
UBI SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
Multicomparto

(SICAV di diritto lussemburghese)

Relazione annuale certificata
al 31 dicembre 2012

69, route d'Esch
L-1470 Lussemburgo

R.C.S. Luxembourg B-36503

Indice

	Pagina
Gestione e amministrazione	5
Relazione degli amministratori	6
Relazione del Réviseur d'Entreprises Agréé	9
Stato patrimoniale	10
Prospetto del risultato operativo e delle variazioni del patrimonio netto	17
Variazioni del numero di Azioni e dati statistici	24
Euro Fixed Income	
Prospetto degli investimenti	33
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	35
Euro Balanced Risk Controlled	
Prospetto degli investimenti	36
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	38
Euro Equity	
Prospetto degli investimenti	39
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	40
USA Equity	
Prospetto degli investimenti	41
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	43
Asia Pacific Equity	
Prospetto degli investimenti	44
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	50
Emerging Markets Equity	
Prospetto degli investimenti	51
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	56
Global Equity	
Prospetto degli investimenti	57
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	63
Euro Corporate Bond	
Prospetto degli investimenti	64
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	67
High Yield Bond	
Prospetto degli investimenti	68
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	76
Short Term EUR	
Prospetto degli investimenti	77
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	78
Euro Liquidity	
Prospetto degli investimenti	79
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	80
Active Duration	
Prospetto degli investimenti	81
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	83
Active Beta	
Prospetto degli investimenti	84
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	85

Indice (continua)

Global Corporate Bond	
Prospetto degli investimenti	86
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	92
Euro Corporate Short Term	
Prospetto degli investimenti	93
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	97
Total Return Defensive	
Prospetto degli investimenti	98
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	100
Euro Equity High Dividend	
Prospetto degli investimenti	101
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	102
Obbligazioni dei mercati emergenti	
Prospetto degli investimenti	103
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	105
Global Dynamic Allocation	
Prospetto degli investimenti	106
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	108
Cedola Certa 2012-2015	
Prospetto degli investimenti	109
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	111
Beta Neutral	
Prospetto degli investimenti	112
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	114
Long/Short Euro	
Prospetto degli investimenti	115
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	116
Cedola Certa 2013-2016	
Prospetto degli investimenti	117
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	121
Protezione e Crescita 2017	
Prospetto degli investimenti	122
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	123
Cedola Certa 2013-2017	
Prospetto degli investimenti	124
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	128
Focus Italia	
Prospetto degli investimenti	129
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	131
Cedola Mercati Emergenti	
Prospetto degli investimenti	132
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	134
Nota integrativa al bilancio	135

UBI SICAV

Gestione e amministrazione

Consiglio di amministrazione:

Presidente:

Giorgio Frigeri
UBI Banca S.c.p.a.
Piazza Vittorio Veneto, 8
I – 24122 Bergamo

Membri del Consiglio di amministrazione:

Andrea Pennacchia
Direttore Generale
UBI Pramerica SGR S.p.A.
Monte di Pietà, 5

Suzanne Rohe
Vice Direttore Generale
UBI Pramerica SGR S.p.A.
Monte di Pietà, 5
I-20121 Milano

Diego Paolo Cavrioli
Responsabile Finanza Macro Area
UBI Banca S.c.p.a.
Piazzale Vittorio Veneto, 8
I-20422 Bergamo
(fino al 16 aprile 2012)

Sergio Paci
Professore ordinario, Dipartimento delle Finanze
Università Bocconi
Via Sarfatti, 25
I-20136 Milano
(fino al 16 aprile 2012)

Società di gestione:

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

Réviseur d'Entreprises Agréé:

Deloitte Audit S.à r.l.
560, rue de Neudorf
L-2220 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;
Uffici amministrativi: Monte di Pietà, 5, I-20121 Milano

per tutti i comparti, fatta eccezione per quelli di seguito menzionati.

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
UBI SICAV – Emerging Markets Bond
UBI SICAV – Cedola Mercati Emergenti

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

Jennison Associates LLC
466 Lexington Avenue
New York, NY 10017 USA

Pramerica Investment Management Limited
Grand Buildings, 1-3 Strand, Trafalgar Square
Londra WC2N 5HR UK

Banca depositaria:

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

Agente amministrativo, conservatore del registro e agente di trasferimento:

RBC 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;
Uffici amministrativi: Monte di Pietà, 5, I-20121 Milano

* In precedenza RBC Dexia Investor Services Bank S.A.

Relazione degli amministratori

Relazione annuale del 2012

Scenario macroeconomico

Dopo un modesto miglioramento nel primo trimestre del 2012, dovuto a un temporaneo allentamento delle tensioni sui mercati finanziari internazionali, nel secondo trimestre il ciclo economico ha iniziato a rallentare nuovamente. Il contesto macroeconomico ha mostrato un rallentamento soprattutto nella Zona euro, successivo all'impatto negativo sulla fiducia delle famiglie e delle aziende, causato da nuovi timori sull'evoluzione della crisi del debito sovrano, dovuta alla difficile situazione di alcuni paesi PIIGS, quali la Spagna e la Grecia. In aggiunta, sottolineiamo gli effetti restrittivi sulla crescita derivanti dai programmi di austerità fiscale. Inoltre, sebbene l'attività economica abbia continuato a mostrare trend diversi, il peggioramento della recessione nei paesi PIIGS e nei paesi vicini ha iniziato ad avere un impatto anche sulle economie core, che hanno mostrato segnali di rallentamento. Nel contempo, anche i dati concernenti gli USA sono stati sorprendentemente negativi, principalmente a causa delle difficoltà incontrate dal mercato del lavoro nel consolidare una solida creazione di posti di lavoro, il che ha condotto gli analisti a ridurre le stime sulla crescita. All'inizio del secondo trimestre, l'attività economica è rallentata nuovamente anche in Giappone, dopo il rally del primo trimestre, successivo al graduale esaurimento delle scorte o agli impulsi derivanti dalle spese per la ricostruzione delle attività dopo il terremoto dello scorso anno. La riduzione della domanda nei paesi avanzati, unitamente agli effetti posticipati delle politiche monetarie restrittive implementate lo scorso anno, ha contribuito ad estendere la fase di rallentamento anche ai paesi emergenti. Durante l'estate, la decelerazione della crescita globale è divenuta più marcata e il contesto economico complessivo è rimasto debole anche nel quarto trimestre dell'anno, sebbene sia stato caratterizzato da trend diversificati e segnali di miglioramento in alcune economie emergenti e negli USA. Il significativo allentamento delle tensioni sui mercati finanziari ha avuto un impatto positivo, grazie a una migliore gestione della crisi del debito europeo. L'annuncio del programma OMT (Outright Monetary Transactions, volto ad acquistare il debito sovrano emesso dai paesi in difficoltà) ad opera della Banca Centrale Europea nel corso dell'estate, così come l'avvio di una procedura per la realizzazione di un unico meccanismo di supervisione bancaria, ha condotto a una riduzione delle pressioni sui mercati finanziari e ha tenuto a freno il deteriorarsi della fiducia da parte delle aziende e dei consumatori. Cionondimeno, le condizioni della Zona euro sono rimaste difficili e l'attività economica ha continuato a perdere vigore nel quarto trimestre del 2012. I paesi PIIGS e i paesi vicini sono entrati in una fase di profonda recessione, come effetto delle manovre volte a consolidare i bilanci, dell'inasprimento delle condizioni di credito e della crisi di fiducia da parte delle aziende e dei consumatori. Il rallentamento della fase ciclica ha avuto un impatto anche sull'economia tedesca, che ha mostrato segnali più evidenti di rallentamento. Stando ai dati disponibili, nel quarto trimestre dell'anno l'attività economica è diminuita anche nel Regno Unito e in Giappone, sebbene a un livello inferiore rispetto al terzo trimestre. Nel contempo, la ripresa negli USA è continuata a tassi moderati, essendo frenata dal rallentamento del ciclo delle scorte e dalle incertezze associate alle negoziazioni per il rinnovo di una serie di incentivi fiscali in scadenza a fine anno (Fiscal Cliff), che hanno inciso negativamente sulla fiducia delle aziende e dei consumatori. Il mercato immobiliare e il mercato del credito hanno mostrato segnali di ripresa, mentre il mercato del lavoro ha archiviato solo un leggero miglioramento. Da ultimo, le economie emergenti hanno mostrato alcuni segnali di ripresa. La crescita in Cina e Brasile ha registrato un leggero incremento, riflettendo l'impatto delle politiche espansive implementate nel corso del 2012, mentre l'India ha mostrato una fase di stabilizzazione. La debolezza della fase ciclica nel corso del 2012 ha favorito un generale contenimento delle pressioni inflazionistiche, sia nelle economie avanzate che in quelle emergenti.

In un contesto caratterizzato da rischi di ribasso significativi per la ripresa internazionale, il rallentamento dell'inflazione ha condotto le principali Banche Centrali, sia nei paesi avanzati che in quelli emergenti, ad allentare ulteriormente la loro posizione in fatto di politica monetaria.

In questo scenario, la BCE ha ridotto il tasso sulle principali operazioni di rifinanziamento allo 0,75% e ha annunciato una serie di nuove operazioni di rifinanziamento per il sistema bancario, fino a metà gennaio 2013, a tasso fisso e con piena allocazione delle richieste, ampliando ulteriormente il numero di titoli accettabili in garanzia. La BCE ha annunciato inoltre un nuovo programma di acquisto del debito sovrano emesso dai paesi in difficoltà, il cosiddetto programma Outright Monetary Transactions, volto a riattivare il meccanismo di trasmissione della politica monetaria, che non funziona più adeguatamente e, pertanto, a sostenere l'economia. Con riferimento al programma OMT, la BCE non ha fissato limiti a priori, limiti di estensione o durata, né specificato che gli acquisti saranno soggetti a rigide condizioni: la richiesta di accesso al programma da parte dei paesi riguardava l'accettazione di condizioni specifiche e il mantenimento degli impegni.

La Federal Reserve ha mantenuto i tassi ufficiali ai livelli minimi (tra lo 0 e lo 0,25%) e durante la riunione tenutasi in giugno ha deciso di ampliare di 267 miliardi di dollari la cosiddetta "Operazione Twist", un'operazione che riguarda la vendita di titoli di Stato a breve termine e l'acquisto per lo stesso importo di titoli a medio/lungo termine. A questo annuncio ne ha fatto seguito un altro, in settembre, per un nuovo programma di acquisto titoli associati a mutui ipotecari per un importo di 40 miliardi di dollari al mese, senza alcun orizzonte temporale o importo prefissato. Da ultimo, in dicembre, la FED ha annunciato che a partire da gennaio l'Operazione Twist, ormai conclusa, sarebbe stata sostituita da un programma di acquisto di titoli del Tesoro a lungo termine, per un importo pari a 45 miliardi di dollari al mese. Inoltre, per la prima volta, la Banca Centrale statunitense ha specificato i parametri che governano le decisioni della politica monetaria, dichiarando che i tassi ufficiali non saranno modificati finché il tasso di disoccupazione rimarrà al di sopra del 6,5% e le stime sull'inflazione a uno o due anni rimarranno al di sotto del 2,5%. Nel corso dell'anno, anche Bank of Japan e Bank of England hanno deciso di estendere i programmi di acquisto di attivi finanziari, mantenendo i tassi ufficiali ai livelli minimi. Da ultimo, le banche centrali dei principali paesi emergenti, tenuto conto del deteriorarsi del contesto ciclico e in seguito all'attenuarsi delle pressioni inflazionistiche, hanno continuato il graduale allentamento delle condizioni monetarie. Dopo aver ridotto in due occasioni il tasso di riserve obbligatorie per le banche, la Banca Centrale cinese ha tagliato il tasso ufficiale sui prestiti di 56 punti base due volte, portandolo al 6%. In Brasile, la Banca Centrale, mostrando una considerevole preoccupazione per il rallentamento dell'economia, ha ridotto i tassi ufficiali in diverse occasioni, per un totale del 3,75%; da ultimo, anche la Banca Centrale indiana ha ridotto i tassi dello 0,5% all'8%.

Trend del mercato

Nel corso del 2012 i mercati finanziari hanno mostrato una volatilità significativa, principalmente dovuta alle tensioni derivanti dalla crisi del debito sovrano, ai timori sull'evoluzione del contesto di crescita globale e alle incertezze in merito alla politica fiscale statunitense. Dopo un primo semestre caratterizzato da nuove preoccupazioni per le prospettive di alcuni paesi della Zona euro e dai timori per il rallentamento dell'economia globale, nel corso del secondo semestre le tensioni sui mercati finanziari si sono parzialmente attenuate. In questa fase, il miglioramento della fiducia del mercato è stato probabilmente dovuto alla pubblicazione di notizie migliori relativamente al contesto macroeconomico, soprattutto dopo l'annuncio di nuove procedure per l'intervento delle principali Banche Centrali, unitamente ad

Relazione degli amministratori (continua)

alcune decisioni politiche e istituzionali in Europa. Alla fine dell'anno, gli attivi che erano considerati come più a rischio, quali i titoli azionari e i titoli di Stato emessi dai cosiddetti paesi PIIGS, hanno mostrato variazioni positive rispetto alla fine del 2011.

Mercati azionari

Nel primo semestre, i principali mercati hanno beneficiato di una maggiore propensione al rischio degli investitori, che è stata favorita dall'allentamento delle tensioni derivanti dalla crisi del debito sovrano. Ciò è stato espressamente incoraggiato dalle misure straordinarie adottate dalla BCE volte a sostenere la liquidità (la cosiddetta Long Term Refinancing Operation - LTRO), che ha ridotto significativamente il rischio percepito di una seria crisi bancaria. La fiducia è stata anch'essa positivamente interessata dal miglioramento delle prospettive economiche globali, con notizie rassicuranti provenienti dagli USA e dal Giappone e segnali di espansione nelle principali economie emergenti. Il trend al rialzo degli indici azionari si è interrotto a metà marzo, in un contesto caratterizzato da una crescente percezione del rischio. La fiducia degli investitori è cambiata non appena è divenuto più evidente che gli interventi di politica monetaria non avrebbero risolto completamente i problemi economici della Zona euro. Le incertezze da parte degli operatori sono aumentate a seguito della crisi bancaria in Spagna e del drammatico stallo politico in Grecia, che ha sollevato nuovi timori per una possibile uscita del paese dalla Zona euro, comportando un potenziale impatto a livello di sistema. Inoltre, una serie di dati macroeconomici peggiori del previsto ha sollevato ulteriori dubbi sulla possibilità di raggiungere un tasso di ripresa costante a livello mondiale. In questo contesto, gli indici azionari hanno mostrato pesanti rallentamenti, principalmente nel settore bancario. Durante l'estate, gli investitori hanno mostrato una maggiore propensione al rischio e gli indici azionari si sono impennati, iniziando un trend al rialzo che è durato, a fasi alterne, fino alla fine dell'anno. Con tutta probabilità, la variazione in termini di fiducia è dovuta a un numero maggiore di interventi implementati dalle Banche Centrali, con l'intento di rilanciare la crescita e di ridurre drasticamente i rischi di sistema associati alla crisi della Zona euro. In realtà, la FED ha lanciato una nuova fase di Quantitative Easing, attraverso l'acquisto mensile di 40 miliardi di MBS e il successivo acquisto di titoli del Tesoro, per un importo di 45 miliardi, con varie scadenze. La BCE ha invece approntato il programma OMT (Outright Monetary Transactions), che comporta l'acquisto potenzialmente illimitato di titoli di Stato con scadenza da 1 a 3 anni, a condizione che i governi beneficiari abbiano precedentemente intrapreso l'implementazione di un programma di adeguamento economico. Inoltre, nell'ultima parte dell'anno, abbiamo assistito al consolidarsi di segnali positivi per la situazione economica cinese e, in misura minore, statunitense.

Per quanto riguarda i singoli mercati, nel primo trimestre i mercati valutari statunitensi hanno mostrato un trend al rialzo piuttosto marcato; in questo periodo, lo Standard & Poors 500 (l'indice composto dalle 500 società a maggiore capitalizzazione del mercato statunitense) ha guadagnato il 12% circa, mettendo a segno il maggior aumento trimestrale degli ultimi dieci anni. Nel secondo trimestre, lo scenario è cambiato significativamente e gli indici azionari hanno mostrato un trend negativo, con ogni probabilità per aver risentito delle tensioni derivanti dalla crisi della Zona euro e dalla pubblicazione di alcuni dati macroeconomici più negativi di quanto ci si attendesse, soprattutto relativamente al mercato del lavoro. Nel secondo trimestre, il mercato statunitense in generale ha mostrato un trend al rialzo, anche se nel quarto trimestre, nonostante il crescente ottimismo per l'attività economica, la propensione al rischio degli investitori è stata frenata dalle continue incertezze per la soluzione del problema del Fiscal Cliff. Alla fine dell'anno, lo Standard & Poors 500 ha archiviato un risultato positivo del 13,41% e i settori migliori sono stati quello finanziario, dei materiali di consumo ciclici, dei prodotti farmaceutici e delle tecnologie; il solo settore ad aver registrato perdite è stato quello delle utility. Il trend dei mercati europei è stato strettamente associato alle tensioni dei mercati sul debito sovrano e sulla difficoltà di mettere a punto una soluzione completa e strutturale della crisi. Nel primo semestre dell'anno, l'escalation delle tensioni in merito al debito sovrano ha avuto un impatto significativo sulle banche e ha interessato principalmente gli indici azionari dei paesi che erano più coinvolti da questa crisi, inducendoli ad adottare politiche di consolidamento fiscale, con effetti recessivi. Il successivo miglioramento in termini di fiducia dei mercati europei è stato dovuto al nuovo approccio adottato dalla BCE, nonché dalle iniziative volte a risolvere la crisi del debito sovrano, quali l'aumento della stabilità finanziaria attraverso una nuova unione bancaria, i progressi compiuti nella ristrutturazione del settore bancario spagnolo e l'accordo raggiunto sul programma volto a salvare la Grecia dal collasso finanziario. L'indice Euro Stoxx ha chiuso il periodo di riferimento con un utile del 15,40%; se si considerano i singoli paesi, sottolineiamo le performance eccellenti dei paesi core, con il German DAX che ha archiviato un aumento del 29,19%, mentre tra i principali paesi PIIGS, l'FTSE MIB ha ampiamente recuperato le considerevoli perdite registrate nel primo trimestre, chiudendo l'anno a +7,79%. Dopo la ripresa del primo semestre dell'anno, l'economia giapponese ha mostrato un marcato rallentamento, che è stato principalmente causato dal graduale affievolirsi degli effetti positivi derivanti dalla ricostituzione delle scorte nel settore automobilistico, nonché da nuovi provvedimenti fiscali. Nonostante questo scenario, nel secondo semestre, gli indici giapponesi hanno mantenuto un trend al rialzo e hanno chiuso l'anno con un utile pari al 22,89%, probabilmente per il fatto di essere stato interessato dalle aspettative di una politica monetaria e fiscale più espansiva rispetto al passato. Per quanto riguarda i paesi emergenti, nel primo semestre il deteriorarsi dello scenario macroeconomico in Cina e in alcuni paesi dell'America Latina, quali il Brasile, ha avuto un impatto sui principali indici azionari della regione, che hanno mostrato un trend altamente volatile. Successivamente, quando la regione ha mostrato segnali più rassicuranti in termini di prospettive di crescita, soprattutto tenuto conto del graduale affievolirsi di uno scenario di hard landing per la Cina, gli indici azionari hanno registrato performance analoghe a quelle espresse dagli indici dei paesi più sviluppati. L'indice MSCI Emerging Markets, espresso in dollari USA, ha chiuso l'esercizio fiscale 2012 con un utile del 15,24%.

(Tutte le variazioni delle percentuali degli indici sono espresse in valuta locale.)

Mercati obbligazionari

Nel corso dell'anno in esame, il trend dei mercati obbligazionari ha riflettuto le persistenti tensioni derivanti dalla crisi del debito sovrano e dalla variazione di prospettive sull'evoluzione del contesto ciclico a livello mondiale. Nel primo semestre, i tassi di interesse sui titoli di Stato emessi dai paesi PIIGS, soprattutto l'Italia, hanno mostrato un considerevole decremento rispetto ai risultati conseguiti nel quarto trimestre del 2011. Questa flessione è stata probabilmente causata dagli ingenti acquisti effettuati dalle banche italiane e spagnole a seguito delle operazioni di rifinanziamento condotte dalla BCE (LTRO), ma anche dall'affievolirsi dei timori degli investitori circa l'evoluzione della crisi del debito sovrano. Il crollo dei tassi di interesse è stato particolarmente significativo in Italia, dove il tasso a due anni è passato dal 5,10% a un minimo dell'1,74%, mentre il tasso a dieci anni è passato dal 7,15% al 4,80%. A metà marzo, l'ottimismo degli investitori ha cominciato a diminuire, a seguito di nuovi timori per la situazione della Zona euro e dell'incapacità dei politici di trovare soluzioni efficaci e condivise. L'aumento dell'avversione al rischio, unitamente all'affievolirsi degli effetti delle operazioni di rifinanziamento implementate dalla BCE, è andato ancora una volta a detrimento dei titoli obbligazionari emessi da paesi perlopiù

Relazione degli amministratori (continua)

considerati a rischio, comportando un significativo aumento degli spread rispetto ai titoli obbligazionari tedeschi. Gli spread si sono ulteriormente ampliati a metà maggio, con l'intensificarsi dei timori relativamente al sistema bancario spagnolo e alla possibile uscita della Grecia dalla Zona euro, con il suo potenziale impatto a livello di sistema. Questo trend sui mercati obbligazionari è continuato fino a luglio, quando il tasso italiano a due anni ha superato nuovamente la soglia del 5% e il tasso spagnolo a due anni ha raggiunto il livello massimo di tutti i tempi del 6,64%. In questo scenario, la corsa verso attivi più sicuri ha continuato a sostenere le emissioni più affidabili, che hanno raggiunto i minimi storici; sulla curva tedesca, il tasso a due anni e il tasso a dieci anni hanno raggiunto il -0,09% e l'1,16% rispettivamente, mentre sulla curva statunitense gli stessi parametri hanno ridotto i loro rendimenti allo 0,20% e all'1,38%. La situazione ha iniziato a cambiare dopo la fine di luglio, quando la BCE ha espresso chiaramente l'intenzione di implementare tutte le misure previste dal mandato istituzionale, con l'intento di proteggere l'Unione Monetaria, e ha sottolineato un nuovo piano di acquisto di titoli di Stato, che è stato finalizzato nel corso dell'assemblea del Consiglio Direttivo tenutasi il 6 settembre. In conformità al programma OMT (Outright Monetary Transactions), la BCE si impegnerà ad acquistare titoli di Stato emessi dalla Zona euro con scadenza residua pari a 1-3 anni e accetterà il medesimo trattamento degli altri creditori, a condizione che i governi beneficiari abbiano precedentemente intrapreso l'implementazione di un programma di adeguamento macroeconomico. Queste decisioni hanno contribuito ad allentare le tensioni associate alla crisi per il debito sovrano e hanno ridotto in misura considerevole il rischio di una fine caotica dell'Unione Monetaria. In questo nuovo scenario, i premi di rischio dei titoli sovrani associati ai paesi PIIGS e ai paesi vicini hanno mostrato una riduzione significativa, che è durata fino alla fine dell'anno, sebbene sia stata parzialmente diversa a seconda dei singoli paesi. Il miglioramento della fiducia degli investitori è stato anche sostenuto dai progressi compiuti dalle politiche nazionali per il consolidamento dei bilanci, dalle nuove misure di sostegno finanziario alla Grecia e dal primo accordo concernente la costituzione di un unico meccanismo di supervisione bancaria, sebbene con molte difficoltà, volto a prevenire il circolo vizioso tra il debito sovrano e le condizioni del sistema bancario. Nonostante i suddetti fattori positivi, i rendimenti delle obbligazioni emesse da paesi con condizioni finanziarie più stabili non hanno registrato alcun movimento al rialzo significativo e hanno raggiunto i valori minimi storici, continuando a mostrare una considerevole incertezza.

Per quanto riguarda le variazioni dei tassi, sul mercato statunitense il tasso a due anni ha chiuso al medesimo livello del 2011, ossia a quota 0,24%, mentre il tasso a dieci anni ha mostrato un leggero decremento, passando dall'1,87% all'1,75%. La ricerca di investimenti sicuri si è nuovamente focalizzata sulla curva tedesca, che ha registrato una flessione dei rendimenti per la maggior parte delle scadenze; il tasso a due anni ha chiuso con un rendimento negativo, pari al -0,02%, mentre il tasso a dieci anni ha mostrato un decremento più marcato, passando dall'1,81% all'1,31%. Il mercato italiano ha registrato una volatilità significativa; dopo una prima fase di flessione, rispetto ai massimi livelli raggiunti nel quarto trimestre del 2011, i tassi hanno iniziato a salire nuovamente e questo nuovo trend al rialzo si è interrotto durante l'estate, quando i rendimenti hanno mostrato un trend altalenante al ribasso fino alla fine dell'anno. In ogni caso, il bilancio annuale per il mercato italiano è ampiamente positivo, in quanto il tasso a due anni è diminuito passando dal 5,04% all'1,95%, mentre il tasso a dieci anni è diminuito passando dal 7,02% al 4,48%. I tassi sul mercato spagnolo sono aumentati, soprattutto durante l'estate e gradatamente diminuiti nei mesi successivi, in particolare sull'estremità a breve termine della curva; alla fine dell'anno, il tasso a due anni era pari al 2,78%, rispetto al 3,16% della fine del 2011, mentre il tasso a dieci anni ha raggiunto il 5,23% rispetto al 5,04%. Per quanto concerne il mercato britannico, il crollo dei rendimenti ha avuto un impatto perlopiù sull'estremità a lungo termine della curva, con il tasso a dieci anni che è diminuito passando dall'1,97% all'1,82%, mentre il tasso a due anni è rimasto stabile allo 0,31%. Anche i tassi giapponesi hanno mostrato una leggera flessione, con il tasso a dieci anni che ha chiuso l'esercizio fiscale allo 0,79%, rispetto allo 0,98%, e il tasso a due anni allo 0,09%, rispetto al precedente valore dello 0,13%.

