.123,77)
SWED OPTI OMX STOCKHOLM 30 IDX	6	SEK	63.448,45	(2.565,00)
				<b>(18.688,77)</b>

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Nota integrativa al bilancio (continua) al 30 giugno 2010

### Nota 9 – Contratti futures (continua)

#### UBI SICAV – Euro Corporate Bond

Descrizione	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati (in EUR)
EURO BUND	(150)	EUR	(19.408.500,00)	(178.500,00)
				<b>(178.500,00)</b>

#### UBI SICAV – Short Term EUR

Descrizione	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati (in EUR)
EURIBOR 360 /3 MONATE	(20)	EUR	(4.941.750,00)	(13.000,00)
EURIBOR 360 /3 MONATE	(20)	EUR	(4.931.750,00)	(3.000,00)
EURO BOBL	(60)	EUR	(7.254.600,00)	(62.950,50)
EURO SCHATZ	(60)	EUR	(6.571.800,00)	4.500,00
				<b>(74.450,50)</b>

#### UBI SICAV – Active Duration

Descrizione	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati (in EUR)
10Y TREASURY NOTES USA	(35)	USD	(3.501.625,14)	(34.319,33)
EURO BOBL	(55)	EUR	(6.650.050,00)	(15.750,00)
EURO BUND	5	EUR	646.950,00	1.033,96
EURO SCHATZ	(50)	EUR	(5.476.500,00)	(4.000,00)
LONG GILT STERLING FUTURES	(30)	GBP	(4.435.535,89)	(77.925,70)
				<b>(130.961,07)</b>

#### UBI SICAV – Total Return Defensive

Descrizione	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati (in EUR)
10Y TREASURY NOTES USA	(10)	USD	(1.000.464,32)	(15.434,93)
EURO BOBL	(60)	EUR	(7.254.600,00)	(31.537,32)
EURO BUND	5	EUR	646.950,00	4.604,78
				<b>(42.367,47)</b>

I depositi e i conti marginali in relazione ai summenzionati futures aperti sono detenuti presso JP Morgan Chase Bank (London).

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Nota integrativa al bilancio (continua) al 30 giugno 2010

### Nota 10 – Prestito di titoli

The Sailor's Fund ha avviato un programma di prestito titoli con RBC Dexia Investor Services Trust e RBC Dexia Investor Services Bank S.A. (la Banca depositaria). Al 30 giugno 2010, la Banca depositaria del Fondo ha confermato che soltanto le obbligazioni emesse e garantite da uno Stato membro dell'Unione Europea e da sue autorità locali sono state utilizzate a garanzia dei titoli prestati.

Al 30 giugno 2010, il valore complessivo dei titoli prestati dai comparti ammontava a:

UBI SICAV - Euro Fixed Income	4.455.421,05	EUR
UBI SICAV - Euro Balanced Risk Control	453.943,93	EUR
UBI SICAV - Euro Equity	8.723.550,00	EUR
UBI SICAV - USA Equity	1.539.301,23	EUR
UBI SICAV - Asia Pacific Equity	1.336.634,12	EUR
UBI SICAV - Emerging Markets Equities	647.241,19	EUR
UBI SICAV - Global Equity	3.453.907,57	EUR
UBI SICAV - Euro Corporate Bond	16.024.819,13	EUR
UBI SICAV - Short Term EUR	5.252.353,01	EUR
UBI SICAV - Euro Liquidity	8.505.224,06	EUR
UBI SICAV - Active Duration	49.286,92	EUR
UBI SICAV - Euro Corporate Short Term	3.781.591,75	EUR
UBI SICAV - Total Return Defensive	49.286,92	EUR
UBI SICAV - Euro Equity High Dividend	5.637.173,30	EUR
	<u>59.909.734,18</u>	EUR

A titolo di compenso per aver reso i titoli disponibili per il prestito durante l'esercizio, i summenzionati comparti che partecipano ai programmi di prestito titoli hanno percepito commissioni per EUR 166.727,43, che sono registrate nel Prospetto delle variazioni del patrimonio netto alla voce "Reddito da prestito titoli".

### Nota 11 – Contratti di cambio a termine

#### UBI SICAV – Global Equity

	Acquisto	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati
USD	500.000	EUR	408.764	7/06/2010	EUR	(567,98)
						<b>(567,98)</b>

#### UBI SICAV – High Yield Bond

	Acquisto	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati
EUR	14.153.317	USD	17.398.047	7/02/2010	EUR	(50.318,21)
USD	17.898.047	EUR	14.612.656	7/02/2010	EUR	(824,89)
EUR	14.276.763	USD	17.492.066	8/03/2010	EUR	(1.751,79)
						<b>(52.894,89)</b>

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Nota integrativa al bilancio (continua) al 30 giugno 2010

### Nota 11 – Contratti di cambio a termine (continua)

#### UBI SICAV – Active Duration

	Acquisto	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati
EUR	1.133.546	AUD	1.600.000	7/29/2010	EUR	33.983,24
EUR	2.382.342	GBP	1.960.000	7/29/2010	EUR	(11.466,01)
EUR	3.585.135	USD	4.400.000	7/29/2010	EUR	(6.766,94)
						<b>15.750,29</b>

#### UBI SICAV – Total Return Defensive

	Acquisto	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati
EUR	1.133.546	AUD	1.600.000	7/29/2010	EUR	33.983,24
EUR	3.055.513	USD	3.750.000	7/29/2010	EUR	(5.767,29)
						<b>28.215,95</b>

### Nota 12 – Impegno su opzioni emesse

Al 30 giugno 2010, la SICAV aveva i seguenti impegni su opzioni emesse:

#### UBI SICAV - Euro Fixed Income

Quantità venduta	Descrizione	Data di scadenza	Strike	Valuta del titolo	Impegno	Valuta del comparto	Impegno
100	PUT EURO BUND 31/8/10 133	31/08/2010	133	EUR	133.000	EUR	133.000
25	PUT EURO BUND 30/6/10 131	30/06/2010	131	EUR	32.625	EUR	32.625
						<b>EUR</b>	<b>165.625</b>

#### UBI SICAV - Active Duration

Quantità venduta	Descrizione	Data di scadenza	Strike	Valuta del titolo	Impegno	Valuta del comparto	Impegno
50	CALL 10Y TREASURY NOTES USA 23/7/10 125	23/07/2010	125	USD	62.500	EUR	51.025
100	PUT EURO BUND 31/8/10 133	31/08/2010	133	EUR	133.000	EUR	133.000
						<b>EUR</b>	<b>184.025</b>

# UBI SICAV

(Precedentemente THE SAILOR'S FUND)

## Nota integrativa al bilancio (continua) al 30 giugno 2010

### Nota 12 – Impegno su opzioni emesse (continua)

*UBI SICAV - Total Return Defensive*

Quantità venduta	Descrizione	Data di scadenza	Strike	Valuta del titolo	Impegno	Valuta del comparto	Impegno
40	CALL 10Y TREASURY NOTES USA 23/7/10 125	23/07/2010	125	USD	50.000	EUR	40.820
						<b>EUR</b>	<b>40.820</b>

### Nota 13 – Eventi successivi

La SICAV intende lanciare i seguenti Comparti nel 2010:

- UBI SICAV - Active Beta
- UBI SICAV - Alpha Equity
- UBI SICAV - Global Bond
- UBI SICAV - Global Corporate Bond
- UBI SICAV - Total Return Moderate
- UBI SICAV - Total Return Dynamic
- UBI SICAV - Active Currency