Nel corso dell'anno, con i rendimenti sovrani dei paesi core ai minimi storici, gli operatori hanno iniziato a focalizzarsi su attivi diversi dai titoli di Stato, ricercando investimenti ragionevolmente sicuri che potessero offrire rendimenti superiori. Le obbligazioni societarie hanno registrato una riduzione degli spread non appena è aumentata la propensione al rischio e hanno beneficiato di ingenti afflussi di capitale. In questo scenario, i rendimenti delle obbligazioni societarie dei paesi avanzati, sia di tipo investment grade che ad alto rischio, sono diminuiti e hanno raggiunto i minimi storici. Questo trend ha avuto un impatto anche sui mercati emergenti, dove sia le obbligazioni societarie che i titoli emessi da enti sovrani hanno mostrato una riduzione dei rendimenti.

Mercati valutari e materie prime

I trend del cambio dell'euro sono stati perlopiù associati al cambiamento di percezione degli investitori in merito alle prospettive economiche e finanziarie dei paesi della Zona euro rispetto alle economie principali, nonché all'andamento degli spread di rendimento previsti nell'area e in altre economie avanzate. Dopo il miglioramento registrato a marzo in termini di fiducia per il mercato finanziario, con l'inizio di aprile l'euro ha continuato a perdere valore, con tutta probabilità in conseguenza dei persistenti timori circa le prospettive delle condizioni finanziarie di alcuni paesi dell'area. Questo trend si è interrotto alla fine di luglio, quando l'euro è divenuto più solido, probabilmente grazie all'attenuarsi delle incertezze sulla solidità dell'Unione Monetaria e a una politica monetaria più espansiva negli USA e in Giappone. A fine anno, l'euro guadagnava l'1,87% rispetto al dollaro USA, chiudendo il periodo di riferimento a quota 1,31, dopo aver raggiunto il minimo di 1,20 durante l'estate. Il trend dell'euro rispetto allo yen è stato abbastanza simile, anche se l'aumento di valore nel secondo semestre dell'anno è stato più marcato, quando l'euro ha raggiunto quota 114,45, con un recupero del 14,85% rispetto ai livelli di fine 2011.

Nel primo trimestre dell'anno, il prezzo del greggio Brent è aumentato, probabilmente a causa delle maggiori tensioni geopolitiche in Medio Oriente e dell'accumulo di scorte condotto dai principali paesi emergenti, e ha superato quota 125 dollari al barile. Alla fine di marzo, i prezzi hanno iniziato a scendere e hanno mantenuto un trend al ribasso fino a giugno, in uno scenario di incertezze per le prospettive di crescita delle economie mondiali, raggiungendo il minimo di 89 dollari al barile. Successivamente, i prezzi del petrolio hanno registrato un'inversione di questo trend al ribasso e hanno ripreso a salire, rimanendo in un range compreso tra i 106 e i 116 dollari al barile fino alla fine dell'anno. Gli eventi summenzionati si sono verificati in uno scenario di rallentamenti, che sono stati provocati dalla debolezza del contesto ciclico mondiale e sono stati compensati dagli effetti di nuove tensioni geopolitiche in Medio Oriente. Alla fine del periodo di riferimento, il greggio Brent era quotato a 111 dollari al barile, mostrando un incremento del 2,87% rispetto ai valori registrati alla fine del 2011. Anche l'oro ha mostrato un trend molto discontinuo, chiudendo l'anno in esame a quota 1.675 dollari all'oncia, con un recupero del 6,9% rispetto alla fine del 2011.

Relazione del Réviseur d'Entreprises Agréé

A seguito della nostra nomina da parte dell'assemblea generale annuale degli Azionisti della SICAV tenutasi il 16 aprile 2012, abbiamo sottoposto a revisione contabile l'allegato bilancio di UBI SICAV e di ciascuno dei relativi comparti, comprendente lo stato patrimoniale e il prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2012, nonché il prospetto del risultato operativo e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso a tale data, unitamente a una sintesi delle politiche contabili principali e altre note esplicative del bilancio stesso.

Responsabilità del Consiglio di amministrazione della SICAV relativamente al bilancio

Il Consiglio di amministrazione della SICAV è responsabile della redazione e corretta presentazione del presente bilancio ai sensi dei requisiti di legge e normativi lussemburghesi in materia di redazione dei bilanci, nonché dei controlli interni a suo giudizio necessari per consentire la redazione di bilanci non viziati da dichiarazioni erronee rilevanti, dovute a frode o errore.

Responsabilità del Réviseur d'Entreprises Agréé

La nostra responsabilità consiste nell'esprimere un parere sul presente bilancio in base alla nostra revisione contabile. Detta revisione è stata da noi condotta in conformità agli International Standards on Auditing adottati per il Lussemburgo dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier. Tali criteri ci impongono di osservare norme etiche e di pianificare e condurre la revisione contabile in modo da poter essere ragionevolmente certi che il bilancio sia privo di significative dichiarazioni erronee.

Una revisione contabile consiste nell'eseguire procedure volte ad acquisire prove documentali relativamente agli importi e alle informazioni esposti in bilancio. Le procedure selezionate dipendono dal giudizio del Réviseur d'Entreprises Agréé, inclusa la valutazione dei rischi di sostanziali anomalie del bilancio, dovute a frode o errore. Nell'effettuare tali valutazioni dei rischi, il Réviseur d'Entreprises Agréé considera i controlli interni rilevanti per la redazione e per la corretta presentazione del bilancio, al fine di pianificare le procedure di revisione adeguate alle circostanze, ma non al fine di esprimere un parere sull'efficacia dei controlli interni della società stessa.

Una revisione contabile include inoltre la valutazione dell'adeguatezza delle politiche contabili utilizzate e ragionevolezza delle stime contabili elaborate dal Consiglio di amministrazione della SICAV, oltre a una valutazione della presentazione generale del bilancio.

Riteniamo che le prove ottenute per la verifica siano sufficienti e appropriate a costituire una base per il nostro parere di revisori.

Parere

È nostro parere che il bilancio allegato fornisca un quadro equo e veritiero della situazione finanziaria di UBI SICAV e di ciascuno dei relativi comparti al 31 dicembre 2012, nonché del risultato operativo e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli adempimenti di legge e normativi vigenti nel Lussemburgo in materia di redazione dei bilanci.

Altre questioni

Nell'ambito del nostro mandato sono state esaminate informazioni supplementari incluse nella relazione annuale, senza averle sottoposte a specifiche procedure di revisione sulla base dei principi contabili di cui sopra. Non esprimiamo pertanto alcun parere su tali informazioni. Non abbiamo tuttavia alcun rilievo da formulare circa dette informazioni nel contesto del bilancio nel suo complesso.

Per Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Emmanuelle Miette, *Réviseur d'Entreprises Agréé*
Partner

10 aprile 2013

UBI SICAV

Stato patrimoniale al 31 dicembre 2012

		Euro Fixed Income	Euro Balanced Risk Controlled	Euro Equity	USA Equity
	Note	EUR	EUR	EUR	EUR
ATTIVITÀ					
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	52.979.764,54	5.226.147,50	37.611.065,31	24.165.151,21
Opzioni (acquistate) al valore di mercato		13.787,45	4.784,00	-	-
Depositi bancari		10.898.772,70	414.044,56	1.808.783,25	902.559,03
Crediti per vendita di investimenti		56.941,31	-	-	32.003,31
Crediti per sottoscrizioni		-	-	-	-
Interessi e dividendi attivi		619.591,37	51.542,27	-	5.392,10
Interessi attivi su swaption		-	-	-	-
Commissioni di costituzione capitalizzate	(2)	-	-	-	-
Crediti sull'acquisto di valute		-	-	-	56.686,05
Profitti netti non realizzati su contratti di cambio a termine	(11)	-	-	-	-
Profitti netti non realizzati su swaption	(14)	-	-	-	-
Profitti netti non realizzati su contratti future	(9)	-	-	-	-
Profitti netti non realizzati su contratti per differenza	(13)	-	-	-	-
Altre attività		-	231,37	17.893,37	-
TOTALE ATTIVITÀ		64.568.857,37	5.696.749,70	39.437.741,93	25.161.791,70
PASSIVITÀ					
Scoperti bancari		-	-	-	56.692,33
Opzioni (vendute) al valore di mercato	(2)(12)	2.500,00	-	-	-
Debiti per acquisto di investimenti		45.500,00	-	-	183.997,47
Debiti per rimborsi		-	-	100.124,05	22.239,72
Perdite nette non realizzate su contratti di cambio a termine	(11)	-	-	-	-
Perdite nette non realizzate su contratti future	(9)	97.572,67	2.226,58	-	-
Commissioni di gestione e distribuzione da pagare	(3)	74.103,46	23.328,10	82.412,65	96.225,54
Commissioni di performance da pagare	(4)	-	-	868,78	21.613,84
Imposte e spese da pagare		12.007,41	2.307,67	8.215,39	14.587,15
Interessi passivi su contratti per differenza		-	-	-	-
Debiti sulla vendita di valute		-	-	-	56.822,11
Altre passività		-	-	-	-
TOTALE PASSIVITÀ		231.683,54	27.862,35	191.620,87	452.178,16
TOTALE PATRIMONIO NETTO		64.337.173,83	5.668.887,35	39.246.121,06	24.709.613,54
Valore patrimoniale netto per azione					
Classe I		10,184	-	4,560	5,937
Classe R		9,915	11,329	4,198	5,576
Classe S		5,592	5,118	5,352	6,574
Numero di azioni in circolazione					
Classe I		4.854.606,152	-	7.297.976,163	1.467.476,438
Classe R		1.444.803,091	461.553,913	1.224.692,149	2.716.238,849
Classe S		102.198,275	85.958,322	154.221,898	129.773,755

La nota integrativa allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale (continua) al 31 dicembre 2012

		Asia Pacific Equity	Emerging Markets Equity	Global Equity	Euro Corporate Bond
	Note	EUR	EUR	EUR	EUR
ATTIVITÀ					
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	40.641.420,57	90.000.449,35	15.025.774,38	187.115.025,00
Opzioni (acquistate) al valore di mercato		-	-	-	-
Depositi bancari		254.952,64	716.437,51	64.992,18	3.052.290,03
Crediti per vendita di investimenti		98.607,73	-	-	-
Crediti per sottoscrizioni		-	4.838,36	40.781,25	-
Interessi e dividendi attivi		32.202,92	107.462,90	19.569,24	3.946.985,19
Interessi attivi su swaption		-	-	-	-
Commissioni di costituzione capitalizzate	(2)	-	-	-	-
Crediti sull'acquisto di valute		98.346,15	28.757,31	-	-
Profitti netti non realizzati su contratti di cambio a termine	(11)	-	-	-	-
Profitti netti non realizzati su swaption	(14)	-	-	-	-
Profitti netti non realizzati su contratti future	(9)	2.969,80	3.791,90	-	-
Profitti netti non realizzati su contratti per differenza	(13)	-	-	-	-
Altre attività		-	957,28	419,87	-
TOTALE ATTIVITÀ		41.128.499,81	90.862.694,61	15.151.536,92	194.114.300,22
PASSIVITÀ					
Scoperti bancari		40.532,29	90.475,42	10.333,48	40.000,00
Opzioni (vendute) al valore di mercato	(2)(12)	-	-	-	-
Debiti per acquisto di investimenti		-	-	-	-
Debiti per rimborsi		81.794,08	-	14.066,39	9.444,90
Perdite nette non realizzate su contratti di cambio a termine	(11)	-	-	-	-
Perdite nette non realizzate su contratti future	(9)	-	-	-	230.300,00
Commissioni di gestione e distribuzione da pagare	(3)	94.895,52	184.864,16	36.234,04	199.577,42
Commissioni di performance da pagare	(4)	5.431,94	4.249,25	1.434,15	12.891,43
Imposte e spese da pagare		27.503,17	31.810,08	15.512,70	39.851,45
Interessi passivi su contratti per differenza		-	-	-	-
Debiti sulla vendita di valute		98.607,73	28.677,11	-	-
Altre passività		-	-	-	-
TOTALE PASSIVITÀ		348.764,73	340.076,02	77.580,76	532.065,20
TOTALE PATRIMONIO NETTO		40.779.735,08	90.522.618,59	15.073.956,16	193.582.235,02
Valore patrimoniale netto per azione					
Classe I		5,273	5,964	5,225	6,908
Classe R		4,884	5,561	4,877	6,629
Classe S		6,709	6,616	-	5,885
Numero di azioni in circolazione					
Classe I		6.124.895,403	13.161.087,987	2.197.483,550	26.265.492,967
Classe R		1.612.205,449	2.052.251,199	736.495,893	1.778.881,975
Classe S		90.809,818	93.803,648	-	57.323,184

Stato patrimoniale (continua) al 31 dicembre 2012

		High Yield Bond	Short Term EUR	Euro Liquidity	Active Duration
	Note	EUR	EUR	EUR	EUR
ATTIVITÀ					
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	279.070.261,14	47.774.380,84	65.112.143,50	14.862.778,03
Opzioni (acquistate) al valore di mercato		-	-	-	55.650,21
Depositi bancari		10.207.336,65	1.723.678,43	574.614,06	2.784.691,43
Crediti per vendita di investimenti		253.420,85	-	-	16.337,08
Crediti per sottoscrizioni		18.514,73	-	-	-
Interessi e dividendi attivi		5.315.763,75	266.324,02	738.020,02	94.034,71
Interessi attivi su swaption		-	-	-	-
Commissioni di costituzione capitalizzate	(2)	-	-	-	-
Crediti sull'acquisto di valute		-	-	-	-
Profitti netti non realizzati su contratti di cambio a termine	(11)	3.096.156,99	-	-	67.713,17
Profitti netti non realizzati su swaption	(14)	-	-	-	-
Profitti netti non realizzati su contratti future	(9)	-	-	-	3.863,66
Profitti netti non realizzati su contratti per differenza	(13)	-	-	-	-
Altre attività		-	-	1.028,18	-
TOTALE ATTIVITÀ		297.961.454,11	49.764.383,29	66.425.805,76	17.885.068,29
PASSIVITÀ					
Scoperti bancari		-	-	-	-
Opzioni (vendute) al valore di mercato	(2)(12)	-	-	-	1.000,00
Debiti per acquisto di investimenti		-	-	-	21.700,00
Debiti per rimborsi		305.775,00	1.414,53	-	-
Perdite nette non realizzate su contratti di cambio a termine	(11)	-	-	-	-
Perdite nette non realizzate su contratti future	(9)	-	4.800,00	-	-
Commissioni di gestione e distribuzione da pagare	(3)	491.750,64	45.978,80	40.034,11	18.008,80
Commissioni di performance da pagare	(4)	-	-	-	651,96
Imposte e spese da pagare		50.940,39	9.181,07	10.901,91	5.666,70
Interessi passivi su contratti per differenza		-	-	-	-
Debiti sulla vendita di valute		-	-	-	-
Altre passività		-	-	-	-
TOTALE PASSIVITÀ		848.466,03	61.374,40	50.936,02	47.027,46
TOTALE PATRIMONIO NETTO		297.112.988,08	49.703.008,89	66.374.869,74	17.838.040,83
Valore patrimoniale netto per azione					
Classe I		9,064	3,612	5,147	5,136
Classe R		8,742	3,626	5,059	5,049
Classe S		6,643	-	5,017	5,132
Numero di azioni in circolazione					
Classe I		25.583.211,169	11.350.000,000	11.802.168,295	2.567.787,365
Classe R		7.387.292,357	2.400.692,653	1.041.914,898	892.993,931
Classe S		99.083,386	-	70.436,396	27.580,550

Stato patrimoniale (continua) al 31 dicembre 2012

		Active Beta	Global Corporate Bond	Euro Corporate Short Term	Total Return Defensive
	Note	EUR	EUR	EUR	EUR
ATTIVITÀ					
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	27.217.384,00	20.963.234,65	906.738.824,00	31.273.294,30
Opzioni (acquistate) al valore di mercato		42.469,28	-	50.000,00	19.405,50
Depositi bancari		1.000.943,86	809.090,98	20.005.834,28	5.234.638,05
Crediti per vendita di investimenti		-	-	-	-
Crediti per sottoscrizioni		-	76.151,40	279.821,09	-
Interessi e dividendi attivi		384.797,61	301.298,54	21.917.742,60	401.712,77
Interessi attivi su swaption		-	-	-	-
Commissioni di costituzione capitalizzate	(2)	-	-	-	-
Crediti sull'acquisto di valute		-	535.169,12	-	-
Profitti netti non realizzati su contratti di cambio a termine	(11)	-	158.404,55	-	86.338,98
Profitti netti non realizzati su swaption	(14)	-	-	-	-
Profitti netti non realizzati su contratti future	(9)	-	-	106.500,00	-
Profitti netti non realizzati su contratti per differenza	(13)	-	-	-	-
Altre attività		-	-	-	-
TOTALE ATTIVITÀ		28.645.594,75	22.843.349,24	949.098.721,97	37.015.389,60
PASSIVITÀ					
Scoperti bancari		21.039,18	-	-	7.445,89
Opzioni (vendute) al valore di mercato	(2)(12)	-	-	-	-
Debiti per acquisto di investimenti		-	627.554,35	395.000,00	17.030,00
Debiti per rimborsi		-	-	193.004,05	-
Perdite nette non realizzate su contratti di cambio a termine	(11)	42.422,62	-	-	-
Perdite nette non realizzate su contratti future	(9)	4.384,17	-	-	25.692,07
Commissioni di gestione e distribuzione da pagare	(3)	21.758,03	45.263,89	842.456,34	30.136,98
Commissioni di performance da pagare	(4)	-	1.318,04	-	1.231,75
Imposte e spese da pagare		3.312,97	2.110,39	143.647,11	7.372,81
Interessi passivi su contratti per differenza		-	-	-	-
Debiti sulla vendita di valute		-	533.784,75	-	-
Altre passività		-	-	-	-
TOTALE PASSIVITÀ		92.916,97	1.210.031,42	1.574.107,50	88.909,50
TOTALE PATRIMONIO NETTO		28.552.677,78	21.633.317,82	947.524.614,47	36.926.480,10
Valore patrimoniale netto per azione					
Classe I		5,079	5,624	5,535	5,205
Classe R		-	5,569	5,401	5,108
Classe S		-	-	5,444	-
Numero di azioni in circolazione					
Classe I		5.622.262,121	1.590.883,480	139.253.606,258	6.202.920,702
Classe R		-	2.278.094,412	31.957.121,842	908.623,260
Classe S		-	-	762.052,084	-

Stato patrimoniale (continua) al 31 dicembre 2012

		Euro Equity High Dividend	Emerging Markets Bond	Global Dynamic Allocation	Cedola Certa 2012-2015
	Note	EUR	EUR	EUR	EUR
ATTIVITÀ					
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	66.635.123,00	89.141.064,13	35.075.418,01	261.044.831,34
Opzioni (acquistate) al valore di mercato		-	2.694,73	209.500,00	-
Depositi bancari		5.760.902,16	2.686.078,93	2.816.073,70	2.801.362,36
Crediti per vendita di investimenti		-	-	-	-
Crediti per sottoscrizioni		4.838,36	30.876,00	101.952,00	-
Interessi e dividendi attivi		-	1.716.919,03	67.177,29	6.077.231,20
Interessi attivi su swaption		-	-	-	-
Commissioni di costituzione capitalizzate	(2)	-	-	-	4.768.609,55
Crediti sull'acquisto di valute		-	-	-	-
Profitti netti non realizzati su contratti di cambio a termine	(11)	-	359.318,43	155.196,74	-
Profitti netti non realizzati su swaption	(14)	-	-	-	-
Profitti netti non realizzati su contratti future	(9)	-	-	-	-
Profitti netti non realizzati su contratti per differenza	(13)	-	-	-	-
Altre attività		53.697,09	-	-	5.756,81
TOTALE ATTIVITÀ		72.454.560,61	93.936.951,25	38.425.317,74	274.697.791,26
PASSIVITÀ					
Scoperti bancari		-	0,44	712.297,71	-
Opzioni (vendute) al valore di mercato	(2)(12)	-	-	70.150,00	-
Debiti per acquisto di investimenti		-	22.223,75	-	-
Debiti per rimborsi		37.429,24	12.856,09	-	175.585,18
Perdite nette non realizzate su contratti di cambio a termine	(11)	-	-	-	-
Perdite nette non realizzate su contratti future	(9)	-	-	-	-
Commissioni di gestione e distribuzione da pagare	(3)	226.674,08	248.927,88	101.542,81	361.642,32
Commissioni di performance da pagare	(4)	5.637,54	4.820,13	114,95	-
Imposte e spese da pagare		21.772,60	16.328,93	6.416,84	55.778,51
Interessi passivi su contratti per differenza		-	-	-	-
Debiti sulla vendita di valute		-	-	-	-
Altre passività		4.637,10	-	-	-
TOTALE PASSIVITÀ		296.150,56	305.157,22	890.522,31	593.006,01
TOTALE PATRIMONIO NETTO		72.158.410,05	93.631.794,03	37.534.795,43	274.104.785,25
Valore patrimoniale netto per azione					
Classe I		5,013	5,683	5,396	-
Classe R		4,652	5,579	5,235	5,627
Classe S		4,781	-	-	-
Numero di azioni in circolazione					
Classe I		8.219.048,366	11.010.412,219	3.295.048,013	-
Classe R		6.615.648,081	5.566.049,533	3.773.864,598	48.710.285,206
Classe S		38.417,851	-	-	-

La nota integrativa allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale (continua) al 31 dicembre 2012

		Beta Neutral*	Long / Short Euro*	Cedola Certa 2013-2016*	Protezione e Crescita 2017*
Note	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
ATTIVITÀ					
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	19.552.636,94	21.585.050,16	914.536.138,31	122.964.871,90
Opzioni (acquistate) al valore di mercato		-	-	-	-
Depositi bancari		3.065.656,21	1.961.529,64	5.661.382,09	756.710,60
Crediti per vendita di investimenti		-	-	-	965.874,18
Crediti per sottoscrizioni		-	-	-	-
Interessi e dividendi attivi		13.027,74	14.590,27	20.749.072,49	1.747.790,38
Interessi attivi su swaption		-	-	-	53.597,60
Commissioni di costituzione capitalizzate	(2)	-	-	19.081.389,75	2.282.489,75
Crediti sull'acquisto di valute		-	-	-	-
Profitti netti non realizzati su contratti di cambio a termine	(11)	-	-	-	-
Profitti netti non realizzati su swaption	(14)	-	-	-	7.030.648,34
Profitti netti non realizzati su contratti future	(9)	33.060,00	152.000,00	-	-
Profitti netti non realizzati su contratti per differenza	(13)	2.644,51	-	-	-
Altre attività		18.846,43	9.858,44	13.701,47	37.460,98
TOTALE ATTIVITÀ		22.685.871,83	23.723.028,51	960.041.684,11	135.839.443,73
PASSIVITÀ					
Scoperti bancari		-	-	-	-
Opzioni (vendute) al valore di mercato	(2)(12)	-	-	-	-
Debiti per acquisto di investimenti		-	-	-	-
Debiti per rimborsi		-	-	575.574,27	1.042.544,37
Perdite nette non realizzate su contratti di cambio a termine	(11)	-	-	-	-
Perdite nette non realizzate su contratti future	(9)	-	-	-	-
Commissioni di gestione e distribuzione da pagare	(3)	22.959,49	38.825,89	1.208.639,10	205.134,20
Commissioni di performance da pagare	(4)	-	-	-	-
Imposte e spese da pagare		5.638,55	3.275,05	198.255,83	39.876,57
Interessi passivi su contratti per differenza		324,71	-	-	-
Debiti sulla vendita di valute		-	-	-	-
Altre passività		17.037,10	-	-	-
TOTALE PASSIVITÀ		45.959,85	42.100,94	1.982.469,20	1.287.555,14
TOTALE PATRIMONIO NETTO		22.639.911,98	23.680.927,57	958.059.214,91	134.551.888,59
Valore patrimoniale netto per azione					
Classe I		4,899	4,986	-	-
Classe R		-	-	5,462	5,502
Classe S		-	-	-	-
Numero di azioni in circolazione					
Classe I		4.621.685,003	4.749.669,610	-	-
Classe R		-	-	175.388.728,507	24.454.427,658
Classe S		-	-	-	-

* Si veda la nota 1

Stato patrimoniale (continua) al 31 dicembre 2012

		Cedola Certa 2013-2017*	Focus Italia*	Cedola Mercati Emergenti*	Consolidato
	Note	EUR	EUR	EUR	EUR
ATTIVITÀ					
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	661.443.994,00	258.752.843,50	525.444.147,10	4.821.953.216,71
Opzioni (acquistate) al valore di mercato		-	495.709,84	-	894.001,01
Depositi bancari		87.616.547,02	4.204.022,22	10.404.147,34	188.188.071,91
Crediti per vendita di investimenti		-	-	-	1.423.184,46
Crediti per sottoscrizioni		-	-	-	557.773,19
Interessi e dividendi attivi		13.244.328,89	2.410.327,93	9.560.453,86	89.803.359,09
Interessi attivi su swaption		-	-	-	53.597,60
Commissioni di costituzione capitalizzate	(2)	19.913.128,53	3.915.844,64	15.226.946,76	65.188.408,98
Crediti sull'acquisto di valute		-	-	-	718.958,63
Profitti netti non realizzati su contratti di cambio a termine	(11)	-	-	1.221.192,83	5.144.321,69
Profitti netti non realizzati su swaption	(14)	-	-	-	7.030.648,34
Profitti netti non realizzati su contratti future	(9)	-	-	-	302.185,36
Profitti netti non realizzati su contratti per differenza	(13)	-	-	-	2.644,51
Altre attività		3.306,90	6.502,73	1.090,92	170.751,84
TOTALE ATTIVITÀ		782.221.305,34	269.785.250,86	561.857.978,81	5.181.431.123,32
PASSIVITÀ					
Scoperti bancari		-	-	-	978.816,74
Opzioni (vendute) al valore di mercato	(2)(12)	-	-	-	73.650,00
Debiti per acquisto di investimenti		-	135.000,00	1.272.112,29	2.720.117,86
Debiti per rimborsi		125.570,13	391.153,38	36.369,34	3.124.944,72
Perdite nette non realizzate su contratti di cambio a termine	(11)	-	-	-	42.422,62
Perdite nette non realizzate su contratti future	(9)	-	-	-	364.975,49
Commissioni di gestione e distribuzione da pagare	(3)	874.581,08	208.977,31	985.895,80	6.810.828,44
Commissioni di performance da pagare	(4)	-	-	-	60.263,76
Imposte e spese da pagare		177.633,17	68.640,13	69.998,66	1.048.543,21
Interessi passivi su contratti per differenza		-	-	-	324,71
Debiti sulla vendita di valute		-	-	-	717.891,70
Altre passività		-	-	-	21.674,20
TOTALE PASSIVITÀ		1.177.784,38	803.770,82	2.364.376,09	15.964.453,45
TOTALE PATRIMONIO NETTO		781.043.520,96	268.981.480,04	559.493.602,72	5.165.466.669,87
Valore patrimoniale netto per azione					
Classe I		-	-	-	-
Classe R		5,128	5,564	4,921	-
Classe S		-	-	-	-
Numero di azioni in circolazione					
Classe I		-	-	-	-
Classe R		152.321.033,360	48.341.315,075	113.689.965,474	-
Classe S		-	-	-	-

* Si veda la nota 1

Prospetto del risultato operativo e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio/periodo chiuso al 31 dicembre 2012

		Euro Fixed Income	Euro Balanced Risk Controlled	Euro Equity	USA Equity
	Note	EUR	EUR	EUR	EUR
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO/PERIODO		62.434.722,05	6.150.674,13	37.901.977,88	26.964.749,21
RICAVI					
Dividendi netti		-	29.253,68	1.165.078,10	296.439,38
Interessi netti su obbligazioni		1.775.749,97	120.620,96	-	-
Interessi bancari		91,29	2,89	-	-
Interessi su swap		-	-	-	-
Ricavi da prestito di titoli	(10)	11.344,75	2.509,87	136.944,44	101,03
Altri proventi		-	-	2.490,00	-
TOTALE RICAVI		1.787.186,01	152.387,40	1.304.512,54	296.540,41
COSTI					
Commissioni di gestione	(3)	286.903,47	95.727,90	320.205,48	403.500,70
Commissioni di performance	(4)	-	1.117,48	43.459,00	59.657,91
Commissioni della banca depositaria	(8)	14.391,64	1.412,56	8.549,21	6.355,12
Commissioni dell'agente domiciliatario e di pagamento	(8)	11.713,61	2.429,92	7.778,81	6.073,53
Commissioni per servizi di amministrazione centrale	(5)	28.569,56	4.723,24	16.115,59	36.676,68
Compensi di revisione contabile, costi di stampa e pubblicazione		4.996,20	496,99	3.110,03	2.304,59
Imposta di sottoscrizione	(6)	12.065,36	2.958,20	6.241,66	9.759,09
Oneri bancari e commissioni delle banche corrispondenti		18.576,12	3.795,58	6.701,62	15.474,00
Interessi bancari		267,07	0,06	19,27	3.184,50
Interessi pagati su contratti per differenza		-	-	-	-
Interessi pagati su swaption		-	-	-	-
Ammortamento delle commissioni di costituzione	(2)	-	-	-	-
Spese legali		2.631,24	249,64	1.546,33	1.164,67
Altri oneri		1.315,83	129,96	806,22	1.569,36
TOTALE COSTI		381.430,10	113.041,53	414.533,22	545.720,15
UTILE/(PERDITA) NETTO(A) SU INVESTIMENTI		1.405.755,91	39.345,87	889.979,32	(249.179,74)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di investimenti	(2)	3.594.224,95	(5.038,18)	(695.217,52)	2.249.817,29
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di opzioni	(2)	(417.981,14)	(19.364,85)	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti future		(819.800,72)	110.049,14	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti di cambio a termine		-	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su cambi		(124,04)	(0,02)	(14.730,59)	(14.809,56)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti per differenza		-	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su swaption		-	-	-	-
PROFITTI/(PERDITE) NETTI(E) REALIZZATI(E)		3.762.074,96	124.991,96	180.031,21	1.985.827,99
Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:					
- investimenti		3.711.202,78	140.461,32	5.963.387,49	868.028,55
- opzioni		(36.201,10)	(1.312,00)	-	-
- contratti future		181.544,00	(26.893,92)	-	-
- swaption		-	-	-	-
- contratti di cambio a termine		-	-	-	-
- contratti per differenza		-	-	-	-
AUMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO COME RISULTATO OPERATIVO		7.618.620,64	237.247,36	6.143.418,70	2.853.856,54
EVOLUZIONE DEL CAPITALE					
Emissione di azioni		9.039.867,86	721.368,75	10.741.904,10	8.157.242,66
Rimborso di azioni		(14.756.036,72)	(1.440.402,89)	(15.541.179,62)	(13.266.234,87)
Dividendo pagato		-	-	-	-
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO/PERIODO		64.337.173,83	5.668.887,35	39.246.121,06	24.709.613,54

Prospetto del risultato operativo e delle variazioni del patrimonio netto (continua) per l'esercizio/periodo chiuso al 31 dicembre 2012

		Asia Pacific Equity	Emerging Markets Equity	Global Equity	Euro Corporate Bond
	Note	EUR	EUR	EUR	EUR
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO/PERIODO		49.285.550,73	91.627.487,00	18.247.595,90	204.496.104,35
RICAVI					
Dividendi netti		1.299.176,66	3.011.902,34	402.731,49	-
Interessi netti su obbligazioni		-	-	-	8.424.098,42
Interessi bancari		654,66	580,07	67,60	44,40
Interessi su swap		-	-	-	-
Ricavi da prestito di titoli	(10)	16.780,43	29.624,63	6.002,04	6.917,75
Altri proventi		-	-	-	-
TOTALE RICAVI		1.316.611,75	3.042.107,04	408.801,13	8.431.060,57
COSTI					
Commissioni di gestione	(3)	394.403,89	763.888,21	143.357,60	817.313,00
Commissioni di performance	(4)	41.789,88	64.981,29	12.964,48	59.967,16
Commissioni della banca depositaria	(8)	11.564,71	20.788,96	3.629,93	46.224,82
Commissioni dell'agente domiciliatario e di pagamento	(8)	8.938,99	16.644,89	4.063,03	35.795,76
Commissioni per servizi di amministrazione centrale	(5)	57.742,40	83.546,54	61.459,62	88.771,09
Compensi di revisione contabile, costi di stampa e pubblicazione		6.386,23	11.420,78	1.310,22	16.807,99
Imposta di sottoscrizione	(6)	7.767,21	14.069,74	2.836,77	25.089,22
Oneri bancari e commissioni delle banche corrispondenti		71.318,47	139.311,59	42.377,49	26.167,34
Interessi bancari		975,33	1.240,48	257,93	471,74
Interessi pagati su contratti per differenza		-	-	-	-
Interessi pagati su swaption		-	-	-	-
Ammortamento delle commissioni di costituzione	(2)	-	-	-	-
Spese legali		1.852,95	3.792,81	658,43	8.530,33
Altri oneri		959,79	1.966,07	372,03	4.330,79
TOTALE COSTI		603.699,85	1.121.651,36	273.287,53	1.129.469,24
UTILE/(PERDITA) NETTO(A) SU INVESTIMENTI		712.911,90	1.920.455,68	135.513,60	7.301.591,33
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di investimenti	(2)	1.327.230,63	4.364.050,57	1.735.166,43	7.582.205,23
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di opzioni	(2)	-	-	-	(160.000,00)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti future		83.633,47	201.226,62	8.416,65	(2.740.649,60)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti di cambio a termine		(7.622,57)	26.643,20	81,46	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su cambi		(41.226,36)	(215.671,82)	31.693,09	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti per differenza		-	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su swaption		-	-	-	-
PROFITTI/(PERDITE) NETTI(E) REALIZZATI(E)		2.074.927,07	6.296.704,25	1.910.871,23	11.983.146,96
Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:					
- investimenti		4.074.170,58	9.180.929,46	312.606,30	18.858.468,48
- opzioni		-	-	-	-
- contratti future		19.472,33	875,31	(7.385,30)	566.200,00
- swaption		-	-	-	-
- contratti di cambio a termine		2.297,67	2.090,47	-	-
- contratti per differenza		-	-	-	-
AUMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO COME RISULTATO OPERATIVO		6.170.867,65	15.480.599,49	2.216.092,23	31.407.815,44
EVOLUZIONE DEL CAPITALE					
Emissione di azioni		11.695.648,73	29.080.000,59	9.077.229,36	45.978.578,45
Rimborso di azioni		(26.372.332,03)	(45.665.468,49)	(14.466.961,33)	(88.300.263,22)
Dividendo pagato		-	-	-	-
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO/ PERIODO		40.779.735,08	90.522.618,59	15.073.956,16	193.582.235,02

La nota integrativa allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto del risultato operativo e delle variazioni del patrimonio netto (continua) per l'esercizio/periodo chiuso al 31 dicembre 2012

		High Yield Bond	Short Term EUR	Euro Liquidity	Active Duration
	Note	EUR	EUR	EUR	EUR
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO/PERIODO		316.145.877,03	63.698.381,86	73.360.622,98	30.652.453,95
RICAVI					
Dividendi netti		-	-	-	-
Interessi netti su obbligazioni		24.152.600,23	1.299.808,89	2.097.413,70	466.767,51
Interessi bancari		-	1,96	-	2.960,24
Interessi su swap		-	-	-	-
Ricavi da prestito di titoli	(10)	15.314,33	15.419,96	34.938,16	1.584,65
Altri proventi		-	-	-	-
TOTALE RICAVI		24.167.914,56	1.315.230,81	2.132.351,86	471.312,40
COSTI					
Commissioni di gestione	(3)	1.996.173,27	216.710,09	166.496,51	86.019,77
Commissioni di performance	(4)	25.498,09	-	-	665,76
Commissioni della banca depositaria	(8)	69.585,76	13.480,01	15.842,89	4.730,11
Commissioni dell'agente domiciliatario e di pagamento	(8)	53.546,58	11.615,46	13.206,34	5.091,07
Commissioni per servizi di amministrazione centrale	(5)	127.128,57	23.895,91	27.353,90	12.265,66
Compensi di revisione contabile, costi di stampa e pubblicazione		25.400,17	4.941,01	5.760,23	1.756,67
Imposta di sottoscrizione	(6)	56.210,31	5.858,25	5.762,59	4.187,45
Oneri bancari e commissioni delle banche corrispondenti		29.614,74	9.182,41	9.499,02	12.289,43
Interessi bancari		36.066,78	77,48	1.683,45	3.371,17
Interessi pagati su contratti per differenza		-	-	-	-
Interessi pagati su swaption		-	-	-	-
Ammortamento delle commissioni di costituzione	(2)	-	-	-	-
Spese legali		12.160,09	2.564,40	2.948,14	947,27
Altri oneri		6.839,78	1.308,25	1.490,37	522,40
TOTALE COSTI		2.438.224,14	289.633,27	250.043,44	131.846,76
UTILE/(PERDITA) NETTO(A) SU INVESTIMENTI		21.729.690,42	1.025.597,54	1.882.308,42	339.465,64
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di investimenti	(2)	14.621.465,12	1.143.597,98	(2.129.186,00)	1.331.044,32
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di opzioni	(2)	-	(296.114,27)	-	(213.956,79)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti future		-	(795.148,97)	-	(530.510,71)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti di cambio a termine	(13.582.835,08)	-	-	-	(167.818,50)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su cambi		424.028,40	(596,34)	-	(25.597,08)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti per differenza		-	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su swaption		-	-	-	-
PROFITTI/(PERDITE) NETTI(E) REALIZZATI(E)		23.192.348,86	1.077.335,94	(246.877,58)	732.626,88
Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:					
- investimenti		5.648.096,31	1.549.013,00	1.103.413,74	(171.331,68)
- opzioni		-	24.742,50	-	42.539,39
- contratti future		-	253.589,67	-	404.232,54
- swaption		-	-	-	-
- contratti di cambio a termine		14.224.334,08	-	-	239.503,90
- contratti per differenza		-	-	-	-
AUMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO COME RISULTATO OPERATIVO		43.064.779,25	2.904.681,11	856.536,16	1.247.571,03
EVOLUZIONE DEL CAPITALE					
Emissione di azioni		237.933.793,61	2.084.776,79	20.816.721,88	1.139.277,87
Rimborso di azioni	(300.031.461,81)	-	(18.984.830,87)	(28.659.011,28)	(15.201.262,02)
Dividendo pagato		-	-	-	-
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO/ PERIODO		297.112.988,08	49.703.008,89	66.374.869,74	17.838.040,83

Prospetto del risultato operativo e delle variazioni del patrimonio netto (continua) per l'esercizio/periodo chiuso al 31 dicembre 2012

	Active Beta	Global Corporate Bond	Euro Corporate Short Term	Total Return Defensive
Note	EUR	EUR	EUR	EUR
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO/PERIODO	11.615.119,98	7.586.544,79	881.320.675,21	39.608.389,88
RICAVI				
Dividendi netti	-	-	-	-
Interessi netti su obbligazioni	615.681,73	590.156,25	35.770.128,42	978.250,92
Interessi bancari	732,61	0,01	0,01	5.092,40
Interessi su swap	-	-	-	-
Ricavi da prestito di titoli	(10) 4.918,56	0,99	122.589,62	3.685,14
Altri proventi	-	-	-	-
TOTALE RICAVI	621.332,90	590.157,25	35.892.718,05	987.028,46
COSTI				
Commissioni di gestione	(3) 77.135,87	115.024,10	3.192.069,61	124.803,46
Commissioni di performance	(4) -	1.860,18	-	4.659,29
Commissioni della banca depositaria	(8) 5.710,64	3.350,02	188.669,83	8.638,85
Commissioni dell'agente domiciliatario e di pagamento	(8) 5.154,26	3.548,33	140.516,12	7.835,92
Commissioni per servizi di amministrazione centrale	(5) 15.347,25	25.920,02	318.812,66	19.309,69
Compensi di revisione contabile, costi di stampa e pubblicazione	-	1.969,68	1.156,81	3.145,60
Imposta di sottoscrizione	(6) 2.562,72	3.426,45	150.375,98	5.816,68
Oneri bancari e commissioni delle banche corrispondenti	31.830,54	15.983,51	88.558,01	10.920,06
Interessi bancari	148,24	189,39	1.532,82	1.508,66
Interessi pagati su contratti per differenza	-	-	-	-
Interessi pagati su swaption	-	-	-	-
Ammortamento delle commissioni di costituzione	(2) -	-	-	-
Spese legali	955,21	531,15	33.020,92	1.594,44
Altri oneri	357,83	220,19	17.829,52	816,45
TOTALE COSTI	141.172,24	171.210,15	4.199.812,02	189.049,10
UTILE/(PERDITA) NETTO(A) SU INVESTIMENTI	480.160,66	418.947,10	31.692.906,03	797.979,36
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di investimenti	(2) 54.146,86	540.752,79	614.164,88	590.228,98
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di opzioni	(2) (72.141,72)	-	(155.500,00)	(237.781,20)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti future	(136.471,15)	(46.285,76)	(146.620,00)	(528.033,61)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti di cambio a termine	88.737,23	(31.489,32)	-	(198.635,55)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su cambi	(21.170,40)	(11.214,92)	-	(121.723,33)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti per differenza	-	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su swaption	-	-	-	-
PROFITTI/(PERDITE) NETTI(E) REALIZZATI(E)	393.261,48	870.709,89	32.004.950,91	302.034,65
Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:				
- investimenti	(225.673,62)	230.895,75	22.674.346,16	484.201,09
- opzioni	(27.864,07)	-	(389.000,00)	(7.235,50)
- contratti future	(17.015,56)	6.978,51	106.500,00	174.406,57
- swaption	-	-	-	-
- contratti di cambio a termine	(56.802,04)	338.942,72	-	267.213,22
- contratti per differenza	-	-	-	-
AUMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO COME RISULTATO OPERATIVO	65.906,19	1.447.526,87	54.396.797,07	1.220.620,03
EVOLUZIONE DEL CAPITALE				
Emissione di azioni	18.998.099,28	15.899.863,74	401.702.959,82	2.879.700,30
Rimborso di azioni	(2.126.447,67)	(3.300.617,58)	(389.895.817,63)	(6.782.230,11)
Dividendo pagato	-	-	-	-
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO/PERIODO	28.552.677,78	21.633.317,82	947.524.614,47	36.926.480,10

La nota integrativa allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto del risultato operativo e delle variazioni del patrimonio netto (continua) per l'esercizio/periodo chiuso al 31 dicembre 2012

	Note	Euro Equity High Dividend EUR	Emerging Markets Bond EUR	Global Dynamic Allocation EUR	Cedola Certa 2012-2015 EUR
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO/PERIODO		175.476.647,88	39.842.004,69	18.528.589,24	323.808.832,87
RICAVI					
Dividendi netti		5.333.008,19	-	281.441,99	-
Interessi netti su obbligazioni		-	9.322.114,79	43.840,57	12.859.447,34
Interessi bancari		-	4.027,17	-	-
Interessi su swap		-	-	-	-
Ricavi da prestito di titoli	(10)	645.621,83	134,87	45,77	22.410,33
Altri proventi		3.089,69	-	-	-
TOTALE RICAVI		5.981.719,71	9.326.276,83	325.328,33	12.881.857,67
COSTI					
Commissioni di gestione	(3)	1.189.859,44	1.148.425,00	321.441,41	1.518.076,54
Commissioni di performance	(4)	422.872,04	31.462,36	52.082,38	-
Commissioni della banca depositaria	(8)	25.775,25	37.841,01	6.699,02	73.176,85
Commissioni dell'agente domiciliatario e di pagamento	(8)	22.151,25	27.112,20	5.998,75	120.487,53
Commissioni per servizi di amministrazione centrale	(5)	48.061,38	75.392,14	16.560,79	125.812,66
Compensi di revisione contabile, costi di stampa e pubblicazione		9.752,14	15.368,47	2.341,53	26.250,60
Imposta di sottoscrizione	(6)	23.192,51	30.687,88	7.887,69	153.372,27
Oneri bancari e commissioni delle banche corrispondenti		16.611,15	139.351,39	10.312,15	33.785,00
Interessi bancari		-	20.695,12	1.206,32	1.792,59
Interessi pagati su contratti per differenza		-	-	-	-
Interessi pagati su swaption		-	-	-	-
Ammortamento delle commissioni di costituzione	(2)	-	-	-	1.502.471,58
Spese legali		4.984,23	6.779,83	1.171,49	13.282,14
Altri oneri		3.108,13	2.652,53	478,76	6.826,78
TOTALE COSTI		1.766.367,52	1.535.767,93	426.180,29	3.575.334,54
UTILE/(PERDITA) NETTO(A) SU INVESTIMENTI		4.215.352,19	7.790.508,90	(100.851,96)	9.306.523,13
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di investimenti	(2)	(13.218.624,65)	7.436.665,45	471.151,10	19.627.497,93
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di opzioni	(2)	-	(26.099,25)	305.273,99	(92.750,00)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti future		-	(101.421,00)	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti di cambio a termine		-	1.301.475,18	25.582,67	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su cambi		-	(12.136,15)	16.732,39	(0,01)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti per differenza		-	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su swaption		-	-	-	-
PROFITTI/(PERDITE) NETTI(E) REALIZZATI(E)		(9.003.272,46)	16.388.993,13	717.888,19	28.841.271,05
Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:					
- investimenti		18.845.737,96	1.332.085,90	1.630.551,24	18.761.505,22
- opzioni		-	(19.529,02)	88.659,90	-
- contratti future		-	-	-	-
- swaption		-	-	-	-
- contratti di cambio a termine		-	460.791,58	155.196,74	-
- contratti per differenza		-	-	-	-
AUMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO COME RISULTATO OPERATIVO		9.842.465,50	18.162.341,59	2.592.296,07	47.602.776,27
EVOLUZIONE DEL CAPITALE					
Emissione di azioni		22.972.112,43	225.579.443,57	26.423.820,59	-
Rimborso di azioni	(134.125.007,71)	(134.125.007,71)	(189.951.995,82)	(10.009.910,47)	(87.410.517,23)
Dividendo pagato	(2.007.808,05)	(2.007.808,05)	-	-	(9.896.306,66)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO/ PERIODO		72.158.410,05	93.631.794,03	37.534.795,43	274.104.785,25

Prospetto del risultato operativo e delle variazioni del patrimonio netto (continua) per l'esercizio/periodo chiuso al 31 dicembre 2012

	Beta Neutral*	Long / Short Euro*	Cedola Certa 2013-2016*	Protezione e Crescita 2017*
Note	EUR	EUR	EUR	EUR
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO/PERIODO	-	-	-	-
RICAVI				
Dividendi netti	536.655,82	637.401,76	-	-
Interessi netti su obbligazioni	50.977,68	28.292,36	31.017.781,61	3.464.453,05
Interessi bancari	-	-	-	-
Interessi su swap	-	-	-	447.029,82
Ricavi da prestito di titoli	(10) 46.005,89	65.429,93	288,88	-
Altri proventi	-	-	-	188.855,50
TOTALE RICAVI	633.639,39	731.124,05	31.018.070,49	4.100.338,37
COSTI				
Commissioni di gestione	(3) 77.229,99	129.783,81	3.679.977,84	501.043,40
Commissioni di performance	(4) -	-	-	-
Commissioni della banca depositaria	(8) 4.089,26	4.234,43	153.560,71	17.489,93
Commissioni dell'agente domiciliatario e di pagamento	(8) 3.609,17	3.812,28	259.324,71	30.022,64
Commissioni per servizi di amministrazione centrale	(5) 21.861,52	8.698,39	265.173,04	28.023,70
Compensi di revisione contabile, costi di stampa e pubblicazione	-	1.431,67	1.473,58	53.409,80
Imposta di sottoscrizione	(6) 1.982,11	2.064,74	466.658,32	50.801,25
Oneri bancari e commissioni delle banche corrispondenti	-	71.819,51	16.787,53	56.942,08
Interessi bancari	-	365,52	1.015,51	672,52
Interessi pagati su contratti per differenza	-	1.210,61	-	-
Interessi pagati su swaption	-	-	-	-
Ammortamento delle commissioni di costituzione	(2) -	-	3.719.144,96	1.079.872,18
Spese legali	-	665,49	638,25	28.604,65
Altri oneri	-	3.267,01	97,48	15.322,76
TOTALE COSTI	187.531,86	168.606,00	8.698.791,39	4.598.025,20
UTILE/(PERDITA) NETTO(A) SU INVESTIMENTI	446.107,53	562.518,05	22.319.279,10	(497.686,83)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di investimenti	(2) (540.489,41)	10.916,81	9.995.674,66	501.504,21
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di opzioni	(2) -	-	(300.000,00)	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti future	(764.028,06)	(2.857.380,00)	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti di cambio a termine	-	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su cambi	0,13	(4.409,14)	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti per differenza	(4.647,75)	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su swaption	-	-	-	284.341,97
PROFITTI/(PERDITE) NETTI(E) REALIZZATI(E)	(863.057,56)	(2.288.354,28)	32.014.953,76	288.159,35
Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:				
- investimenti	387.096,18	1.978.655,73	51.738.744,51	8.207.079,94
- opzioni	-	-	-	-
- contratti future	33.060,00	152.000,00	-	-
- swaption	-	-	-	4.524.069,47
- contratti di cambio a termine	-	-	-	-
- contratti per differenza	2.644,51	-	-	-
AUMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO COME RISULTATO OPERATIVO	(440.256,87)	(157.698,55)	83.753.698,27	13.019.308,76
EVOLUZIONE DEL CAPITALE				
Emissione di azioni	24.197.840,30	24.869.359,55	923.708.096,56	132.500.242,43
Rimborso di azioni	(1.117.671,45)	(1.030.733,43)	(49.402.579,92)	(10.967.662,60)
Dividendo pagato	-	-	-	-
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO/ PERIODO	22.639.911,98	23.680.927,57	958.059.214,91	134.551.888,59

* Si veda la nota 1

Prospetto del risultato operativo e delle variazioni del patrimonio netto (continua) per l'esercizio/periodo chiuso al 31 dicembre 2012

		Cedola Certa 2013-2017*	Focus Italia*	Cedola Mercati Emergenti*	Consolidato
	Note	EUR	EUR	EUR	EUR
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO/PERIODO		-	-	-	2.478.753.001,61
RICAVI					
Dividendi netti		-	-	-	12.993.089,41
Interessi netti su obbligazioni		4.661.486,64	4.077.821,44	10.638.010,33	152.455.502,81
Interessi bancari		-	-	3.987,18	18.242,49
Interessi su swap		-	-	-	447.029,82
Ricavi da prestito di titoli	(10)	1.396,90	3.387,52	610,99	1.194.009,26
Altri proventi		-	-	-	194.435,19
TOTALE RICAVI		4.662.883,54	4.081.208,96	10.642.608,50	167.302.308,98
COSTI					
Commissioni di gestione	(3)	876.554,40	390.562,11	1.824.301,42	20.856.988,29
Commissioni di performance	(4)	-	-	-	823.037,30
Commissioni della banca depositaria	(8)	31.294,10	26.644,58	53.034,69	856.764,89
Commissioni dell'agente domiciliatario e di pagamento	(8)	42.144,66	44.394,82	86.723,50	979.734,13
Commissioni per servizi di amministrazione centrale	(5)	51.406,43	44.252,93	85.474,10	1.718.355,46
Compensi di revisione contabile, costi di stampa e pubblicazione		8.670,12	8.858,85	17.612,94	310.565,25
Imposta di sottoscrizione	(6)	98.426,62	69.631,06	69.933,00	1.289.625,13
Oneri bancari e commissioni delle banche corrispondenti		3.725,42	13.321,19	129.985,23	1.025.507,62
Interessi bancari		-	1.065,77	388,04	78.195,76
Interessi pagati su contratti per differenza		-	-	-	1.210,61
Interessi pagati su swaption		-	-	-	2.873.933,78
Ammortamento delle commissioni di costituzione	(2)	650.210,97	555.727,00	1.542.323,15	9.049.749,84
Spese legali		703,71	2.109,46	4.143,09	141.595,63
Altri oneri		-	627,00	1.223,60	80.639,10
TOTALE COSTI		1.763.136,43	1.157.194,77	3.815.142,76	40.085.902,79
UTILE/(PERDITA) NETTO(A) SU INVESTIMENTI		2.899.747,11	2.924.014,19	6.827.465,74	127.216.406,19
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di investimenti	(2)	195.007,66	12.642.728,76	(2.359.570,56)	71.681.116,29
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di opzioni	(2)	-	56.430,60	-	(1.629.984,63)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti future		-	1.691.413,40	-	(7.371.610,30)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti di cambio a termine		-	-	3.622.462,67	(8.923.418,61)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su cambi		-	1.254,88	(2.166.915,32)	(2.176.616,19)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti per differenza		-	-	-	(4.647,75)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su swaption		-	-	-	284.341,97
PROFITTI/(PERDITE) NETTI(E) REALIZZATI(E)		3.094.754,77	17.315.841,83	5.923.442,53	179.075.586,97
Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:					
- investimenti		16.369.571,54	13.037.380,85	(16.218.596,60)	190.472.028,18
- opzioni		-	128.341,19	-	(196.858,71)
- contratti future		-	-	-	1.847.564,15
- swaption		-	-	-	4.524.069,47
- contratti di cambio a termine		-	-	1.221.192,83	16.854.761,17
- contratti per differenza		-	-	-	2.644,51
AUMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO COME RISULTATO OPERATIVO		19.464.326,31	30.481.563,87	(9.073.961,24)	392.579.795,74
EVOLUZIONE DEL CAPITALE					
Emissione di azioni		763.926.691,80	279.744.021,05	573.779.607,37	3.823.648.269,44
Rimborso di azioni		(2.347.497,15)	(41.244.104,88)	(5.212.043,41)	(1.517.610.282,21)
Dividendo pagato		-	-	-	(11.904.114,71)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO/ PERIODO		781.043.520,96	268.981.480,04	559.493.602,72	5.165.466.669,87

* Si veda la nota 1

Variazioni del numero di Azioni per l'esercizio/periodo chiuso al 31 dicembre 2012

	Euro Fixed Income	Euro Balanced Risk Controlled	Euro Equity
Classe I			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	5.327.745,428	-	8.285.662,603
Numero di azioni emesse	450.476,046	-	2.218.166,481
Numero di azioni rimborsate	(923.615,322)	-	(3.205.852,921)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	4.854.606,152	-	7.297.976,163
Classe R			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	1.510.797,919	526.780,580	1.508.408,825
Numero di azioni emesse	490.998,107	64.924,001	265.469,051
Numero di azioni rimborsate	(556.992,935)	(130.150,668)	(549.185,727)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	1.444.803,091	461.553,913	1.224.692,149
Classe S			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	231.990,695	85.958,322	148.043,669
Numero di azioni emesse	-	-	49.303,787
Numero di azioni rimborsate	(129.792,420)	-	(43.125,558)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	102.198,275	85.958,322	154.221,898

Dati statistici

	Euro Fixed Income	Euro Balanced Risk Controlled	Euro Equity
	EUR	EUR	EUR
Valore patrimoniale netto totale			
31 dicembre 2012	64.337.173,83	5.668.887,35	39.246.121,06
31 dicembre 2011	62.434.722,05	6.150.674,13	37.901.977,88
31 dicembre 2010	66.953.164,46	7.940.073,39	46.041.638,69
NAV per azione alla fine dell'esercizio/periodo			
31 dicembre 2012			
Classe I	10,184	-	4,560
Classe R	9,915	11,329	4,198
Classe S	5,592	5,118	5,352
31 dicembre 2011			
Classe I	9,000	-	3,836
Classe R	8,828	10,880	3,608
Classe S	4,953	4,875	4,557
31 dicembre 2010			
Classe I	9,189	-	4,239
Classe R	9,077	11,378	4,090
Classe S	5,069	5,059	5,123

Variazioni del numero di Azioni (continua) per l'esercizio/periodo chiuso al 31 dicembre 2012

	USA Equity	Asia Pacific Equity	Emerging Markets Equity
Classe I			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	2.101.440,485	8.714.159,254	15.782.843,645
Numero di azioni emesse	691.305,113	2.100.096,883	4.927.178,451
Numero di azioni rimborsate	(1.325.269,160)	(4.689.360,734)	(7.548.934,109)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	1.467.476,438	6.124.895,403	13.161.087,987
Classe R			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	2.855.552,236	1.992.593,907	2.295.006,044
Numero di azioni emesse	754.533,964	275.927,556	289.799,683
Numero di azioni rimborsate	(893.847,351)	(656.316,014)	(532.554,528)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	2.716.238,849	1.612.205,449	2.052.251,199
Classe S			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	197.916,020	99.644,222	148.795,483
Numero di azioni emesse	3.852,638	8.272,084	8.524,294
Numero di azioni rimborsate	(71.994,903)	(17.106,488)	(63.516,129)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	129.773,755	90.809,818	93.803,648

Dati statistici (continua)

	USA Equity	Asia Pacific Equity	Emerging Markets Equity
	EUR	EUR	EUR
Valore patrimoniale netto totale			
31 dicembre 2012	24.709.613,54	40.779.735,08	90.522.618,59
31 dicembre 2011	26.964.749,21	49.285.550,73	91.627.487,00
31 dicembre 2010	25.488.482,01	40.301.175,62	47.559.363,59
NAV per azione alla fine dell'esercizio/periodo			
31 dicembre 2012			
Classe I	5,937	5,273	5,964
Classe R	5,576	4,884	5,561
Classe S	6,574	6,709	6,616
31 dicembre 2011			
Classe I	5,338	4,596	5,054
Classe R	5,101	4,337	4,803
Classe S	5,959	5,907	5,665
31 dicembre 2010			
Classe I	5,373	5,126	5,986
Classe R	5,220	4,927	5,794
Classe S	6,043	6,652	6,775

Variazioni del numero di Azioni (continua) per l'esercizio/periodo chiuso al 31 dicembre 2012

	Global Equity	Euro Corporate Bond	High Yield Bond
Classe I			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	3.487.934,530	32.508.141,869	32.799.616,460
Numero di azioni emesse	1.399.115,240	6.396.375,994	26.690.470,435
Numero di azioni rimborsate	(2.689.566,220)	(12.639.024,896)	(33.906.875,726)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	2.197.483,550	26.265.492,967	25.583.211,169
Classe R			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	518.478,496	1.843.934,152	7.548.679,187
Numero di azioni emesse	429.619,810	628.286,876	2.107.005,953
Numero di azioni rimborsate	(211.602,413)	(693.339,053)	(2.268.392,783)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	736.495,893	1.778.881,975	7.387.292,357
Classe S			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	31.057,018	309.719,342	336.916,601
Numero di azioni emesse	-	11.006,754	23.392,197
Numero di azioni rimborsate	(31.057,018)	(263.402,912)	(261.225,412)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	57.323,184	99.083,386

Dati statistici (continua)

	Global Equity	Euro Corporate Bond	High Yield Bond
	EUR	EUR	EUR
Valore patrimoniale netto totale			
31 dicembre 2012	15.073.956,16	193.582.235,02	297.112.988,08
31 dicembre 2011	18.247.595,90	204.496.104,35	316.145.877,03
31 dicembre 2010	19.338.298,07	278.457.314,38	215.286.598,26
NAV per azione alla fine dell'esercizio/periodo			
31 dicembre 2012			
Classe I	5,225	6,908	9,064
Classe R	4,877	6,629	8,742
Classe S	-	5,885	6,643
31 dicembre 2011			
Classe I	4,541	5,916	7,825
Classe R	4,317	5,755	7,625
Classe S	5,460	5,081	5,773
31 dicembre 2010			
Classe I	4,730	6,011	7,425
Classe R	4,567	5,904	7,327
Classe S	5,726	5,184	5,531

UBI SICAV

Variazioni del numero di Azioni (continua) per l'esercizio/periodo chiuso al 31 dicembre 2012

	Short Term EUR	Euro Liquidity	Active Duration
Classe I			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	14.170.000,000	13.736.280,476	4.413.782,074
Numero di azioni emesse	68.137,504	2.724.093,281	200.000,000
Numero di azioni rimborsate	(2.888.137,504)	(4.658.205,462)	(2.045.994,709)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	11.350.000,000	11.802.168,295	2.567.787,365
Classe R			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	4.300.017,318	525.449,062	1.860.304,129
Numero di azioni emesse	513.480,028	1.277.573,370	24.175,259
Numero di azioni rimborsate	(2.412.804,693)	(761.107,534)	(991.485,457)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	2.400.692,653	1.041.914,898	892.993,931
Classe S			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	176.573,841	57.776,550
Numero di azioni emesse	-	69.846,087	-
Numero di azioni rimborsate	-	(175.983,532)	(30.196,000)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	70.436,396	27.580,550

Dati statistici (continua)

	Short Term EUR	Euro Liquidity	Active Duration
	EUR	EUR	EUR
Valore patrimoniale netto totale			
31 dicembre 2012	49.703.008,89	66.374.869,74	17.838.040,83
31 dicembre 2011	63.698.381,86	73.360.622,98	30.652.453,95
31 dicembre 2010	62.893.281,80	75.154.141,24	49.302.706,10
NAV per azione alla fine dell'esercizio/periodo			
31 dicembre 2012			
Classe I	3,612	5,147	5,136
Classe R	3,626	5,059	5,049
Classe S	-	5,017	5,132
31 dicembre 2011			
Classe I	3,441	5,085	4,856
Classe R	3,474	5,020	4,803
Classe S	-	4,960	4,866
31 dicembre 2010			
Classe I	3,543	5,110	4,941
Classe R	3,598	5,066	4,915
Classe S	-	4,989	4,960

UBI SICAV

Variazioni del numero di Azioni (continua) per l'esercizio/periodo chiuso al 31 dicembre 2012

	Active Beta	Global Corporate Bond	Euro Corporate Short Term
Classe I			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	2.302.707,144	1.427.924,957	140.157.609,748
Numero di azioni emesse	3.738.065,957	604.582,941	64.162.606,809
Numero di azioni rimborsate	(418.510,980)	(441.624,418)	(65.066.610,299)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	5.622.262,121	1.590.883,480	139.253.606,258
Classe R			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	74.761,443	29.849.100,667
Numero di azioni emesse	-	2.379.645,484	9.911.276,926
Numero di azioni rimborsate	-	(176.312,515)	(7.803.255,751)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	2.278.094,412	31.957.121,842
Classe S			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	-	851.842,766
Numero di azioni emesse	-	-	35.117,845
Numero di azioni rimborsate	-	-	(124.908,527)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	-	762.052,084

Dati statistici (continua)

	Active Beta	Global Corporate Bond	Euro Corporate Short Term
	EUR	EUR	EUR
Valore patrimoniale netto totale			
31 dicembre 2012	28.552.677,78	21.633.317,82	947.524.614,47
31 dicembre 2011	11.615.119,98	7.586.544,79	881.320.675,21
31 dicembre 2010	-	-	863.593.964,33
NAV per azione alla fine dell'esercizio/periodo			
31 dicembre 2012			
Classe I	5,079	5,624	5,535
Classe R	-	5,569	5,401
Classe S	-	-	5,444
31 dicembre 2011			
Classe I	5,044	5,049	5,174
Classe R	-	5,041	5,085
Classe S	-	-	5,102
31 dicembre 2010			
Classe I	-	-	5,071
Classe R	-	-	5,017
Classe S	-	-	5,012

Variazioni del numero di Azioni (continua) per l'esercizio/periodo chiuso al 31 dicembre 2012

	Total Return Defensive	Euro Equity High Dividend	Emerging Markets Bond
Classe I			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	6.783.394,857	30.312.783,790	7.267.669,602
Numero di azioni emesse	466.483,204	4.170.946,338	34.873.584,260
Numero di azioni rimborsate	(1.046.957,359)	(26.264.681,762)	(31.130.841,643)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	6.202.920,702	8.219.048,366	11.010.412,219
Classe R			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	1.082.601,555	9.446.167,914	806.685,144
Numero di azioni emesse	92.868,212	909.849,181	7.817.551,639
Numero di azioni rimborsate	(266.846,507)	(3.740.369,014)	(3.058.187,250)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	908.623,260	6.615.648,081	5.566.049,533
Classe S			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	9.996,000	110.703,859	-
Numero di azioni emesse	-	-	-
Numero di azioni rimborsate	(9.996,000)	(72.286,008)	-
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	38.417,851	-

Dati statistici (continua)

	Total Return Defensive	Euro Equity High Dividend	Emerging Markets Bond
	EUR	EUR	EUR
Valore patrimoniale netto totale			
31 dicembre 2012	36.926.480,10	72.158.410,05	93.631.794,03
31 dicembre 2011	39.608.389,88	175.476.647,88	39.842.004,69
31 dicembre 2010	43.234.977,32	162.420.625,27	-
NAV per azione alla fine dell'esercizio/periodo			
31 dicembre 2012			
Classe I	5,205	5,013	5,683
Classe R	5,108	4,652	5,579
Classe S	-	4,781	-
31 dicembre 2011			
Classe I	5,037	4,451	4,938
Classe R	4,977	4,241	4,903
Classe S	5,003	4,319	-
31 dicembre 2010			
Classe I	5,024	4,971	-
Classe R	4,993	4,889	-
Classe S	4,999	4,936	-

UBI SICAV

Variazioni del numero di Azioni (continua) per l'esercizio/periodo chiuso al 31 dicembre 2012

	Global Dynamic Allocation	Cedola Certa 2012-2015	Beta Neutral*
Classe I			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	2.840.000,000	-	-
Numero di azioni emesse	1.907.479,236	-	4.847.049,766
Numero di azioni rimborsate	(1.452.431,223)	-	(225.364,763)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	3.295.048,013	-	4.621.685,003
Classe R			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	946.187,416	64.550.695,796	-
Numero di azioni emesse	3.287.900,778	-	-
Numero di azioni rimborsate	(460.223,596)	(15.840.410,590)	-
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	3.773.864,598	48.710.285,206	-
Classe S			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	-	-
Numero di azioni emesse	-	-	-
Numero di azioni rimborsate	-	-	-
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	-	-

Dati statistici (continua)

	Global Dynamic Allocation	Cedola Certa 2012-2015	Beta Neutral*
	EUR	EUR	EUR
Valore patrimoniale netto totale			
31 dicembre 2012	37.534.795,43	274.104.785,25	22.639.911,98
31 dicembre 2011	18.528.589,24	323.808.832,87	-
31 dicembre 2010	-	-	-
NAV per azione alla fine dell'esercizio/periodo			
31 dicembre 2012			
Classe I	5,396	-	4,899
Classe R	5,235	5,627	-
Classe S	-	-	-
31 dicembre 2011			
Classe I	4,911	-	-
Classe R	4,843	5,016	-
Classe S	-	-	-
31 dicembre 2010			
Classe I	-	-	-
Classe R	-	-	-
Classe S	-	-	-

* Si veda la nota 1

UBI SICAV

Variazioni del numero di Azioni (continua) per l'esercizio/periodo chiuso al 31 dicembre 2012

	Long / Short Euro*	Cedola Certa 2013-2016*	Protezione e Crescita 2017*
Classe I			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	-	-
Numero di azioni emesse	4.954.960,190	-	-
Numero di azioni rimborsate	(205.290,580)	-	-
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	4.749.669,610	-	-
Classe R			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	-	-
Numero di azioni emesse	-	184.741.619,312	26.500.048,486
Numero di azioni rimborsate	-	(9.352.890,805)	(2.045.620,828)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	175.388.728,507	24.454.427,658
Classe S			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	-	-
Numero di azioni emesse	-	-	-
Numero di azioni rimborsate	-	-	-
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	-	-

Dati statistici (continua)

	Long / Short Euro*	Cedola Certa 2013-2016*	Protezione e Crescita 2017*
	EUR	EUR	EUR
Valore patrimoniale netto totale			
31 dicembre 2012	23.680.927,57	958.059.214,91	134.551.888,59
31 dicembre 2011	-	-	-
31 dicembre 2010	-	-	-
NAV per azione alla fine dell'esercizio/periodo			
31 dicembre 2012			
Classe I	4,986	-	-
Classe R	-	5,462	5,502
Classe S	-	-	-
31 dicembre 2011			
Classe I	-	-	-
Classe R	-	-	-
Classe S	-	-	-
31 dicembre 2010			
Classe I	-	-	-
Classe R	-	-	-
Classe S	-	-	-

* Si veda la nota 1

UBI SICAV

Variazioni del numero di Azioni (continua) per l'esercizio/periodo chiuso al 31 dicembre 2012

	Cedola Certa 2013-2017*	Focus Italia*	Cedola Mercati Emergenti*
Classe I			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	-	-
Numero di azioni emesse	-	-	-
Numero di azioni rimborsate	-	-	-
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	-	-
Classe R			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	-	-
Numero di azioni emesse	152.785.338,360	55.948.804,210	114.755.921,474
Numero di azioni rimborsate	(464.305,000)	(7.607.489,135)	(1.065.956,000)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	152.321.033,360	48.341.315,075	113.689.965,474
Classe S			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	-	-
Numero di azioni emesse	-	-	-
Numero di azioni rimborsate	-	-	-
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	-	-

Dati statistici (continua)

	Cedola Certa 2013-2017*	Focus Italia*	Cedola Mercati Emergenti*
	EUR	EUR	EUR
Valore patrimoniale netto totale			
31 dicembre 2012	781.043.520,96	268.981.480,04	559.493.602,72
31 dicembre 2011	-	-	-
31 dicembre 2010	-	-	-
NAV per azione alla fine dell'esercizio/periodo			
31 dicembre 2012			
Classe I	-	-	-
Classe R	5,128	5,564	4,921
Classe S	-	-	-
31 dicembre 2011			
Classe I	-	-	-
Classe R	-	-	-
Classe S	-	-	-
31 dicembre 2010			
Classe I	-	-	-
Classe R	-	-	-
Classe S	-	-	-

* Si veda la nota 1

Euro Fixed Income

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Abn Amro 4.75% 12-11.1.19	100.000	EUR	112.685,00	116.960,00	0,18
Allianz Fin. Frn 05-Perp	90.000	EUR	81.450,00	89.992,80	0,14
Amgen 2.125% 12-13.09.19	100.000	EUR	99.576,00	102.310,00	0,16
Areva 3.875% 09-23.09.16	150.000	EUR	142.709,50	158.386,50	0,25
Assgen 10.125% 12-10.7.42 Ftf	300.000	EUR	311.900,00	357.183,00	0,55
Baa Fdg 4.375% 12-25.01.17	200.000	EUR	211.800,00	222.854,00	0,35
Barclays Bk 4.75% 05-Perp.	150.000	EUR	88.125,00	114.375,00	0,18
Bat Intl Fin 4.875% 09-24.2.21	200.000	EUR	225.903,00	242.418,00	0,38
Bbvasm 3.25% 10-23.4.15	100.000	EUR	93.500,00	99.873,00	0,15
Bei 5.625%98-15.02.28	90.200	EUR	88.627,79	124.651,89	0,19
Bertelsmann 4.75% 06-26.09.16	95.000	EUR	106.455,10	107.170,45	0,17
Bmw Fin 3.25% 12-14.1.19	200.000	EUR	199.396,00	219.572,00	0,34
Bnpp 4.73% 06-Perp	150.000	EUR	119.062,50	141.702,00	0,22
Boa 4.625% 10-7.8.17	200.000	EUR	198.000,00	225.340,00	0,35
Bouygues 3.625% 12-16.1.23	100.000	EUR	99.681,00	105.654,00	0,16
Bpce 2% 12-24.4.18	100.000	EUR	100.013,00	101.843,00	0,16
Bpcm 2.994% 12-18.2.19	180.000	EUR	192.117,60	195.193,80	0,30
Carrefour 5.375% 08-12.06.15	200.000	EUR	214.602,00	220.340,00	0,34
Citigp 7.375% 09-4.9.19	235.000	EUR	271.181,15	308.449,25	0,48
Cr Agr 3.875% 12-13.02.19	100.000	EUR	99.280,00	111.289,00	0,17
Dsk Bk 3.875% 12-28.02.17	250.000	EUR	270.025,00	274.297,50	0,43
Dt Tel.Intl.Fin 4% 05-19.01.15	160.000	EUR	170.816,00	169.918,40	0,26
Edf 3.875% 12-18.1.22	200.000	EUR	221.650,00	224.532,00	0,35
Edison 3.875% 10-10.11.17	180.000	EUR	190.998,00	195.748,20	0,30
Enel Fin 4.875% 12-11.3.2020	100.000	EUR	99.215,00	107.740,00	0,17
Everything 3.25% 12-03.08.18	135.000	EUR	134.118,45	140.119,20	0,22
Ewe Ag 4.125% 11-4.11.20	180.000	EUR	196.806,60	204.359,40	0,32
France 4% 06-25.10.38 Oat*	2.300.000	EUR	2.659.230,00	2.732.170,00	4,25
Gas Ncp 4.125% 10-26.1.18	150.000	EUR	139.575,00	159.039,00	0,25
Gdf Suez 1.5% 12.01.02.16	180.000	EUR	179.236,40	183.396,60	0,28
Ge Cap Eur 1.25% 12-15.10.15	185.000	EUR	184.648,50	187.081,25	0,29
Gecina 4.75% 12-11.04.19	100.000	EUR	99.499,00	110.655,00	0,17
Germany 1.5%12-4.9.22	1.000.000	EUR	994.040,00	1.017.410,00	1,58
Germany 1.75% 12-4.7.22*	4.100.000	EUR	4.302.665,00	4.271.052,00	6,64
Germany 2% 11-4.1.22*	3.000.000	EUR	3.184.500,00	3.206.040,00	4,98
Gold.Sachs 4.5% 06-23.05.16	200.000	EUR	194.414,50	217.238,00	0,34
Hit Fin Bv 5.75% 11-09.03.18	100.000	EUR	104.678,00	111.005,00	0,17
Hsbc Hldgs Frn 05-20	135.000	EUR	134.305,10	139.230,90	0,22
Imp Tobacco 8.375% 09-17.02.16	200.000	EUR	245.393,42	242.710,00	0,38
Ing Nv 4.25% 12-13.1.17	135.000	EUR	134.671,95	151.217,55	0,23
Intesa San 4.375% 12-15.10.19	300.000	EUR	296.058,00	308.394,00	0,48
Italy 0% 12-30.09.14 Ctz	6.000.000	EUR	5.801.195,00	5.789.700,00	9,00
Italy 0% 11-29.04.13 Ctz	2.500.000	EUR	2.452.350,00	2.493.750,00	3,88
Italy 0% 12-12.04.13 Bot	3.000.000	EUR	2.916.216,85	2.995.890,00	4,66
Italy 0% 12-14.02.13 Bot	1.000.000	EUR	984.848,60	999.700,00	1,55
Italy 0% 12-14.8.13 Bot	2.000.000	EUR	1.944.487,38	1.986.160,00	3,09
Italy 0% 12-31.01.14 Ctz	2.500.000	EUR	2.385.200,00	2.456.450,00	3,82
Italy 2.1% 10-15.9.21 /Infl	1.500.000	EUR	1.179.916,89	1.524.523,50	2,37
Italy 2.55% 09-15.09.41/Infl	2.500.000	EUR	1.973.985,07	2.322.905,00	3,61
Italy 4% 05-1.2.37 Btp	2.500.000	EUR	1.882.310,00	2.172.500,00	3,38
Italy 4.5% 10-01.03.26 Btp	1.500.000	EUR	1.390.035,00	1.481.010,00	2,30
Italy 4.75% 02-1.2.13 Btp*	1.000.000	EUR	1.013.230,00	1.002.060,00	1,56
Italy 5.5% 12-1.9.22 Btp	3.500.000	EUR	3.538.436,36	3.794.980,00	5,90
Jpm Chase 3.875% 06-31.03.18	200.000	EUR	192.249,50	192.000,00	0,30
Kpn Nv 4.75% 06-17.1.17 Gmtn	150.000	EUR	163.846,50	166.215,00	0,26
Lafarge 5.5% 09-16.12.19	235.000	EUR	235.382,27	265.667,50	0,41
Lloyds 4.625% 12-02.02.17	300.000	EUR	317.862,00	338.019,00	0,52
Lottomatica 5.375% 09-5.12.16	100.000	EUR	101.969,23	109.999,00	0,17
Morgan Stan 6.5% 08-28.12.18	150.000	EUR	164.443,50	179.799,00	0,28
Motability 3.25% 12-30.11.18	150.000	EUR	149.922,00	163.312,50	0,25

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 10)

UBI SICAV

Euro Fixed Income

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Nab Aus 3.75% 11-06.01.17	190.000	EUR	192.850,00	210.474,40	0,33
Peugeot 5.625% 12-11.07.17	150.000	EUR	149.208,00	153.381,00	0,24
Ppr 3.75% 10-08.04.15	150.000	EUR	159.930,00	159.099,00	0,25
Rabobk 3.875% 11-20.04.16	150.000	EUR	155.204,24	163.980,00	0,25
Rabobk 4.125% 12-14.09.22	200.000	EUR	201.498,00	213.364,00	0,33
Rbs 4.875% 10-20.1.17	200.000	EUR	200.232,86	226.140,00	0,35
Rci Bq 4.25% 12-27.04.17	90.000	EUR	89.781,30	97.009,20	0,15
Red Elec Fi 4.75% 11-16.02.18	200.000	EUR	208.804,00	217.152,00	0,34
Rwe 4.625% (Frn) 10-Perp	140.000	EUR	134.661,00	142.525,60	0,22
Rwe Fin 5% 09-10.02.15	135.000	EUR	148.142,25	146.847,60	0,23
Sampo Bk 4.25% 12-27.02.17	200.000	EUR	215.020,00	219.560,00	0,34
Sant Id 4.625% 12-21.03.16	200.000	EUR	202.953,00	208.760,00	0,32
Seb 2.5% 10-1.9.15	250.000	EUR	246.549,50	260.665,00	0,40
Shb 3.375% 12-17.7.17	250.000	EUR	259.297,00	274.555,00	0,43
Snam 5% 12-18.1.19	235.000	EUR	234.649,85	265.996,50	0,41
Socgen 2.375% 12-13.07.15	100.000	EUR	99.926,00	103.212,00	0,16
St Gobain 3.625% 12-15.6.21	200.000	EUR	201.374,67	207.398,00	0,32
Std Chart 3.625% 12-23.11.22	250.000	EUR	250.715,00	255.645,00	0,40
Telecom It 7% 11-20.01.17	150.000	EUR	156.225,00	174.099,00	0,27
Telefonica Emi 5.496% 09-1.4.16	200.000	EUR	215.072,52	219.256,00	0,34
Teliasonera 4.125% 05-11.5.15	135.000	EUR	146.940,75	145.713,60	0,23
Ubs Ln 3.5% 10-15.7.15	185.000	EUR	186.766,38	197.148,95	0,31
Ucb 5.75% 09-10.12.16	180.000	EUR	195.570,00	195.948,00	0,30
Unicredit 4.875% 12-7.3.17	250.000	EUR	250.397,50	268.302,50	0,42
Vivendi 2.5% 12-15.01.20	100.000	EUR	99.265,00	99.980,00	0,16
			50.581.528,53	52.979.764,54	82,34
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			50.581.528,53	52.979.764,54	82,34
Strumenti finanziari					
Opzioni					
Call Eur/Chf Spot Cross 04/01/13 1.23	5.000.000	EUR	19.750,00	1.510,00	-
Put Eur/Jpy Spot - Cross Rates 04/01/13 96	2.500.000	EUR	7.417,50	-	-
Put Euribor 360 /3 Monate 18/03/13 99	50	EUR	17.500,00	-	-
Put Euro Bund 25/01/13 141.5	(50)	EUR	(7.000,00)	(2.500,00)	-
Put Euro Bund 25/01/13 143.5	50	EUR	28.000,00	10.500,00	0,02
Put Treasury Bonds Usa 25/01/13 140	50	USD	3.606,05	1.777,45	-
			69.273,55	11.287,45	0,02
Totale - Strumenti finanziari			69.273,55	11.287,45	0,02
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			50.650.802,08	52.991.051,99	82,36

UBI SICAV

Euro Fixed Income

Classificazione degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Stati, province e municipalità	62,57	Italia	47,72
Banche e istituti finanziari	7,53	Germania	13,93
Holding e società finanziarie	3,60	Francia	8,04
Servizi pubblici	2,13	Gran Bretagna	3,51
Comunicazioni	1,32	Paesi Bassi	2,56
Assicurazioni	1,03	Stati Uniti d'America	1,91
Costruzione, materiali edili	0,89	Spagna	1,40
Istituti ipotecari e di finanziamento	0,78	Svezia	1,06
Vendita al dettaglio	0,59	Danimarca	0,43
Varie	0,36	Jersey	0,35
Grafica, editoria	0,33	Finlandia	0,34
Prodotti farmaceutici e cosmetici	0,30	Australia	0,33
Industria automobilistica	0,24	Belgio	0,30
Organismi sovranazionali	0,19	Irlanda	0,29
Tempo libero	0,17	Lussemburgo	0,19
Società immobiliari	0,17	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	17,64
Biotechologia	0,16		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	17,64		
	100,00		100,00

UBI SICAV

Euro Balanced Risk Controlled

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
France 2% 09-12.07.15 Btan*	400.000	EUR	419.214,00	418.648,00	7,38
France 2.5% 09-12.1.14 Btan*	200.000	EUR	202.134,75	205.006,00	3,62
France 3.75% 08-12.1.13 Btan	100.000	EUR	106.595,00	100.076,00	1,77
France 4% 02-25.4.13 Oat	100.000	EUR	105.162,50	101.186,00	1,78
France 4.5% 08-12.7.13 Btan*	350.000	EUR	374.516,50	358.095,50	6,32
Germany 0.75% 11-13.09.13	200.000	EUR	200.865,00	200.980,00	3,55
Germany 2.25% 09-11.4.14	250.000	EUR	253.865,00	257.095,00	4,53
Germany 2.5% 09-10.10.14*	200.000	EUR	209.516,00	208.844,00	3,68
Germany 2.5% 10-27.02.15	200.000	EUR	204.773,00	210.792,00	3,72
Germany 3.5% 08-12.4.2013	200.000	EUR	212.512,00	201.876,00	3,56
Germany 4% 08-11.10.13	350.000	EUR	371.140,00	360.472,00	6,36
Italy 0% 12-30.09.14 Ctz	400.000	EUR	385.808,00	385.980,00	6,81
Italy 0% 12-31.01.14 Ctz	200.000	EUR	189.490,00	196.516,00	3,47
Italy 3% 10-15.4.15 Btp	100.000	EUR	101.773,00	101.546,00	1,79
Italy 3% 10-15.6.15 Btp	200.000	EUR	198.060,00	203.120,00	3,58
Italy 4.25% 08-15.4.13 Btp	200.000	EUR	211.594,00	201.930,00	3,56
Italy 4.5% 07-1.2.18 Btp	300.000	EUR	299.878,50	316.155,00	5,58
Netherlands 1% 11-15.01.14	300.000	EUR	296.475,00	302.961,00	5,34
			4.343.372,25	4.331.278,50	76,40
Azioni					
Allianz Se /Nam.Vinkuliert	373	EUR	31.162,76	39.090,40	0,69
Arcelormittal Sa / Reg.Sh.*	4.502	EUR	100.502,25	58.233,37	1,03
Autogrill Spa	5.918	EUR	52.689,75	51.397,84	0,91
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Sa*	7.881	EUR	58.565,14	54.851,76	0,97
Bayer	502	EUR	24.480,23	36.088,78	0,64
Bme	532	EUR	9.753,26	9.815,40	0,17
Cap Gemini Sa*	1.044	EUR	36.011,49	34.305,84	0,60
Deutsche Telekom /Nam.	698	EUR	6.485,03	5.999,31	0,11
Eni Spa Roma	3.143	EUR	53.868,45	57.642,62	1,02
Eutelsat Communications Paris	232	EUR	6.614,73	5.823,20	0,10
Finmeccanica /Post Regroup.*	4.671	EUR	37.936,77	20.328,19	0,36
France Telecom Sa	636	EUR	10.698,17	5.303,60	0,09
Henkel / Vorzug	974	EUR	42.895,55	60.582,80	1,07
Inditex /Reg.	488	EUR	25.809,87	51.484,00	0,91
Intesa Sanpaolo*	16.477	EUR	37.848,20	21.420,10	0,38
Jeronimo Martins Sgps Sa	639	EUR	3.194,12	9.329,40	0,16
Koninklijke Ahold Nv	1.307	EUR	12.460,01	13.246,45	0,23
Nokia Oy*	1.976	EUR	15.626,93	5.781,78	0,10
Prismian Spa	807	EUR	12.578,98	12.113,07	0,21
Qiagen Nv Qiagen Nv	483	EUR	6.755,08	6.641,25	0,12
Sampo Plc A	3.157	EUR	53.871,51	76.841,38	1,36
Sanofi-Aventis*	577	EUR	28.402,82	41.192,03	0,73
Sap Ag	191	EUR	6.212,55	11.591,79	0,20
Scor Se*	300	EUR	4.972,31	6.123,00	0,11
Ses Sa /Fdr	290	EUR	5.334,65	6.293,00	0,11
Siemens Ag /Nam.*	860	EUR	65.688,57	70.692,00	1,25
Stmicroelectronics Nv*	1.661	EUR	12.834,18	8.916,25	0,16
Telefonica Sa	2.032	EUR	30.676,94	20.706,08	0,36
Terna- Rete Elettrica Nazionale	14.206	EUR	40.108,00	42.958,94	0,76
Total Sa*	834	EUR	34.243,50	32.534,34	0,57
Unilever Cert.of Shs	356	EUR	6.249,99	10.265,26	0,18
Usg People Nv	1.204	EUR	14.774,15	7.275,77	0,13
			889.305,94	894.869,00	15,79
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			5.232.678,19	5.226.147,50	92,19

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 10)

UBI SICAV

Euro Balanced Risk Controlled

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Strumenti finanziari					
Opzioni					
Call Dow Jones Euro Stoxx 50/Pr.Ind 15/02/13 2700	16	EUR	6.096,00 6.096,00	4.784,00 4.784,00	0,08 0,08
Totale - Strumenti finanziari			6.096,00	4.784,00	0,08
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			5.238.774,19	5.230.931,50	92,27

UBI SICAV

Euro Balanced Risk Controlled

Classificazione degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%
Stati, province e municipalit�	76,40
Banche e istituti finanziari	2,71
Petrolio	1,59
Vendita al dettaglio	1,30
Beni strumentali vari	1,25
Beni al consumo	1,07
Estrazione mineraria, industrie pesanti	1,03
Comunicazioni	0,98
Tempo libero	0,91
Assicurazioni	0,80
Software legato a Internet	0,80
Servizi pubblici	0,76
Prodotti farmaceutici e cosmetici	0,73
Prodotti chimici	0,64
Tecnologia aerospaziale	0,36
Generi alimentari e distillerie	0,18
Case commerciali	0,17
Semiconduttori elettronici	0,16
Altri servizi	0,13
Biotechnologia	0,12
Holding e societ� finanziarie	0,10
Varie	0,08
Disponibilit� liquide e altre attivit�/(passivit�)	7,73
	100,00

Ripartizione geografica	%
Germania	29,36
Italia	28,43
Francia	23,07
Paesi Bassi	6,16
Spagna	2,41
Finlandia	1,46
Lussemburgo	1,14
Portogallo	0,16
Svizzera	0,08
Disponibilit� liquide e altre attivit�/(passivit�)	7,73
	100,00

UBI SICAV

Euro Equity

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Azioni					
Allianz Se /Nam.Vinkuliert	17.000	EUR	1.508.055,92	1.781.600,00	4,54
Autogrill Spa	153.000	EUR	1.312.488,59	1.328.805,00	3,39
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Sa*	94.000	EUR	684.450,43	654.240,00	1,67
Bayer	11.500	EUR	609.913,87	826.735,00	2,11
Bca Popolare Di Milano	282.900	EUR	84.870,00	127.870,80	0,33
Bme*	44.000	EUR	904.825,62	811.800,00	2,07
Cap Gemini Sa*	29.000	EUR	958.077,29	952.940,00	2,43
Deutsche Telekom /Nam.	71.000	EUR	689.696,86	610.245,00	1,55
Eni Spa Roma	56.000	EUR	983.856,70	1.027.040,00	2,62
Eutelsat Communications Paris	57.000	EUR	1.445.896,99	1.430.700,00	3,65
Finmeccanica /Post Regroup.*	194.000	EUR	1.545.945,61	844.288,00	2,15
France Telecom Sa	142.000	EUR	1.934.248,16	1.184.138,00	3,02
Henkel / Vorzug	9.000	EUR	388.004,35	559.800,00	1,43
Inditex /Reg.	16.000	EUR	753.320,94	1.688.000,00	4,30
Intesa Sanpaolo*	1.634.000	EUR	3.674.505,81	2.124.200,00	5,41
Jeronimo Martins Sgpps Sa	56.000	EUR	363.454,27	817.600,00	2,08
Koninklijke Ahold Nv	200.000	EUR	1.933.232,75	2.027.000,00	5,16
Liberty Global Inc -A-	29.000	USD	983.594,07	1.385.340,51	3,53
Prysmian Spa	96.000	EUR	1.289.284,20	1.440.960,00	3,67
Qiagen Nv Qiagen Nv	82.000	EUR	1.097.460,25	1.127.500,00	2,87
Sampo Plc A	76.000	EUR	1.344.870,68	1.849.840,00	4,71
Sanofi-Aventis*	25.000	EUR	1.328.797,94	1.784.750,00	4,55
Sap Ag	17.000	EUR	585.633,90	1.031.730,00	2,63
Scor Se*	40.000	EUR	708.802,68	816.400,00	2,08
Ses Sa /Fdr	33.000	EUR	615.517,05	716.100,00	1,82
Siemens Ag /Nam.*	15.000	EUR	1.123.920,39	1.233.000,00	3,14
Snam Rete Gas Spa	237.000	EUR	790.924,43	832.818,00	2,12
Stmicroelectronics Nv*	207.000	EUR	1.186.511,50	1.111.176,00	2,83
Telefonica Sa	59.000	EUR	964.236,59	601.210,00	1,53
Total Sa*	50.000	EUR	2.149.172,84	1.950.500,00	4,97
Unilever Cert.of Shs	58.000	EUR	1.269.878,97	1.672.430,00	4,26
Usg People Nv	143.000	EUR	1.327.534,07	864.149,00	2,20
Ziggo	16.000	EUR	391.523,19	396.160,00	1,01
			36.932.506,91	37.611.065,31	95,83
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			36.932.506,91	37.611.065,31	95,83
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			36.932.506,91	37.611.065,31	95,83

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 10)

UBI SICAV

Euro Equity

Classificazione degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%
Banche e istituti finanziari	12,12
Comunicazioni	11,59
Vendita al dettaglio	11,54
Petrolio	7,59
Holding e società finanziarie	7,18
Assicurazioni	6,62
Software legato a Internet	5,06
Prodotti farmaceutici e cosmetici	4,55
Generi alimentari e distillerie	4,26
Tempo libero	3,39
Beni strumentali vari	3,14
Biotecnologia	2,87
Semiconduttori elettronici	2,83
Beni al consumo	2,44
Altri servizi	2,20
Tecnologia aerospaziale	2,15
Servizi pubblici	2,12
Prodotti chimici	2,11
Case commerciali	2,07
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	4,17
	100,00

Ripartizione geografica	%
Francia	20,70
Italia	19,69
Paesi Bassi	18,33
Germania	15,40
Spagna	9,57
Finlandia	4,71
Stati Uniti d'America	3,53
Portogallo	2,08
Lussemburgo	1,82
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	4,17
	100,00

UBI SICAV

USA Equity

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Fondi di investimento					
Ishares Trust/S&P 500 Index Fd	3.700	USD	337.898,30	401.483,39	1,63
			337.898,30	401.483,39	1,63
Azioni					
Alexion Pharmaceuticals Inc	3.403	USD	210.421,23	242.101,80	0,98
Allergan Inc.	4.447	USD	243.214,41	309.360,92	1,25
Amazon Com Inc	2.177	USD	250.814,76	414.630,50	1,68
American Express Co.	3.917	USD	133.386,11	170.748,64	0,69
Anadarko Petrol.Corp.	5.144	USD	268.971,35	289.891,28	1,17
Apple Inc	2.057	USD	393.418,02	831.520,33	3,37
Avago Tech	7.008	USD	172.009,21	168.264,28	0,68
Biogen Idec Inc	2.585	USD	288.085,47	287.533,71	1,16
Boeing Co	4.451	USD	243.733,91	254.381,43	1,03
Bunge Ltd	5.879	USD	251.632,26	324.089,57	1,31
Calpine Corp	23.014	USD	250.880,98	316.429,41	1,28
Canadian Pacific Railw.	2.602	CAD	197.047,81	200.527,26	0,81
Carnival Corp	6.154	USD	170.868,58	171.608,21	0,69
Citigroup Inc	9.766	USD	256.740,32	292.994,81	1,19
Comcast Corp/-A-	12.179	USD	177.249,08	345.253,31	1,40
Computer Associates Intl Inc	8.600	USD	144.164,97	143.355,07	0,58
Cvs Caremark Corp	6.815	USD	163.155,67	249.890,22	1,01
Delta Air Lines	35.114	USD	272.995,60	316.095,24	1,28
Dunkin Brands Group Inc	7.569	USD	183.079,49	190.459,14	0,77
Emc Corp	12.605	USD	240.294,26	241.852,34	0,98
Enesco Plc	5.166	USD	217.325,37	232.246,69	0,94
Eog Resources Inc.	921	USD	81.665,70	84.367,96	0,34
Estee Lauder Cos A	7.718	USD	279.092,62	350.371,21	1,42
Express Scripts Holding Co	4.180	USD	173.419,22	171.181,56	0,69
Facebook Inc -A-	16.185	USD	296.791,88	326.866,79	1,32
Flextronics Intl Ltd	67.788	USD	354.629,42	319.250,33	1,29
Gilead Sciences Inc.	5.138	USD	263.769,61	286.202,11	1,16
Goldcorp Inc	6.769	USD	211.756,05	188.398,53	0,76
Goldman Sachs Group Inc.	2.675	USD	256.086,64	258.776,73	1,05
Google Inc A	948	USD	412.019,47	509.997,54	2,06
Halliburton Co	8.860	USD	215.119,24	233.090,70	0,94
Hca Holdings Inc	8.771	USD	169.838,14	200.683,35	0,81
Ibm Corp	2.228	USD	242.831,92	323.656,45	1,31
Jds Uniphase Corp	27.419	USD	231.030,09	281.551,08	1,14
Jpmorgan Chase & Co	10.000	USD	289.919,44	333.459,73	1,35
Kingross Gold Corp	35.650	USD	415.250,43	262.792,35	1,06
Lear Corp	7.942	USD	239.163,85	282.119,88	1,14
Liberity Glob. Inc Serie C	7.482	USD	170.983,53	333.359,24	1,35
Linkedin Corp	3.070	USD	182.841,05	267.327,01	1,08
Lululemon Athletica Inc	3.845	USD	156.413,73	222.284,51	0,90
Marathon Oil Corp.	11.210	USD	259.524,27	260.654,18	1,05
Mastercard Inc. Shs-A-	1.641	USD	341.391,97	611.398,82	2,47
Metlife Inc	9.745	USD	277.995,45	243.440,24	0,99
Metropcs Communications Inc	12.656	USD	82.828,54	95.404,70	0,39
Michael Kors Holdings Ltd	7.422	USD	263.624,35	287.232,41	1,16
Microsoft Corp	18.125	USD	417.466,04	367.420,94	1,49
Mondelez International Inc Wi	15.468	USD	271.237,77	298.778,97	1,21
Monsanto Co	4.776	USD	250.013,94	342.824,52	1,39
Morgan Stanley	38.295	USD	571.876,60	555.286,21	2,25
Mosaic Co	7.332	USD	319.140,98	314.887,88	1,27
National Oilwell Varco Inc	4.571	USD	213.756,85	236.939,06	0,96
Nii Holdings Inc -B-	24.403	USD	423.707,36	131.953,12	0,53
Nike Inc B	8.436	USD	261.507,66	330.121,04	1,34
Noble Energy	3.614	USD	200.438,72	278.847,54	1,13
Novo-Nordisk /Adr-B-	2.498	USD	230.617,33	309.190,49	1,25
Occidental Petroleum Corp	3.810	USD	247.494,31	221.359,10	0,90
Pfizer Inc. Pfizer Inc.	15.427	USD	210.176,43	293.424,21	1,19

UBI SICAV

USA Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Pnc Financial Services Gp	5.143	USD	229.946,06	227.429,34	0,92
Polo Ralph Lauren	2.097	USD	171.464,72	238.421,23	0,96
Precision Castparts	2.720	USD	272.181,01	390.734,42	1,58
Priceline Com Inc	575	USD	294.156,55	270.885,79	1,10
Qualcomm Inc.	3.928	USD	134.178,16	184.752,43	0,75
Rackspace Hosting	3.313	USD	172.666,45	186.604,36	0,76
Red Hat Inc	4.668	USD	159.934,55	187.484,67	0,76
Salesforce Com Inc	2.337	USD	205.186,35	297.929,39	1,21
Sanofi-Aventis /Adr	6.669	USD	180.516,47	239.630,84	0,97
Schlumberger Ltd	3.249	USD	180.682,63	170.728,96	0,69
Shire Plc / Adr	3.350	USD	188.611,40	234.190,05	0,95
Smithfield Foods	15.990	USD	225.469,93	261.568,56	1,06
Suncor Energy	11.311	USD	271.892,16	282.903,67	1,15
Tesla Mtrs	3.680	USD	80.426,06	94.525,71	0,38
Teva Phm./Adr Rep.1shs	7.503	USD	239.742,23	212.469,30	0,86
Tjx Cos Inc.	9.688	USD	329.179,32	311.888,06	1,26
Transdigm Group Ing	2.724	USD	270.186,63	281.696,22	1,14
Tyson Foods Inc.-A-	19.981	USD	260.921,11	293.971,94	1,19
Union Pacific Corp.	2.542	USD	210.875,66	242.363,29	0,98
Unitedhealth Group Inc	6.007	USD	246.239,34	247.095,16	1,00
Viacom Inc -B-	3.187	USD	87.870,41	127.470,33	0,52
Vmware Inc	4.252	USD	246.581,73	303.566,87	1,23
Wal-Mart Stores Inc	3.092	USD	131.477,07	159.993,30	0,65
Walt Disney /Disney Ser.	6.835	USD	201.300,64	258.087,86	1,04
Wells Fargo & Co	12.095	USD	241.951,46	313.519,72	1,27
Whole Foods Market Inc.	4.127	USD	296.212,14	285.847,80	1,16
Yum Brands	4.582	USD	244.608,75	230.733,20	0,93
			19.989.368,45	22.944.627,12	92,86
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			20.327.266,75	23.346.110,51	94,49
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato					
Azioni					
Vivendi /Adr	12.288	USD	159.693,57	212.565,81	0,86
			159.693,57	212.565,81	0,86
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato			159.693,57	212.565,81	0,86
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario					
Azioni					
Inditex /Adr	14.945	USD	303.861,53	323.358,75	1,31
Prada Spa /Adr	19.263	USD	235.023,98	283.116,14	1,14
			538.885,51	606.474,89	2,45
Totale - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			538.885,51	606.474,89	2,45
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			21.025.845,83	24.165.151,21	97,80

UBI SICAV

USA Equity

Classificazione degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Software legato a Internet	13,27	Stati Uniti d'America	79,92
Petrolio	9,27	Canada	3,78
Banche e istituti finanziari	8,94	Singapore	1,97
Holding e società finanziarie	8,57	Gran Bretagna	1,89
Prodotti farmaceutici e cosmetici	7,95	Francia	1,83
Attrezzatura per ufficio, computer	5,66	Bermuda	1,31
Generi alimentari e distillerie	5,54	Spagna	1,31
Vendita al dettaglio	5,54	Danimarca	1,25
Prodotti tessili	4,34	Isole Vergini britanniche	1,16
Biotechnologia	4,25	Italia	1,14
Trasporti	3,07	Israele	0,86
Comunicazioni	2,80	Antille olandesi	0,69
Grafica, editoria	2,26	Panama	0,69
Fondi di investimento	1,63	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	2,20
Tempo libero	1,62		
Estrazione mineraria, industrie pesanti	1,58		100,00
Industria automobilistica	1,52		
Prodotti chimici	1,39		
Elettronica e apparecchiature elettriche	1,29		
Servizi pubblici	1,28		
Altri servizi	1,27		
Metalli non ferrosi	1,06		
Tecnologia aerospaziale	1,03		
Educazione sanitaria e servizi sociali	1,00		
Assicurazioni	0,99		
Semiconduttori elettronici	0,68		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	2,20		
	100,00		

UBI SICAV

Asia Pacific Equity

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Fondi di investimento					
Ascendas Real Estate Invest.	18.000	SGD	26.844,64	26.478,80	0,06
Capitacommercial Trust /Reit	18.000	SGD	18.447,94	18.825,65	0,05
Cfs Retail Property Trust	19.928	AUD	28.456,96	30.041,83	0,07
Dexus Property Group	42.510	AUD	33.520,39	33.966,52	0,08
Gpt Group /Stapled Security	13.423	AUD	31.416,08	38.885,82	0,10
IShares / Msci All C As Ex-Jp	5.300	USD	241.982,89	243.254,97	0,60
IShares /Msci Japan Index Fd	49.100	USD	352.171,95	363.055,51	0,89
The Link Reit	93.500	HKD	264.774,86	354.035,12	0,87
			997.615,71	1.108.544,22	2,72
Diritti					
Rights Olam Intl 12-21.01.13	4.695	SGD	-	-	-
			-	-	-
Azioni					
Abc Mart Inc	6.300	JPY	207.652,73	208.006,49	0,51
Aboitiz Power	69.000	PHP	34.349,62	47.073,67	0,12
Advanced Semiconduct.Eng.Inc	58.000	TWD	36.246,98	38.169,42	0,09
Aeon Co Ltd	21.500	JPY	174.086,03	186.091,68	0,46
Agl Energy	1.431	AUD	17.573,37	17.325,66	0,04
Agricult Bk China /H-Shares	206.125	HKD	76.674,02	77.241,95	0,19
Aia Group	96.026	HKD	239.910,14	284.209,10	0,70
Air Water Inc Osaka	13.000	JPY	125.351,18	125.630,85	0,31
Airports Of Thailand Pub./-F-	55.200	THB	128.445,95	132.999,94	0,33
Aisin Seiki Co Ltd	1.700	JPY	44.268,08	39.714,99	0,10
All Nippon Airways Co Ltd	14.000	JPY	32.719,39	22.221,73	0,05
Alliance Financial Gr.Berhad	27.800	MYR	27.015,65	30.325,27	0,07
Alliance Global Group Inc	772.700	PHP	180.183,18	239.110,95	0,59
Ammb Hlds Bhd	137.500	MYR	221.840,26	231.802,85	0,57
Amp Ltd	11.786	AUD	44.849,66	44.627,79	0,11
Anhui Conch Cement Co Ltd	12.500	HKD	33.508,24	34.489,18	0,08
Anta Sports Products Ltd*	8.000	HKD	4.517,95	5.369,55	0,01
Anz Banking Group	14.881	AUD	239.527,87	293.449,76	0,72
Aozora Bank Ltd	99.000	JPY	194.484,82	229.197,82	0,56
Asahi Breweries	3.800	JPY	61.868,46	61.215,88	0,15
Asahi Glass Co. Ltd*	10.000	JPY	58.847,31	54.896,63	0,13
Asahi Kasei Corp	10.000	JPY	44.750,95	44.461,01	0,11
Astellas Pharma Inc	3.100	JPY	122.151,31	105.342,77	0,26
Asustek Computer Inc	36.098	TWD	188.754,01	307.789,18	0,75
Aurizon Hldgs — Shs	17.188	AUD	50.122,31	50.604,70	0,12
Bank Of Ayudhya/N-Vot.Dep.Rec.	17.600	THB	15.427,41	14.171,60	0,03
Bank of China Ltd -H-	528.765	HKD	171.574,74	179.003,93	0,44
Bbmj -H-	10.500	HKD	6.647,18	7.232,45	0,02
Bec World Public Co /Foreign	139.024	THB	211.141,22	244.551,82	0,60
Beijing Cap.Intl Airport H	18.000	HKD	9.531,97	9.774,38	0,02
Berjaya Sports Toto Bhd	27.100	MYR	27.683,18	29.897,61	0,07
Bhp Billiton Ltd	29.298	AUD	782.165,19	855.668,98	2,10
Bk of the Philippines Islands	90.950	PHP	131.478,34	159.529,45	0,39
Bk of Yokohama	11.000	JPY	39.353,95	38.585,49	0,09
Brambles Ltd	14.986	AUD	86.963,43	88.597,11	0,22
Bridgestone Corp	5.900	JPY	94.878,98	115.068,95	0,28
British American Tobacco	1.500	MYR	17.258,12	23.056,33	0,06
Brother Industries Ltd	2.200	JPY	20.452,64	17.749,33	0,04
Canon Inc.*	2.625	JPY	85.011,98	76.885,97	0,19
Central Japan Railway Co	5.700	JPY	326.275,83	349.900,25	0,86
Charoen Pokphand	810.500	IDR	209.968,20	232.609,69	0,57
Cheil Worldwide Inc	820	KRW	11.913,59	12.516,85	0,03
Cheung Kong Holdings Hkd0.5	12.980	HKD	110.679,03	151.128,17	0,37
Cheung Kong Infrastructure Hld	62.147	HKD	200.326,13	288.826,84	0,71

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 10)

Asia Pacific Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Chicony Electronics Co	15.525	TWD	16.572,14	27.204,52	0,07
China Bluechemical Ltd -H-	314.000	HKD	161.031,73	159.755,85	0,39
China Citic Bk -H-	533.788	HKD	265.992,34	240.242,81	0,59
China Construction Bank Corp	925.462	HKD	571.119,51	563.213,10	1,38
China Development Fin.Hld Co	107.600	TWD	11.626,57	21.355,65	0,05
China Life Insurance Co Ltd	17.809	TWD	11.497,24	12.185,06	0,03
China Merchants Bank /-H-	38.500	HKD	55.000,17	64.414,05	0,16
China Minsheng Bk -H-	118.500	HKD	86.184,93	103.884,35	0,25
China Mobile Ltd	34.099	HKD	241.526,18	301.101,29	0,74
China Natl Blding Material -H-	238.000	HKD	244.820,55	264.066,79	0,65
China Overseas Land+Investment	40.000	HKD	73.006,77	90.405,68	0,22
China Petroleum&Chem Corp H	498.007	HKD	348.486,83	427.812,76	1,05
China Railway Constr Corp -H-	271.000	HKD	218.551,89	233.597,92	0,57
China Shanshui Cement Grp Ltd	69.000	HKD	36.531,45	38.278,59	0,09
China Shenhua Energy Co -H-	31.500	HKD	106.819,34	104.634,31	0,26
China Southern Airlines H	226.000	HKD	83.378,95	86.458,75	0,21
Chiyoda Corp	21.000	JPY	213.687,89	226.146,05	0,55
Chongqing Rural Shs-H-	586.000	HKD	192.585,28	243.101,28	0,60
Chuo Mitsui Trust Holdings Inc	136.000	JPY	332.164,81	358.985,37	0,88
Cn Reso Cement	18.000	HKD	8.397,31	8.946,64	0,02
Cna Int Mar -H-	5.000	HKD	4.998,22	5.811,79	0,01
Cnooc Ltd	164.207	HKD	263.423,29	269.592,24	0,66
Coca-Cola Amatil Ltd	690	AUD	7.551,77	7.305,76	0,02
Comfortdelgro Corporation Ltd	100.000	SGD	88.459,65	110.483,52	0,27
Commonwealth Bank of Australia	10.524	AUD	382.277,83	515.140,22	1,26
Csl Ltd	11.340	AUD	283.216,73	481.166,88	1,18
Daicel Chemical Industries Co.	3.000	JPY	14.454,13	14.916,80	0,04
Daihatsu Motor Co	5.000	JPY	71.480,46	75.022,47	0,18
Daiwa H. Industr.Co. Ltd	5.000	JPY	45.272,07	64.849,93	0,16
Datang Int.Power Generation -H-	430.000	HKD	120.607,69	124.532,85	0,31
Dbs Group Holdings Ltd	16.405	SGD	126.923,72	151.108,06	0,37
Dc Chemical Co Ltd	145	KRW	20.775,89	16.998,08	0,04
Delta Electronic Industrial	97.000	TWD	254.399,49	269.779,13	0,66
Dena Co Ltd Tokyo	1.000	JPY	26.081,22	24.922,72	0,06
Dmci Holdings Inc	7.200	PHP	7.033,68	7.171,97	0,02
Dongbu Insurance Co Ltd	7.334	KRW	224.607,79	238.704,29	0,59
Doosan Corporation	83	KRW	7.247,57	7.584,06	0,02
East Japan Railway Co	7.200	JPY	322.397,02	352.320,61	0,86
Familymart Co Ltd	600	JPY	18.067,82	18.705,19	0,05
Fanuc Ltd Jpy 50	200	JPY	19.808,61	27.921,86	0,07
First Financial Holding Comp.	63.000	TWD	29.877,33	29.120,63	0,07
Flight Centre Limited	497	AUD	10.634,01	10.563,65	0,03
Fortescue Metals Group Ltd*	84.628	AUD	346.728,73	309.785,39	0,76
Fraser and Neave Ltd	2.000	SGD	8.003,96	12.041,46	0,03
Fubon Financial Holding Co Ltd	77.000	TWD	65.456,04	70.580,52	0,17
Fuji Heavy Industries Ltd	38.000	JPY	231.211,39	358.564,44	0,88
Fushan Internat Energy Group	28.000	HKD	8.690,03	7.807,76	0,02
Galaxy Entertainment Group	89.112	HKD	212.429,26	264.617,56	0,65
Golden Agri-Resources Ltd	65.000	SGD	24.878,47	26.224,32	0,06
Great Wall Motor Co Ltd -H-	115.992	HKD	131.690,60	277.479,35	0,68
Gree	900	JPY	11.666,33	10.560,15	0,03
Guangdong Investment Ltd	388.000	HKD	188.650,86	231.191,99	0,57
Guangzhou Investment Co Ltd	762.000	HKD	138.115,41	182.660,58	0,45
Hakuhodo Dy Hld Inc	4.280	JPY	199.951,39	209.059,70	0,51
Hino Motors Ltd	48.000	JPY	242.267,01	325.380,92	0,80
Hitachi Constr.Machin.	1.000	JPY	15.160,03	15.714,82	0,04
Hitachi High-Technologies Corp	600	JPY	11.956,98	9.339,44	0,02
Hitachi Ltd	5.000	JPY	16.537,64	22.098,96	0,05
Hon Hai Precision Ind.Co Ltd	181.600	TWD	430.443,27	421.603,90	1,03
Honam Petrochemical Co Ltd	675	KRW	32.232,39	117.378,64	0,29
Honda Motor Co.Ltd*	6.975	JPY	137.890,19	192.369,50	0,47
Hongkong & China Gas	15.400	HKD	23.323,51	31.868,00	0,08
Hongkong Electric Holdings Ltd	22.500	HKD	121.500,36	145.735,14	0,36

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 10)

Asia Pacific Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Hua Nan Financial Holding Co	47.000	TWD	20.623,85	20.620,26	0,05
Huaba0 Intl	19.000	HKD	6.878,01	7.138,53	0,02
Hutchison Whamp/Hk0.25	12.000	HKD	93.340,37	94.984,67	0,23
Hysan Development Co	28.000	HKD	87.393,31	102.048,84	0,25
Hyundai Developm.Co-Eng.&Cons.	2.690	KRW	37.685,04	41.251,90	0,10
Hyundai Fire & Marine Ins Co	11.000	KRW	214.515,34	259.460,19	0,64
Hyundai Glovis Co Ltd	124	KRW	20.173,24	19.454,91	0,05
Hyundai Mobis	612	KRW	120.256,19	124.846,89	0,31
Hyundai Motor /Pfd Issued 99	2.277	KRW	113.917,42	121.932,26	0,30
Hyundai Motor Co Ltd	1.055	KRW	112.968,54	163.281,77	0,40
Idemitsu Kosan	950	JPY	77.123,40	62.315,57	0,15
Ihi Corp	13.000	JPY	23.170,14	25.308,57	0,06
Ijm Corporation Bhd	11.200	MYR	14.015,83	13.827,85	0,03
Iluka Resources Ltd*	30.103	AUD	258.578,58	213.752,02	0,52
Ind & Com Boc -H-	618.481	HKD	340.947,09	332.822,61	0,82
Indo Tambangraya Megah (Itm)	4.000	IDR	13.463,66	13.068,11	0,03
Industrial Bank of Korea	1.480	KRW	13.092,61	12.422,64	0,03
Inner Mong.Yitai Coal Co B	5.500	USD	23.535,99	23.700,14	0,06
Inpex Corp	21	JPY	92.589,34	84.252,29	0,21
Insurance Australia Group Ltd	39.943	AUD	141.019,93	147.471,27	0,36
Isuzu Motors Ltd	45.000	JPY	145.986,24	201.653,04	0,49
Itochu Corp	40.300	JPY	332.588,35	320.541,07	0,79
Itochu Techno-Solutions Corp.	200	JPY	8.634,85	6.235,06	0,02
J. Front Retailing Co Ltd	4.000	JPY	14.892,75	16.732,07	0,04
James Hardie Ind Plc / Cufs	4.181	AUD	32.195,65	30.017,11	0,07
Japan Air Lines Co. Jpy50	600	JPY	21.962,93	19.468,13	0,05
Japan Tobacco Inc.	18.600	JPY	412.348,40	397.991,80	0,98
Jgc Corp.	10.000	JPY	255.716,95	234.669,94	0,58
Jiangxi Copper Co Ltd H	14.000	HKD	27.033,37	27.943,58	0,07
Js Group Corp	2.600	JPY	46.016,94	43.708,59	0,11
Jupiter Telecom Co Ltd	20	JPY	20.256,87	18.924,43	0,05
Jx Holdings	22.183	JPY	103.458,87	93.959,08	0,23
Kangwon Land Inc	940	KRW	18.054,53	19.475,45	0,05
Kao Corp.*	5.300	JPY	105.201,43	104.528,97	0,26
Kasikornbank Publ.Com.Ltd/Nvdr	6.600	THB	18.866,46	31.640,82	0,08
Kawasaki Heavy Ind.	13.000	JPY	24.205,64	26.448,60	0,06
Kddi Corp.	6.600	JPY	320.557,07	352.478,46	0,86
Keppel Corp Ltd	13.700	SGD	82.894,11	93.538,57	0,23
Keppel Land Ltd	99.000	SGD	211.704,64	247.638,25	0,61
Keyence Corp.	400	JPY	73.863,55	83.730,51	0,21
Konica Minolta Holdings Inc	4.000	JPY	24.504,30	21.607,87	0,05
Korea Exchange Bank	2.470	KRW	15.611,77	13.331,71	0,03
Korea Kuhmo Petrochemical	122	KRW	8.906,75	11.277,27	0,03
Korea Life Insurance Co Ltd	16.720	KRW	92.068,37	91.903,45	0,23
Korea Zinc Co Ltd	171	KRW	44.376,04	49.055,19	0,12
Krung Thai Bank /For.Reg.	478.550	THB	221.425,04	237.126,50	0,58
Kt Corporation	1.780	KRW	42.458,66	44.759,18	0,11
Kt&g Corporation	2.344	KRW	112.105,14	134.153,74	0,33
Kuala Lumpur Kepong Bhd	3.400	MYR	20.234,37	20.230,07	0,05
Kubota Corp	16.000	JPY	123.974,22	138.346,52	0,34
Kunlun Energy Company Ltd	32.000	HKD	43.521,89	50.658,49	0,12
Kuraray Co Ltd	3.400	JPY	34.551,56	33.543,07	0,08
Lawson Inc	1.800	JPY	88.790,11	92.657,79	0,23
Lend Lease Group	40.104	AUD	231.135,78	292.974,33	0,72
Lg Chemical Ltd	443	KRW	100.510,65	103.550,33	0,25
Lg Display Co Ltd	10.550	KRW	267.567,09	232.031,99	0,57
Lotte Shopping Ltd	155	KRW	34.079,56	41.391,09	0,10
Makita Corp	1.000	JPY	31.688,54	34.814,64	0,09
Malayan Banking Berhad	39.147	MYR	92.150,03	89.288,08	0,22
Manila Electric	13.450	PHP	61.837,31	64.715,94	0,16
Marubeni Corp.	53.575	JPY	242.619,82	288.470,83	0,71
Mass Transit Railway Corp	14.000	HKD	37.268,38	41.778,38	0,10
Mazda Motor Corp	26.000	JPY	30.787,45	39.672,90	0,10

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 10)

UBI SICAV

Asia Pacific Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Merida Industry Co Ltd	2.000	TWD	6.906,20	6.789,85	0,02
Metcash Ltd /Deferred Delivery	8.182	AUD	23.392,05	21.384,12	0,05
Minmetals Resources	720.000	HKD	212.463,10	226.131,62	0,55
Miraca Holdings Inc	500	JPY	16.332,22	15.236,88	0,04
Misc Bhd /Local	10.600	MYR	11.078,57	11.300,08	0,03
Mitsubishi Gas Chemical	2.000	JPY	9.542,21	9.207,90	0,02
Mitsubishi Heavy Industries	30.000	JPY	97.835,64	109.179,40	0,27
Mitsubishi Logistics Corp	1.000	JPY	10.174,44	10.795,17	0,03
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	2.100	JPY	23.711,00	20.736,19	0,05
Mitsubishi Ufj Financial Group	125.900	JPY	417.771,92	508.976,82	1,25
Mitsubishi Ufj Lease & Finance	570	JPY	19.137,22	18.444,74	0,05
Mizuho Financial Group Inc	390.200	JPY	505.920,32	537.227,54	1,32
Mmc Corporation Bhd	7.100	MYR	4.793,74	4.629,36	0,01
Namco Bandai Hldg	21.400	JPY	227.355,59	209.622,70	0,51
National Australia Bank Ltd	10.828	AUD	197.940,49	213.099,37	0,52
Nec Corp	126.000	JPY	170.299,30	199.995,61	0,49
Newcrest Mining	7.303	AUD	161.879,83	127.513,67	0,31
Nippon Tel&Tel	11.900	JPY	383.681,07	378.813,05	0,93
Nitto Denko Corp	1.500	JPY	53.904,82	55.510,49	0,14
Novatek Microelectronics Corp	5.000	TWD	15.300,68	15.342,46	0,04
Ntt Docomo Inc	144	JPY	191.327,14	156.586,94	0,38
Ntt Urban Dev Corp	11	JPY	7.085,89	8.025,78	0,02
Odakyu El.Railway	6.000	JPY	51.108,57	47.249,69	0,12
Olam International Ltd	15.000	SGD	13.043,22	14.477,69	0,04
Oriental Land Co Ltd	2.600	JPY	243.105,08	238.721,41	0,59
Orix Corp	3.020	JPY	212.063,07	256.626,84	0,63
Osaka Gas Co Ltd	18.000	JPY	55.146,19	49.564,82	0,12
Otsuka Corp	4.400	JPY	225.816,05	251.577,40	0,62
Otsuka Holdings Co Ltd	10.300	JPY	200.577,22	219.851,36	0,54
Oz Minerals Ltd	3.083	AUD	29.780,46	16.260,81	0,04
Park24 Co Ltd Tokyo	900	JPY	10.968,82	10.773,24	0,03
Perusahaan Gas Nega -B-	17.084	IDR	5.385,12	6.179,16	0,02
Pet Chem	27.000	MYR	44.180,25	42.840,14	0,11
Petrochina Co Ltd /-H-	194.000	HKD	209.551,52	208.414,46	0,51
Picc Property & Casualty -H-	24.000	HKD	22.783,58	25.501,45	0,06
Powertech Technology Inc	7.000	TWD	10.103,98	8.582,64	0,02
Pt Astra Agro Lestari Tbk	4.000	IDR	7.228,98	6.195,95	0,02
Pt Bank Rakyat Indonesia	585.194	IDR	321.877,92	319.791,26	0,78
Pt Indocement Tunggal /Demat.	84.000	IDR	133.949,66	148.278,28	0,36
Pt Indofood Sukses	111.500	IDR	47.965,55	51.287,63	0,13
Pt Kalbe Farma Tbk	137.000	IDR	8.917,16	11.418,48	0,03
Pt Semen Gresik(Persero)Tbk	46.000	IDR	47.532,46	57.328,29	0,14
Ptt Expl.Prod.Public /For.Reg	11.300	THB	44.307,00	45.774,01	0,11
Ptt Global Public Co Forei Reg	63.400	THB	111.674,56	109.953,76	0,27
Ptt Plc Co Ltd /Foreign Reg.	34.000	THB	285.666,37	279.666,06	0,69
Public Bank /For.Reg	9.700	MYR	31.444,87	39.198,23	0,10
Quanta Computer Inc.	24.000	TWD	50.624,30	42.807,41	0,10
Radian Opto Electronics Corp	4.220	TWD	13.045,93	13.169,44	0,03
Ramsay Health Care Ltd Rhc	10.179	AUD	139.544,58	218.596,59	0,54
Realtek Semiconductor Corp	22.530	TWD	34.031,10	36.066,89	0,09
Resona Holdings Inc	50.000	JPY	279.157,73	171.880,82	0,42
Rio Tinto Limited	4.144	AUD	197.829,56	215.339,34	0,53
Rockwell Land Corporation	27.280	PHP	-	1.223,95	0,00
Samsung Electr./Pfd N-Vot.	422	KRW	204.594,65	254.674,73	0,62
Samsung Electro-Mechanics Co	595	KRW	41.316,57	41.808,29	0,10
Samsung Electronics Co Ltd	1.118	KRW	642.736,58	1.205.286,41	2,96
Samsung Heavy Industries	1.530	KRW	41.374,12	41.778,19	0,10
Samsung Sdi Co Ltd	344	KRW	34.665,08	36.793,34	0,09
San Miguel	4.580	PHP	9.955,16	8.912,93	0,02
Santen Pharmaceutical	700	JPY	23.130,05	20.349,46	0,05
Secom Ltd	2.100	JPY	80.658,38	79.832,50	0,20
Sekisui House Ltd	31.000	JPY	219.100,97	256.084,89	0,63
Seven & I Holdings Co Ltd	18.500	JPY	346.334,92	395.365,35	0,97
Shimamura Corp.	200	JPY	17.289,71	14.697,56	0,04

Asia Pacific Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Shimano Inc.	700	JPY	32.693,22	33.885,08	0,08
Shimao Property Hld Ltd	14.000	HKD	16.333,08	20.026,23	0,05
Shionogi & Co Ltd	2.700	JPY	34.648,71	34.024,51	0,08
Singapore Technologies Eng.	104.000	SGD	233.284,48	246.589,28	0,60
Sino Land Co Ltd	190.000	HKD	234.526,02	259.143,39	0,64
Sjm Holdings Ltd	19.000	HKD	30.958,05	33.461,84	0,08
Sk Energy	543	KRW	63.523,52	66.924,15	0,16
Sk Holdings Co Ltd	234	KRW	28.042,14	29.668,99	0,07
Sk Telecom Co Ltd	698	KRW	74.203,84	75.397,87	0,18
Softbank	17.800	JPY	430.880,60	490.140,96	1,20
Sonic Healthcare	8.164	AUD	73.796,43	85.669,66	0,21
Sony Corp Jpy 50	9.600	JPY	77.325,42	80.650,69	0,20
Sony Financial Holding Inc	1.300	JPY	16.185,96	17.556,40	0,04
Sp Ausnet Stapled Sec	171.289	AUD	107.721,75	149.674,00	0,37
Starhub Ltd	6.000	SGD	14.568,72	14.114,58	0,03
Sumitomo Corp.*	10.580	JPY	97.389,64	102.058,62	0,25
Sumitomo Metal Mining Co.Ltd	21.000	JPY	213.172,77	222.462,89	0,55
Sumitomo Mitsui Financial Gr.	23.400	JPY	559.093,70	639.212,50	1,57
Sun Hung Kai Properties Ltd	31.000	HKD	331.001,89	352.445,19	0,86
Suncorp Metway Ltd	20.461	AUD	150.996,01	163.810,49	0,40
Suzuki Motor Corp	14.600	JPY	260.418,15	287.051,50	0,70
Swire Properties Ltd	10.600	HKD	26.860,37	26.809,59	0,07
Taiheiyo Cement Corp. Tokyo	11.000	JPY	19.154,54	22.765,44	0,06
Taisei Corp.	10.000	JPY	20.602,10	25.080,57	0,06
Taiwan Semiconductor Manufact.	310.037	TWD	645.296,06	785.366,33	1,93
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	1.695	JPY	57.960,69	57.301,43	0,14
Tatts Group Ltd	12.420	AUD	29.485,96	29.429,44	0,07
Teco Electric And Machinery Co	15.948	TWD	8.219,77	9.266,66	0,02
Telkom Indonesia /S-B-	220.500	IDR	169.984,94	156.905,83	0,38
Tenaga Nasional	73.700	MYR	129.310,72	126.804,34	0,31
Tencent Holdings	1.300	HKD	32.500,76	31.671,34	0,08
Thai Oil Public Co/For.Reg.	5.500	THB	9.412,74	9.197,91	0,02
Tobu Railway Co.Ltd	10.000	JPY	40.179,56	40.076,29	0,10
Toray Industries Inc.	5.000	JPY	27.771,14	23.107,45	0,06
Toyo Suisan Kaisha	1.000	JPY	20.796,24	20.152,15	0,05
Toyoda Gosei Co Ltd	13.500	JPY	199.049,94	205.875,52	0,50
Toyota Boshoku Corp.	600	JPY	5.364,61	5.219,56	0,01
Toyota Motor Corp.	20.945	JPY	611.954,42	735.621,20	1,80
Toyota Tsusho Corp.	16.600	JPY	196.939,23	307.740,33	0,75
Tpk Holdings Co	23.000	TWD	231.556,42	308.128,75	0,76
Tsrc Corporation	5.758	TWD	5.822,74	8.871,78	0,02
Tsumura & Co	9.300	JPY	221.353,01	212.860,37	0,52
Umw Holdings	18.000	MYR	31.913,37	53.282,43	0,13
Universal Robina Corp.	8.230	PHP	9.353,08	12.741,41	0,03
Uol Group Ltd	4.000	SGD	10.040,63	14.822,17	0,04
Uss Co Ltd Tokai	220	JPY	18.958,46	17.344,18	0,04
Wan Hai Lines Ltd	10.000	TWD	4.131,59	4.374,23	0,01
Wesfarmers Ltd*	9.318	AUD	222.145,32	270.305,01	0,66
West Japan Railway Co	4.500	JPY	141.249,31	134.172,28	0,33
Westfield Retail Trust Stapled	119.287	AUD	257.357,06	283.591,99	0,70
Westpac Banking Corp	38.765	AUD	674.011,23	794.647,78	1,95
Wharf Hld .The	54.000	HKD	269.161,19	320.177,02	0,79
Wheelock & Co	9.000	HKD	29.708,79	34.342,42	0,08
Wilmar International Ltd	15.000	SGD	29.613,97	31.096,77	0,08
Woodside Petroleum Ltd	6.264	AUD	168.721,26	167.066,38	0,41
Woolworths	11.840	AUD	248.745,27	273.374,29	0,67
Yahoo Japan Corp Tokyo	925	JPY	268.740,44	225.992,59	0,55
Yangzijang Shipbuilding Ltd	17.000	SGD	17.021,24	10.129,72	0,02
Yokogawa Electric Corp	2.000	JPY	18.924,69	16.504,07	0,04
Zhen Ding Tech Hldg/Reg Sh	2.000	TWD	5.071,06	3.734,42	0,01
Zijin Mining Group -H-	58.000	HKD	18.058,05	17.308,19	0,04

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 10)

UBI SICAV

Asia Pacific Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Zoomlion Heavy Shs H	12.600	HKD	12.195,66	14.078,63	0,03
			35.242.554,83	39.506.362,24	96,88
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			36.240.170,54	40.614.906,46	99,60
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato					
Buoni del Tesoro					
Usa 0% 12-21.03.13 Tb	35.000	USD	26.434,37	26.514,11	0,06
			26.434,37	26.514,11	0,06
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato			26.434,37	26.514,11	0,06
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario					
Azioni					
Bgp Holdings	119.972	EUR	3.381,74	-	-
Neo Holdings -Shs-	83	KRW	-	-	-
			3.381,74	-	-
Totale - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			3.381,74	-	-
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			36.269.986,65	40.641.420,57	99,66

UBI SICAV

Asia Pacific Equity

Classificazione degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Holding e società finanziarie	12,25	Giappone	36,64
Banche e istituti finanziari	11,96	Australia	15,84
Industria automobilistica	7,97	Cina	9,45
Semiconduttori elettronici	7,70	Hong Kong	9,34
Società immobiliari	5,74	Corea del Sud	8,90
Costruzione, materiali edili	5,29	Taiwan	5,25
Petrolio	4,24	Tailandia	2,71
Comunicazioni	3,66	Indonesia	2,46
Trasporti	3,27	Singapore	2,43
Assicurazioni	2,72	Malesia	1,76
Case commerciali	2,56	Stati Uniti d'America	1,55
Estrazione mineraria, industrie pesanti	2,53	Filippine	1,33
Metalli non ferrosi	2,35	Isole Cayman	1,02
Elettronica e apparecchiature elettriche	2,32	Bermuda	0,85
Prodotti chimici	2,05	Irlanda	0,07
Prodotti farmaceutici e cosmetici	2,01	Mauritius	0,06
Software legato a Internet	1,96	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	0,34
Attrezzatura per ufficio, computer	1,91		
Servizi pubblici	1,87		
Altri servizi	1,75		
Tabacco e liquori	1,56		
Fondi di investimento	1,49		
Meccanica, macchinari	1,45		
Stati, province e municipalità	1,32		
Biotecnologia	1,18		
Metalli preziosi	1,09		
Vendita al dettaglio	1,09		
Tecnologia aerospaziale	0,93		
Tempo libero	0,78		
Agricoltura e pesca	0,77		
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,75		
Prodotti tessili	0,52		
Generi alimentari e distillerie	0,31		
Pneumatici e gomma	0,28		
Grafica, editoria	0,03		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	0,34		
	100,00		100,00

UBI SICAV

Emerging Markets Equity

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Fondi di investimento					
Barclays 18.12.36 Etf	1.000	USD	43.001,21	45.108,45	0,05
Ishares/Msci Emerg.Mkt Indx	88.500	USD	2.933.189,94	2.976.622,93	3,29
			2.976.191,15	3.021.731,38	3,34
Azioni					
Aboitiz Power	54.500	PHP	29.899,74	37.181,38	0,04
Aes Tiete Sa /Pfd	40.700	BRL	366.808,53	355.531,61	0,39
Afk Sistema /Sgdr	3.061	USD	50.956,49	46.892,31	0,05
Agricult Bk China /H-Shares*	1.934.000	HKD	707.764,37	724.734,63	0,80
Aguas Andinas Sa A	72.016	CLP	38.808,69	38.754,07	0,04
Airports Of Thailand Pub./-F-	13.300	THB	30.857,87	32.045,28	0,04
Alfa Sab De Cv A	414.000	MXN	359.237,09	661.937,64	0,73
Alliance Financial Gr.Berhad	29.600	MYR	28.441,19	32.288,77	0,04
Alliance Global Group Inc	2.076.800	PHP	418.598,91	642.662,91	0,71
Ambev Cia De Bedidas /Pref.	22.300	BRL	430.755,93	706.696,61	0,78
America Movil Sab De Cv -L-	1.001.000	MXN	914.680,57	870.970,89	0,96
Ammb Hlds Bhd	60.400	MYR	98.252,47	101.824,67	0,11
Anglogold Ashanti Ltd	11.268	ZAR	330.708,35	264.071,45	0,29
Anhui Conch Cement Co Ltd	94.500	HKD	239.334,86	260.738,21	0,29
Arcelik As	6.981	TRY	26.883,04	34.695,93	0,04
Asia Cement Corp	16.000	TWD	15.758,74	15.606,22	0,02
Asustek Computer Inc	77.885	TWD	420.120,95	664.085,54	0,73
Axis Bk Ltd /Sgdr	6.944	USD	147.007,11	129.232,34	0,14
Banco Do Brasil Sa	28.500	BRL	277.132,22	270.172,22	0,30
Bank of China Ltd -H-	2.303.000	HKD	729.418,96	779.639,45	0,86
Bank of Communications Co -H-	163.000	HKD	87.838,05	93.137,43	0,10
Bbmg -H-	36.000	HKD	17.688,38	24.796,99	0,03
Bco Bradesco Sa /Pref.	59.138	BRL	735.070,26	770.184,66	0,85
Bec World Public Co /Foreign	337.132	THB	405.035,07	593.036,05	0,65
Beijing Cap.Intl Airport H	60.000	HKD	29.522,57	32.581,27	0,04
Berjaya Sports Toto Bhd	59.400	MYR	63.909,10	65.532,03	0,07
Bidvest Group Ltd	8.715	ZAR	166.839,41	167.766,26	0,19
Bk of the Philippines Islands	122.630	PHP	166.715,70	215.097,26	0,24
Br Properties	1.500	BRL	13.379,69	14.164,05	0,02
Brasil Telecom Sa/Pref	156.658	BRL	766.155,82	482.649,40	0,53
British American Tobacco	14.700	MYR	211.517,91	225.952,00	0,25
Buenaventura / Sadr (1Shs)	5.700	USD	157.087,43	155.403,46	0,17
C.P.All — Shs Foreign Regist	191.100	THB	85.344,53	217.791,68	0,24
Cencosud Sa	24.381	CLP	114.045,51	100.137,85	0,11
Central Pattana Public Co Ltd	15.400	THB	31.018,59	31.191,14	0,03
Cez.Ceske Energeticke Zavody	3.119	CZK	96.413,68	84.462,03	0,09
Chailease	52.000	TWD	89.963,63	90.440,84	0,10
Charoen Pok /Foreign Reg	92.600	THB	88.611,72	77.429,69	0,09
Charoen Pokphand	1.994.000	IDR	371.363,50	572.268,62	0,63
Chicony Electronics Co	26.910	TWD	38.511,61	47.154,51	0,05
Chimei Innolux Corporation	151.000	TWD	63.227,14	61.516,07	0,07
China Agri Industries Holdings	335.000	HKD	135.649,17	142.251,98	0,16
China Bluechemical Ltd -H-	942.000	HKD	461.012,59	479.267,54	0,53
China Citic Bk -H-	1.342.000	HKD	597.876,63	603.996,08	0,67
China Construction Bank Corp	2.981.000	HKD	1.839.146,15	1.814.162,27	2,00
China Merchants Bank /-H-	243.500	HKD	413.326,71	407.397,96	0,45
China Minsheng Bk -H-	897.000	HKD	606.380,25	786.365,08	0,87
China Mobile Ltd	137.236	HKD	1.071.160,14	1.211.822,55	1,34
China Natl Blding Material -H-	520.000	HKD	507.837,96	576.952,64	0,64
China Overseas Land+Investment	379.000	HKD	544.377,34	856.593,86	0,95
China Petrochemical Develop.	601.600	TWD	444.097,16	282.792,15	0,31
China Petroleum&Chem Corp H	980.000	HKD	658.963,59	841.868,70	0,93
China Railway Constr Corp -H-*	771.500	HKD	501.908,01	665.021,38	0,73
China Railway Group Ltd-H-	116.000	HKD	38.413,66	51.413,83	0,06

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 10)

Emerging Markets Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
China Shanshui Cement Grp Ltd	57.000	HKD	32.212,65	31.621,44	0,03
China Southern Airlines H	54.000	HKD	20.029,53	20.658,29	0,02
China Telecom Corp Ltd	296.000	HKD	126.010,17	124.822,46	0,14
China Unico (Hk)	142.000	HKD	173.255,40	172.557,45	0,19
China Zhongwang	118.400	HKD	31.091,08	33.479,06	0,04
Chongqing Rural Shs-H-	1.290.000	HKD	442.279,05	535.154,69	0,59
Cia Brasileira/Pfd	15.100	BRL	513.711,54	506.035,97	0,56
Cia Cervecerias Unidas Sa	10.425	CLP	76.074,16	124.558,93	0,14
Cia De Concessoes Rodoviaras	89.000	BRL	615.354,99	641.010,99	0,71
Cia Energet.Min.Gerais/Priv.	32.100	BRL	395.660,70	268.639,17	0,30
Cie Energ.Sao Paulo/Pref.-B-	3.900	BRL	25.747,60	28.002,60	0,03
Cielo	29.120	BRL	448.981,31	614.533,97	0,68
Cn Reso Cement	60.000	HKD	28.225,94	29.822,14	0,03
Cna Int Mar -H-	21.500	HKD	20.899,51	24.990,71	0,03
Cnooc Ltd	532.000	HKD	841.394,44	873.428,50	0,96
Conchator Sponsored	95.479	CLP	149.866,60	140.842,31	0,16
Cosan Sa Industria E Comercio	3.900	BRL	53.480,61	60.294,40	0,07
Credicorp	700	USD	75.198,81	77.803,73	0,09
Datang Int.Power Generation -H-	94.000	HKD	28.011,47	27.223,46	0,03
Delta Electronic Industrial	58.000	TWD	149.290,81	161.311,24	0,18
Dongbu Insurance Co Ltd	8.528	KRW	265.888,34	277.566,16	0,31
Doosan Corporation	237	KRW	22.758,61	21.655,68	0,02
Dr Reddy S Laboratories/Adr	16.400	USD	347.848,31	414.042,17	0,46
E-Mart Co Ltd	666	KRW	125.407,13	112.275,50	0,12
Ecopetrol Sa/Adr	17.800	USD	697.351,34	805.495,22	0,89
Elektrobras.Centr.Eletr.Bras	93.100	BRL	496.895,97	218.227,39	0,24
Embotelladora Andina- B-/Pref	30.337	CLP	150.634,29	146.447,46	0,16
Enka Insaat Ve Sanayi As	11.911	TRY	23.515,24	26.816,31	0,03
Evergreen Marine Corp (Taiwan)	54.000	TWD	23.947,29	24.466,97	0,03
Far Eastone Telecom. Co Ltd	100.000	TWD	168.708,19	193.510,81	0,21
First Financial Holding Comp.	210.000	TWD	98.856,20	97.068,78	0,11
Firststrand Ltd /New	279.772	ZAR	714.847,93	774.775,79	0,86
Fomento Eco.Mexicano Sab/Units	23.900	MXN	173.366,87	180.473,44	0,20
Formosa Taffeta Co Ltd	114.000	TWD	81.315,89	83.358,50	0,09
Franshion Prop.	98.000	HKD	13.861,19	26.751,86	0,03
Fubon Financial Holding Co Ltd	281.000	TWD	233.004,42	257.573,07	0,28
Fushan Internat Energy Group	94.000	HKD	27.337,66	26.211,78	0,03
Gail India Ltd /Gdr Regs	4.271	USD	117.614,30	123.731,38	0,14
Gazprom Oao/Sadr Reg.S	229.769	USD	2.274.300,35	1.651.876,36	1,82
Gold Fields	46.712	ZAR	459.241,92	432.938,96	0,48
Great Wall Motor Co Ltd -H-	205.500	HKD	362.918,72	491.602,93	0,54
Grupo Aeroport.Del Pacifico B	10.000	MXN	29.990,25	42.961,96	0,05
Grupo Carso Sab De Cv /A1	52.000	MXN	161.218,57	189.938,91	0,21
Grupo Financ -B-	237.100	MXN	527.826,16	579.027,08	0,64
Grupo Mexico Sab De Cv /-B-	318.900	MXN	736.806,73	870.601,53	0,96
Grupo Modelo Sab De Cv C	21.300	MXN	117.013,85	144.309,78	0,16
Grupo Televisa Sa/Cert.Par.	76.300	MXN	244.404,16	304.095,85	0,34
Guangdong Investment Ltd	78.000	HKD	36.860,20	46.476,74	0,05
Guangzhou Investment Co Ltd	2.488.000	HKD	474.493,94	596.403,56	0,66
Hanwha Corporation	1.460	KRW	36.290,43	35.368,18	0,04
Harmony Gold Mining Co.Ltd	26.933	ZAR	166.498,87	178.043,67	0,20
Hindalco Ind./Gdr144A Reg.S	50.000	USD	122.986,97	90.316,32	0,10
Hon Hai Precision Ind.Co Ltd	501.000	TWD	1.155.470,96	1.163.125,30	1,28
Honam Petrochemical Co Ltd	459	KRW	57.455,99	79.817,48	0,09
Housing Devt.Fin.Corp /Adr	24.600	USD	543.436,09	759.678,45	0,84
Hua Nan Financial Holding Co	416.000	TWD	182.538,65	182.511,25	0,20
Hyundai Developm.Co-Eng.&Cons.	31.860	KRW	440.683,18	488.582,02	0,54
Hyundai Fire & Marine Ins Co	21.300	KRW	461.480,89	502.409,27	0,55
Hyundai Mobis	2.107	KRW	444.889,50	429.824,17	0,47
Hyundai Motor /Pfd Issued 99	1.159	KRW	48.836,08	62.063,90	0,07
Hyundai Motor Co Ltd	7.828	KRW	839.148,01	1.211.535,27	1,34
Icici Bk /Sadr	24.100	USD	689.215,52	797.058,24	0,88
Imperial Holdings Ltd	37.949	ZAR	495.690,99	673.880,86	0,74
Ind & Com Boc -H-	2.099.000	HKD	1.121.874,00	1.129.532,93	1,25

UBI SICAV

Emerging Markets Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Industrial Bank of Korea	57.560	KRW	557.733,02	483.139,94	0,53
Infosys Technol./ Sadr	2.400	USD	97.753,05	76.990,75	0,08
Inventec Corporation	148.000	TWD	39.296,81	43.094,67	0,05
Itau Holding /Pref	31.700	BRL	455.316,27	391.950,79	0,43
Jiangxi Copper Co Ltd H	43.000	HKD	83.675,64	85.826,70	0,09
Jsc Surgutneftegaz/Sadr Pfd	8.700	USD	42.280,11	43.810,10	0,05
Kasikornbank Publ.Com.Ltd/Nvdr	20.400	THB	59.571,13	97.798,89	0,11
Kghm Polska Miedz Sa	18.341	PLN	545.342,38	853.049,42	0,94
Kimberly-Clark Mex.Sab De Cv A	46.100	MXN	72.023,82	88.730,19	0,10
Klabin Riocell Sa /Pref.	85.600	BRL	373.737,77	405.415,34	0,45
Koc Hld As	4.535	TRY	14.511,48	17.838,70	0,02
Korea Exchange Bank	106.140	KRW	698.741,68	572.885,54	0,63
Korea Kuhmo Petrochemical	431	KRW	37.028,58	39.840,21	0,04
Korea Life Insurance Co Ltd	5.460	KRW	29.175,18	30.011,53	0,03
Koza Altin Isletmele A.S	29.626	TRY	405.389,69	541.148,50	0,60
Kroton Educacional7-Open/Cv	2.300	BRL	36.455,06	39.390,86	0,04
Krung Thai Bank /For.Reg.	959.825	THB	430.801,43	475.603,26	0,53
Kt Corporation	19.680	KRW	469.690,21	494.865,58	0,55
Kt&g Corporation	12.742	KRW	573.167,18	729.260,63	0,81
Kuala Lumpur Kepong Bhd	67.500	MYR	378.148,87	401.626,33	0,44
Kunlun Energy Company Ltd	172.000	HKD	195.506,58	272.289,40	0,30
Larsen Toubro /Gdr Repr.1 Shs	25.098	USD	557.193,69	554.835,96	0,61
Lg Display Co Ltd	25.190	KRW	589.507,56	554.017,62	0,61
Lg Electronics Inc	3.354	KRW	180.536,72	174.853,64	0,19
Lg Telecom Ltd	92.050	KRW	391.577,75	508.571,71	0,56
Life Healthcare Group Holding	225.055	ZAR	393.494,78	683.561,64	0,75
Light Sa	1.900	BRL	16.095,99	15.703,76	0,02
Lotte Shopping Ltd	2.414	KRW	521.855,45	644.632,83	0,71
Lukoil /Sadr Rep.1 Shs.	26.215	USD	1.183.823,17	1.319.801,79	1,46
Magnit Ojsc - Sgdr	7.889	USD	171.005,00	237.213,84	0,26
Mahindra&Mahindra/Gdr Reg.S	16.807	USD	218.184,52	212.987,24	0,24
Malayan Banking Berhad	122.642	MYR	278.551,14	279.726,89	0,31
Manila Electric	7.000	PHP	31.203,24	33.681,16	0,04
Marcopolo Pomo/Pref.	29.500	BRL	133.357,15	140.918,36	0,16
Media Tek Incorporated	25.000	TWD	210.623,45	211.203,60	0,23
Mega Financial Holding Company	246.000	TWD	147.565,99	145.187,95	0,16
Megafon Ojsc /Gdr	2.560	USD	45.600,07	46.206,58	0,05
Merida Industry Co Ltd	8.000	TWD	27.619,92	27.159,41	0,03
Metropolitan Holdings Ltd	273.427	ZAR	524.852,81	541.523,35	0,60
Mexichem Sab De Cv	30.622	MXN	98.825,76	128.947,33	0,14
Minmetals Resources	48.000	HKD	14.459,70	15.075,44	0,02
Mtn Group Ltd	20.798	ZAR	291.474,20	329.970,13	0,36
Multiplus	1.500	BRL	29.831,49	26.506,21	0,03
Naspers Ltd N	8.375	ZAR	409.637,56	406.400,91	0,45
Natura Cosméticos Sa	28.400	BRL	536.883,12	616.691,79	0,68
Nedbank Group	5.956	ZAR	92.135,25	100.028,24	0,11
Novatek Microelectronics Corp	15.000	TWD	47.120,99	46.027,37	0,05
Oi	41.553	BRL	197.226,51	140.946,32	0,16
Petrobras. Petr.Brasileiro	71.900	BRL	979.366,56	520.512,92	0,57
Petrochina Co Ltd /-H-	220.000	HKD	233.189,22	236.346,29	0,26
Petroleo Brasileiro/Prf.Shs	109.700	BRL	1.338.219,79	792.943,61	0,88
Petronas Dagangan Bhd	41.700	MYR	243.699,07	242.946,74	0,27
Pge Polska Grupa Energetyczna	23.559	PLN	103.548,18	105.018,15	0,12
Polski Koncern Naftowy Orlen	15.838	PLN	162.481,46	191.912,44	0,21
Posco	1.944	KRW	521.293,23	480.568,71	0,53
Pou Chen Corp	77.000	TWD	47.957,98	61.330,65	0,07
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	884	PLN	86.040,69	94.565,19	0,10
Pt Astra Agro Lestari Tbk	15.000	IDR	27.732,52	23.234,82	0,03
Pt Bank Mandiri Persero Tbk	75.000	IDR	34.971,01	47.767,03	0,05
Pt Bank Rakyat Indonesia	1.242.000	IDR	643.451,80	678.716,36	0,75
Pt Indocement Tunggal /Demat.	64.500	IDR	104.769,91	113.856,54	0,13
Pt Indofood Sukses	1.153.000	IDR	519.683,05	530.355,52	0,59
Pt Semen Gresik(Persero)Tbk	144.000	IDR	156.254,85	179.462,48	0,20
Pt Unilever Indonesia /Idr 10	53.500	IDR	74.028,75	87.708,52	0,10

Emerging Markets Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Ptt Global Public Co Forei Reg	77.800	THB	117.723,85	134.927,48	0,15
Ptt Plc Co Ltd /Foreign Reg.	25.600	THB	201.667,48	210.572,10	0,23
Public Bank /For.Reg	33.900	MYR	105.514,65	136.991,77	0,15
Realtek Semiconductor Corp	42.280	TWD	61.103,96	67.683,45	0,07
Redefine Properties Ltd	83.679	ZAR	69.888,84	70.267,49	0,08
Reliance Ind./Gdr 2shs 144a	10.542	USD	249.458,19	244.289,63	0,27
Rmb Holdings Ltd	147.807	ZAR	502.421,26	537.402,29	0,59
Rmi Holdings	245.895	ZAR	468.835,87	452.069,46	0,50
Rosneft Oil Company Ojsc /Sgdr	58.084	USD	273.325,91	394.245,26	0,44
Sabesp.Cia Saneam.Bas.Estado	19.800	BRL	309.896,91	636.928,78	0,70
Samsung Electr./Pfd N-Vot.	627	KRW	251.386,24	378.391,12	0,42
Samsung Electronics Co Ltd	3.754	KRW	2.273.573,88	4.047.088,72	4,47
Samsung Heavy Industries	4.740	KRW	132.663,42	129.430,47	0,14
Samsung Sdi Co Ltd	1.493	KRW	165.595,85	159.687,37	0,18
San Miguel	40.450	PHP	88.249,02	78.717,93	0,09
Sanlam Ltd	55.094	ZAR	180.748,24	220.344,14	0,24
Santander Br/Units(55Sh+50Pfd)	106.300	BRL	637.980,28	589.265,38	0,65
Sasol Ltd /Reg.	6.537	ZAR	238.234,64	211.863,36	0,23
Shanghai Pharmaceuticals-H-	176.500	HKD	254.617,85	255.581,96	0,28
Shimao Property Hld Ltd	100.000	HKD	126.982,95	143.044,49	0,16
Shoprite Holdings Ltd	13.314	ZAR	233.427,08	243.227,10	0,27
Shui on Land Ltd*	1.200.500	HKD	442.499,99	440.470,88	0,49
Sino-Ocean Land Holdings Ltd	85.500	HKD	31.378,72	48.436,02	0,05
Sk Holdings Co Ltd	1.621	KRW	163.944,03	205.527,46	0,23
Sk Telecom Co Ltd	5.595	KRW	532.230,33	604.371,17	0,67
Soquimich /Pref. B	2.881	CLP	129.689,20	125.396,48	0,14
Southern Copper Corp	9.859	USD	272.977,65	283.074,28	0,31
Spar Group Ltd	5.511	ZAR	65.679,52	64.911,35	0,07
Standard Bank Group Limited	5.788	ZAR	56.117,00	61.467,76	0,07
Standard Food Corporation	8.000	TWD	16.832,92	16.609,02	0,02
State Bk of India /Gdr (Reg.S)	2.448	USD	171.666,18	166.436,52	0,18
Steinhoff Intl Hld Ltd	35.467	ZAR	88.321,90	86.908,12	0,10
Sterlite Ind(India)/Adr	55.400	USD	404.347,64	361.742,76	0,40
Synthos S.A.	147.101	PLN	210.861,90	194.809,65	0,21
Taftnet/Sgdr rep 6 reg 5	21.644	USD	604.428,14	715.174,49	0,79
Taishin Financial Holdings	483.219	TWD	130.892,06	145.751,49	0,16
Taiwan Mobile Corp.	229.000	TWD	611.880,44	639.891,40	0,71
Taiwan Semiconductor Manufact.	951.000	TWD	2.050.690,30	2.409.013,69	2,66
Tata Motors Ltd /Adr	31.400	USD	658.547,64	683.913,24	0,76
Tata Steel/Gdr	39.270	USD	343.686,79	236.763,61	0,26
Tauron Polska Energia Sa	343.200	PLN	497.291,58	399.060,25	0,44
Tav Havalimalari Holding As	122.044	TRY	491.047,29	472.809,57	0,52
Teco Electric And Machinery Co	345.000	TWD	170.769,61	200.463,88	0,22
Telkom Indonesia /S-B-	568.500	IDR	400.570,62	404.539,53	0,45
Tenaga Nasional	172.700	MYR	307.893,62	297.138,53	0,33
Tencent Holdings	27.900	HKD	647.595,53	679.715,73	0,75
Tpk Holdings Co	7.000	TWD	75.217,34	93.778,31	0,10
Transcend Information Inc	6.000	TWD	9.705,70	12.660,46	0,01
Trubnaya Metall.Komp./Sgdr.Reg	39.607	USD	443.864,02	459.868,93	0,51
Tupras Turkiye Petrol Rafinel	3.699	TRY	73.365,29	80.921,99	0,09
Turk Hava Yollari Ao	15.489	TRY	26.394,18	41.188,19	0,05
Turkiye Halk Bankasi A.S.	30.784	TRY	141.709,38	228.843,24	0,25
Turkiye Is Bankasi As C	48.818	TRY	123.965,13	128.157,33	0,14
Ultrapar Participacoes Sa	33.900	BRL	568.001,72	581.089,12	0,64
Umw Holdings	216.400	MYR	424.926,46	640.573,17	0,71
Uni-President Enterprises Corp	375.980	TWD	475.349,83	523.334,02	0,58
Universal Robina Corp.	366.640	PHP	435.239,76	567.619,70	0,63
Vale Sa	58.800	BRL	1.077.060,49	920.594,06	1,02
Vale Sa - Pref A	59.100	BRL	972.136,94	894.433,35	0,99
Vodacom	52.778	ZAR	508.027,19	584.634,87	0,65
Wan Hai Lines Ltd	35.000	TWD	12.514,61	15.309,81	0,02
Wipro Ltd /Sadr	15.100	USD	101.240,55	100.315,49	0,11
Woolworths Hld Ltd	52.384	ZAR	307.725,79	332.251,62	0,37

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 10)

UBI SICAV

Emerging Markets Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Woori Finance Holdings Co Ltd	6.540	KRW	41.933,83	54.663,01	0,06
Zhen Ding Tech Hldg/Reg Sh	190.250	TWD	476.923,73	355.236,62	0,39
Zijin Mining Group -H-	184.000	HKD	56.642,83	54.908,73	0,06
			78.551.699,99	85.624.575,21	94,59
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			81.527.891,14	88.646.306,59	97,93
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato					
Azioni					
Hermes Microvision Inc Shs	2.000	TWD	27.918,57	27.786,17	0,03
Phison Electronics Corp	4.000	TWD	16.953,94	20.108,41	0,02
Sberbank of Russia Ojsc/Sadr	48.000	EUR	530.449,02	440.880,00	0,49
Sberbank of Russia Ojsc/Sadr	75.989	USD	716.272,38	709.983,68	0,78
			1.291.593,91	1.198.758,26	1,32
Buoni del Tesoro					
Usa 0% 12-21.03.13 Tb	100.000	USD	75.526,77	75.754,59	0,08
			75.526,77	75.754,59	0,08
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato			1.367.120,68	1.274.512,85	1,40
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario					
Azioni					
Cementos Arg /Sadr	3.000	USD	57.694,63	79.629,91	0,09
Neo Holdings -Shs-	237	KRW	-	-	-
			57.694,63	79.629,91	0,09
Totale - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			57.694,63	79.629,91	0,09
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			82.952.706,45	90.000.449,35	99,42

UBI SICAV

Emerging Markets Equity

Classificazione degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Banche e istituti finanziari	18,06	Corea del Sud	14,91
Petrolio	10,53	Brasile	12,88
Semiconduttori elettronici	9,75	Cina	12,29
Comunicazioni	7,87	Taiwan	8,65
Holding e società finanziarie	4,98	Sudafrica	8,20
Industria automobilistica	4,48	Russia	6,70
Estrazione mineraria, industrie pesanti	3,82	India	5,47
Costruzione, materiali edili	3,63	Messico	4,49
Fondi di investimento	3,42	Hong Kong	4,44
Servizi pubblici	2,65	Stati Uniti d'America	3,68
Tabacco e liquori	2,61	Indonesia	2,93
Assicurazioni	2,32	Malesia	2,68
Prodotti chimici	2,27	Isole Cayman	2,09
Generi alimentari e distillerie	2,27	Tailandia	2,07
Metalli non ferrosi	2,16	Polonia	2,02
Vendita al dettaglio	2,03	Filippine	1,75
Metalli preziosi	1,77	Turchia	1,74
Altri servizi	1,66	Colombia	0,98
Trasporti	1,64	Cile	0,75
Elettronica e apparecchiature elettriche	1,55	Bermuda	0,39
Società immobiliari	1,55	Perù	0,17
Prodotti farmaceutici e cosmetici	1,42	Repubblica Ceca	0,09
Attrezzatura per ufficio, computer	1,39	Gran Bretagna	0,05
Agricoltura e pesca	1,30	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	0,58
Software legato a Internet	0,94		
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,75		
Meccanica, macchinari	0,65		
Carta e prodotti forestali	0,55		
Grafica, editoria	0,45		
Varie	0,27		
Contenitori e imballi	0,16		
Prodotti tessili	0,16		
Beni strumentali vari	0,10		
Stati, province e municipalità	0,08		
Tempo libero	0,07		
Tecnologia aerospaziale	0,04		
Beni al consumo	0,04		
Case commerciali	0,03		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	0,58		
	100,00		100,00

UBI SICAV

Global Equity

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Fondi di investimento					
Cfs Retail Property Trust	8.284	AUD	12.886,13	12.488,28	0,08
Gpt Group /Stapled Security	4.400	AUD	11.296,43	12.746,60	0,08
Ishares Inc/Msci Canada Index	300	USD	6.432,14	6.461,40	0,04
Ishares Trust/Msci Eafe Indx	2.090	USD	88.741,43	90.060,52	0,60
Riocan Real Estate Investment	1.008	CAD	21.371,83	21.153,19	0,14
Spdr S&P 500 Etf Trust S.1	1.000	USD	107.995,12	108.046,41	0,72
The Link Reit	21.100	HKD	60.327,92	79.894,56	0,53
			309.051,00	330.850,96	2,19
Azioni					
3m Co	400	USD	27.731,41	28.166,24	0,19
Abbott Laboratories Inc	1.800	USD	66.366,90	89.413,01	0,59
Aberdeen Asset Management Plc	19.697	GBP	61.242,88	89.125,74	0,59
Accenture Plc	1.200	USD	63.676,16	60.518,73	0,40
Ace Ltd	1.200	USD	68.571,49	72.622,48	0,48
Acs	281	EUR	4.504,12	5.350,24	0,04
Adecco /Act.Nom.	885	CHF	29.820,47	35.224,04	0,23
Aegon Nv	18.078	EUR	80.952,25	86.828,63	0,58
Aeon Co Ltd	500	JPY	4.283,59	4.327,71	0,03
Aetna Inc	1.800	USD	61.078,00	63.203,40	0,42
Aflac Inc.	1.700	USD	66.663,31	68.484,76	0,45
Agrium Inc	1.000	CAD	61.611,09	75.489,25	0,50
Allianz Se /Nam.Vinkuliert	147	EUR	13.013,64	15.405,60	0,10
Allstate Corp	1.000	USD	30.223,59	30.464,13	0,20
Altria Group	3.300	USD	63.505,76	78.633,40	0,52
American Electric Power Co.Inc	900	USD	22.440,95	29.130,90	0,19
American Tower Corp	200	USD	10.904,84	11.720,01	0,08
Amerisourcebergen Corp	500	USD	15.292,44	16.373,43	0,11
Amgen Inc.	1.609	USD	90.443,63	105.330,56	0,70
Amphenol Corp -A-	500	USD	24.009,20	24.533,60	0,16
Aozora Bank Ltd	4.000	JPY	9.114,71	9.260,52	0,06
Apple Inc	594	USD	156.722,79	240.118,17	1,59
Archer-Daniels Midland Co.	1.526	USD	34.801,63	31.698,12	0,21
Arm Holdings Plc	949	GBP	6.376,41	8.983,51	0,06
Asahi Breweries	300	JPY	5.187,41	4.832,83	0,03
Asahi Glass Co. Ltd*	1.000	JPY	5.863,70	5.489,66	0,04
Asahi Kasei Corp	1.000	JPY	4.414,17	4.446,10	0,03
Asml Holding Nv	230	EUR	7.173,07	11.040,00	0,07
Astellas Pharma Inc	300	JPY	11.603,62	10.194,46	0,07
Astrazeneca Plc	3.017	GBP	92.395,86	108.196,28	0,72
At&T	2.200	USD	61.092,80	56.242,99	0,37
Avery Dennison Corp	1.900	USD	49.231,84	50.317,00	0,33
Avnet Inc	3.000	USD	68.222,72	69.642,04	0,46
Axa*	3.443	EUR	45.692,48	45.964,05	0,30
Babcock International Group	1.988	GBP	23.243,24	23.658,51	0,16
Bank of Nova Scotia	1.200	CAD	50.662,72	52.502,87	0,35
Barclays Plc	16.223	GBP	36.806,62	52.470,31	0,35
Barrick Gold Corp	3.600	CAD	102.311,74	95.448,14	0,63
Basf Namen-Akt.	810	EUR	40.539,90	57.631,50	0,38
Baxter Intl Inc.	1.200	USD	45.713,46	60.664,34	0,40
Bayer	1.010	EUR	52.683,21	72.608,90	0,48
Bhp Billiton Ltd	1.810	AUD	57.738,40	52.862,34	0,35
Bhp Billiton Plc	3.053	GBP	91.001,79	80.135,16	0,53
Blackrock Inc	600	USD	88.458,10	94.058,85	0,62
Block Inc. H+R	4.700	USD	62.018,49	66.190,66	0,44
Boeing Co	700	USD	39.747,85	40.006,07	0,27
Boliden Ab	224	SEK	2.827,89	3.188,31	0,02
Bp Plc	26.012	GBP	152.318,42	136.199,94	0,90
British American Tobacco (25p)	986	GBP	33.518,80	37.930,57	0,25

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 10)

UBI SICAV

Global Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Bt Group Plc	30.608	GBP	63.507,56	87.187,36	0,58
Bunge Ltd	600	USD	29.186,32	33.075,99	0,22
Cabot Oil+Gas Inc./Cl.	900	USD	32.954,85	33.949,64	0,23
Canad.Imper.Bk of Commerce	1.545	CAD	92.613,07	94.078,81	0,62
Canadian National Railway	800	CAD	52.644,63	55.024,77	0,36
Cap Gemini Sa*	998	EUR	27.945,37	32.794,28	0,22
Capita — Shs	1.487	GBP	14.243,58	13.838,10	0,09
Catamaran Corp	100	CAD	3.812,02	3.562,02	0,02
Cbs Corp -B- /When Issued	1.300	USD	30.803,88	37.513,27	0,25
Central Japan Railway Co	700	JPY	45.105,65	42.970,20	0,29
Centrica Plc	1.363	GBP	4.774,59	5.604,55	0,04
Cf Industries Holding Inc	700	USD	94.014,58	107.850,75	0,72
Cheung Kong Holdings Hkd0.5	2.000	HKD	22.097,95	23.286,31	0,15
Chevron Corporation	2.284	USD	137.868,73	187.313,64	1,24
Chiyoda Corp	2.000	JPY	20.832,29	21.537,72	0,14
Chuo Mitsui Trust Holdings Inc	2.000	JPY	4.651,20	5.279,20	0,04
Cie Financiere Richemont Sa	273	CHF	11.910,40	16.149,30	0,11
Cigna Corp.	100	USD	3.504,79	4.054,30	0,03
Cisco Systems Inc.	11.145	USD	157.399,51	166.084,67	1,10
Citigroup Inc	900	USD	24.459,35	27.001,37	0,18
Coca-Cola Enterprises Inc	200	USD	4.398,73	4.812,68	0,03
Coloplast -B-	1.710	DKK	41.337,12	63.370,69	0,42
Comcast Corp /-A-Special	400	USD	6.790,73	10.905,51	0,07
Comcast Corp/-A-	4.230	USD	109.396,17	119.913,09	0,80
Computer Sciences Corp	200	USD	5.547,56	6.074,62	0,04
Conagra Foods Inc	1.300	USD	25.754,21	29.083,88	0,19
Conocophillips	656	USD	20.531,59	28.849,87	0,19
Corning Inc.	9.100	USD	85.593,44	87.093,89	0,58
Covidien	400	USD	12.426,09	17.515,55	0,12
Csl Ltd	868	AUD	31.159,94	36.830,06	0,24
Cvs Caremark Corp	2.100	USD	57.917,70	77.002,12	0,51
Dassault Systemes Sa	51	EUR	3.974,29	4.295,73	0,03
Dbx Group Holdings Ltd	1.900	SGD	14.953,72	17.501,09	0,12
Denso Corp	400	JPY	10.404,19	10.428,61	0,07
Deutsche Post Ag. Bonn	837	EUR	9.267,22	13.894,20	0,09
Deutsche Telekom /Nam.	1.164	EUR	10.885,58	10.004,58	0,07
Diageo Plc	686	GBP	9.194,11	15.110,10	0,10
Dior Sa.Christian	137	EUR	13.045,96	17.570,25	0,12
Directv	300	USD	9.148,64	11.412,10	0,08
Discover Fin Svc	3.300	USD	67.002,57	96.477,32	0,64
Dr Pepper Snapple Group Inc	1.900	USD	59.072,96	63.659,94	0,42
Duke Energy	200	USD	10.782,29	9.676,93	0,06
Dun & Bradstreet Corp	900	USD	57.742,60	53.681,94	0,36
Eads.Eur.Aeronaut.Defence+Sp.	2.099	EUR	57.617,60	61.920,50	0,41
East Japan Railway Co	500	JPY	26.214,26	24.466,71	0,16
Ebay Inc	3.400	USD	118.321,38	131.554,68	0,87
Edf	311	EUR	5.299,16	4.347,78	0,03
Edp-Energias De Portugal Sa	5.675	EUR	11.621,64	12.995,75	0,09
Empire Co Ltd -A-/Non Voting	100	CAD	4.519,02	4.488,69	0,03
Enagas	4.905	EUR	72.753,32	79.166,70	0,53
Enbridge Inc.	1.400	CAD	38.551,55	45.860,06	0,30
Enel*	19.662	EUR	100.731,78	61.699,36	0,41
Energizer Hld Inc	500	USD	29.607,23	30.327,62	0,20
Eni Spa Roma	4.719	EUR	79.802,04	86.546,46	0,57
Exelon Corp	700	USD	20.258,79	15.787,96	0,10
Expedia Inc Del	2.300	USD	88.888,12	107.185,65	0,71
Exxon Mobil Corp	4.525	USD	266.488,37	297.011,04	1,97
Fiat*	1.823	EUR	7.423,90	6.909,17	0,05
Fiat Industrial Spa	5.562	EUR	42.157,29	45.914,31	0,30
Fifth Third Bancorp	3.500	USD	41.105,29	40.319,28	0,27
Fortescue Metals Group Ltd*	5.356	AUD	23.156,40	19.605,93	0,13
Fuji Heavy Industries Ltd	11.000	JPY	65.582,08	103.794,97	0,69
Fujifilm Holdings Corp	400	JPY	5.712,09	6.043,89	0,04

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 10)

UBI SICAV

Global Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Galaxy Entertainment Group	6.000	HKD	11.610,39	17.816,96	0,12
Gap Inc.	700	USD	19.186,23	16.478,08	0,11
Gas Natural Sdg /Split Issue	3.168	EUR	36.708,76	43.021,44	0,29
Gaz De France	3.338	EUR	58.311,72	51.989,35	0,34
Gemalto*	428	EUR	30.397,59	29.104,00	0,19
General Electric Co	12.331	USD	168.913,71	196.289,77	1,30
General Motors	4.400	USD	84.279,81	96.202,03	0,64
Glaxosmithkline Plc	2.216	GBP	29.705,77	36.464,45	0,24
Glencore Intl	1.994	GBP	9.123,29	8.634,19	0,06
Goldcorp Inc	500	USD	14.452,51	13.922,95	0,09
Golden Agri-Resources Ltd	143.000	SGD	65.540,74	57.693,50	0,38
Goldman Sachs Group Inc.	200	USD	18.130,52	19.347,79	0,13
Google Inc A	100	USD	46.366,85	53.797,21	0,36
Hakuhodo Dy Hld Inc	440	JPY	20.706,41	21.492,12	0,14
Hankyu Hanshin Holdings Inc	1.000	JPY	4.067,08	3.911,17	0,03
Hannover Rueckve./Namen Akt	580	EUR	14.787,11	34.196,80	0,23
Heineken Holding	332	EUR	9.375,70	13.756,42	0,09
Henderson Land Dev.	1.000	HKD	5.382,32	5.351,94	0,04
Herbalife Ltd	2.700	USD	100.563,69	67.448,81	0,45
Hino Motors Ltd	11.000	JPY	65.644,95	74.566,46	0,49
Hitachi Ltd	4.000	JPY	18.420,09	17.679,17	0,12
Hollyfrontier Corp	1.800	USD	47.881,61	63.544,67	0,42
Home Depot Inc.	1.200	USD	36.721,73	56.286,97	0,37
Honeywell International Inc.	1.200	USD	54.516,31	57.761,26	0,38
Hongkong Electric Holdings Ltd	1.500	HKD	8.449,21	9.715,68	0,06
Hsbc Holdings Plc	9.856	GBP	68.252,53	78.588,04	0,52
Humana Inc.	500	USD	37.082,62	26.023,81	0,17
Hutchison Whamp/Hk0.25	2.000	HKD	15.588,35	15.830,78	0,10
Iberdrola Sa	10.561	EUR	46.699,22	44.303,40	0,29
Ibm Corp	987	USD	86.154,51	143.379,23	0,95
Igm Financial Inc	500	CAD	15.480,52	15.837,97	0,11
Imerys	284	EUR	11.287,64	13.685,96	0,09
Imperial Tobacco Group Plc	569	GBP	14.570,29	16.642,89	0,11
Inbev (Ex. Interbrew)	490	EUR	22.754,72	32.212,60	0,21
Inditex /Reg.	91	EUR	9.160,98	9.600,50	0,06
Ingersoll-Rand Plc Shs	500	USD	17.890,06	18.185,95	0,12
Inpex Corp	2	JPY	8.260,43	8.244,03	0,05
Insurance Australia Group Ltd	791	AUD	2.785,88	2.920,41	0,02
Intel Corp.	3.681	USD	48.139,12	57.590,65	0,38
Intertek Group Plc	370	GBP	13.165,18	14.133,25	0,09
Intl Game Technology	800	USD	8.199,20	8.597,00	0,06
Isuzu Motors Ltd	1.000	JPY	4.464,01	4.481,18	0,03
Itochu Corp	4.800	JPY	40.059,64	38.178,59	0,25
Itochu Techno-Solutions Corp.	100	JPY	4.036,17	3.117,53	0,02
Itv Plc	56.844	GBP	58.703,86	73.708,75	0,49
J.Sainsbury Plc	7.948	GBP	33.126,86	33.808,16	0,22
Japan Tobacco Inc.	1.700	JPY	39.894,10	36.375,59	0,24
Johnson & Johnson	877	USD	37.820,89	46.623,46	0,31
Jpmorgan Chase & Co	5.280	USD	149.017,72	176.066,74	1,17
Kazakhmys Limited	4.651	GBP	41.191,74	44.601,00	0,30
Kddi Corp.	2.000	JPY	100.012,18	106.811,65	0,71
Keppel Land Ltd	15.000	SGD	28.485,05	37.520,95	0,25
Keycorp	1.200	USD	5.747,43	7.662,67	0,05
Kimberly Clark Corp	700	USD	44.794,31	44.821,02	0,30
Kinder Morgan Inc	2.400	USD	65.376,08	64.304,57	0,43
Kirin Holdings Co Ltd*	1.000	JPY	9.532,53	8.874,66	0,06
Kone Oyj -B-	576	EUR	29.624,62	32.140,80	0,21
Konica Minolta Holdings Inc	500	JPY	2.714,22	2.700,98	0,02
Koninklijke Ahold Nv	4.283	EUR	43.949,48	43.408,21	0,29
Koninklijke Dsm Nv	224	EUR	8.789,38	10.256,96	0,07
Kroger Co.	1.500	USD	27.402,32	29.599,58	0,20
Kubota Corp	1.000	JPY	8.269,03	8.646,66	0,06
Legal & General Group Plc	8.853	GBP	14.915,86	15.888,05	0,11

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 10)

UBI SICAV

Global Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Lend Lease Group	11.354	AUD	66.426,94	82.945,11	0,55
Lilly (Eli) & Co	2.586	USD	74.557,55	96.724,95	0,64
Lockheed Martin Corp	1.300	USD	89.224,31	90.988,17	0,60
Lululemon Athletica Inc	100	USD	4.993,66	5.781,13	0,04
Lyondellbasell Ind Nv -A-	2.100	USD	47.220,14	90.921,43	0,60
Marriott Intl Inc. A	1.100	USD	32.849,01	31.091,31	0,21
Marathon Petroleum Corporation	2.569	USD	80.571,74	122.741,54	0,81
Marubeni Corp.	8.900	JPY	38.094,09	47.921,43	0,32
Medtronic Inc.	500	USD	16.946,78	15.554,38	0,10
Merck	1.600	USD	37.640,77	49.676,93	0,33
Metro Inc -A- /Sub Vtg	300	CAD	11.825,38	14.466,62	0,10
Metropcs Communications Inc	1.600	USD	12.592,47	12.061,28	0,08
Michelin B /Nom.*	1.187	EUR	74.269,97	84.977,33	0,56
Microsoft Corp	3.997	USD	84.104,99	81.025,18	0,54
Mitsubishi Heavy Industries	2.000	JPY	7.066,44	7.278,63	0,05
Mitsubishi Ufj Financial Group	9.700	JPY	30.913,91	39.214,26	0,26
Mizuho Financial Group Inc	35.600	JPY	44.904,12	49.014,10	0,33
Molson Coors Brew-B-Non-Vot	2.600	USD	80.798,49	84.372,82	0,56
Monsanto Co	100	USD	6.730,42	7.178,07	0,05
Moody S Corp / When Issued*	1.700	USD	55.653,81	64.874,87	0,43
Mosaic Co	900	USD	41.439,67	38.652,36	0,26
Motorola Soltn/Ex-Distr	100	USD	3.851,86	4.222,66	0,03
Muenchener Rueckvers/Namensakt	675	EUR	72.867,08	91.800,00	0,61
Namco Bandai Hldg	3.800	JPY	48.110,14	37.222,72	0,25
National Australia Bank Ltd	274	AUD	5.237,01	5.392,43	0,04
National Bank of Canada	1.100	CAD	65.228,28	64.695,07	0,43
National Grid Plc	13.931	GBP	111.303,32	120.713,62	0,80
National Oilwell Varco Inc	200	USD	11.353,69	10.367,06	0,07
Nec Corp	2.000	JPY	2.738,85	3.174,53	0,02
Nestle Sa	1.389	CHF	48.930,01	68.586,93	0,45
New World Development Co. Ltd	3.000	HKD	3.602,08	3.528,17	0,02
Nextera Energy	600	USD	32.445,61	31.483,39	0,21
Nippon Tel&Tel	2.400	JPY	85.764,59	76.399,27	0,51
Nissan Motor Co.Ltd	600	JPY	4.499,35	4.267,20	0,03
Northrop Grumman Corp	301	USD	14.982,65	15.426,65	0,10
Novartis Ag Basel/Nam.	736	CHF	26.410,22	35.031,66	0,23
Novo-Nordisk A/S -B-	676	DKK	80.041,20	83.037,90	0,55
Ntt Docomo Inc	4	JPY	4.373,50	4.349,64	0,03
Nvidia Corp.	800	USD	8.446,70	7.456,39	0,05
Omv Ag	2.269	EUR	61.902,44	62.068,50	0,41
Oracle Corp	6.300	USD	139.985,96	159.196,12	1,06
Oriental Land Co Ltd	200	JPY	21.041,70	18.363,19	0,12
Orion Corp (New)- Shs-B-	3.263	EUR	48.022,52	72.373,34	0,48
Orix Corp	80	JPY	6.212,88	6.798,06	0,05
Otsuka Corp	800	JPY	51.053,28	45.741,35	0,30
Otsuka Holdings Co Ltd	300	JPY	6.813,11	6.403,44	0,04
Pacific Rub Shs	1.400	CAD	25.205,86	24.635,66	0,16
Pan American Silver Corp.	3.900	CAD	60.684,92	55.353,71	0,37
Panasonic Corp	1.700	JPY	6.411,16	7.781,99	0,05
Partnerre Ltd Bermuda	400	USD	22.853,02	24.416,81	0,16
Petsmart	1.100	USD	50.376,94	57.010,47	0,38
Pfizer Inc. Pfizer Inc.	2.657	USD	34.288,66	50.536,60	0,34
Philip Morris Int.	1.730	USD	62.130,81	109.735,47	0,73
Potash Corp Saskatchewan	500	CAD	17.464,19	15.411,56	0,10
Priceline Com Inc	200	USD	99.762,02	94.221,14	0,63
Procter & Gamble Co.	1.094	USD	47.945,42	56.326,15	0,37
Public Storage	100	USD	11.034,68	10.993,48	0,07
Pultegroup Inc	1.700	USD	22.281,80	23.412,71	0,16
Qualcomm Inc.	500	USD	24.509,28	23.517,37	0,16
Quest Diagnostics Inc.	100	USD	4.942,72	4.419,08	0,03
Raytheon Company	1.713	USD	69.801,69	74.776,49	0,50
Reckitt Benckiser Group Plc	220	GBP	9.429,97	10.518,68	0,07
Red Electrica De Espana Sa	263	EUR	9.175,33	9.809,90	0,07

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 10)

UBI SICAV

Global Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Resona Holdings Inc	1.400	JPY	4.471,08	4.812,66	0,03
Rexel Sa	203	EUR	2.825,59	3.134,32	0,02
Reynolds American Inc	1.600	USD	53.997,05	50.271,50	0,33
Rio Tinto Plc /Reg.	2.948	GBP	122.380,36	127.596,51	0,85
Robert Half Intl Inc.	1.000	USD	20.695,47	24.131,65	0,16
Roche Holding Ag /Genussschein	899	CHF	117.981,21	137.047,27	0,91
Rockwell Automation	100	USD	6.155,10	6.369,63	0,04
Rogers Commun./B. N-V.	400	CAD	13.645,87	13.754,67	0,09
Roper Industries	100	USD	8.140,48	8.454,42	0,06
Ross Stores Inc.	602	USD	29.541,07	24.721,90	0,16
Roy.Philips Electr./Eur 0.2	4.451	EUR	85.865,33	88.552,65	0,59
Royal Bank of Canada	2.800	CAD	125.316,27	127.666,23	0,85
Royal Dutch Shell /-B-	1.802	GBP	44.478,62	48.309,52	0,32
Royal Dutch Shell Plc/-A-	1.659	GBP	44.413,25	43.392,07	0,29
Sabmiller Plc	119	GBP	4.053,33	4.143,66	0,03
Safeway Inc.	2.200	USD	33.066,70	30.182,01	0,20
Sampo Plc A	283	EUR	5.211,76	6.888,22	0,05
Sanofi-Aventis	1.796	EUR	85.111,38	128.216,44	0,85
Seadrill Ltd	2.096	NOK	59.115,89	58.060,27	0,39
Secom Ltd	200	JPY	7.848,24	7.603,10	0,05
Shimano Inc.	100	JPY	5.104,56	4.840,73	0,03
Skandinav.Ensk.Banken A	6.438	SEK	34.901,34	41.464,92	0,28
Slm Corp	4.500	USD	51.823,03	58.459,73	0,39
Softbank	1.500	JPY	36.161,32	41.304,01	0,27
Sony Corp Jpy 50	800	JPY	5.889,35	6.720,89	0,04
Sp Ausnet Stapled Sec	12.863	AUD	10.853,24	11.239,81	0,07
Standard Chartered Plc	991	GBP	17.479,04	19.220,26	0,13
Standard Life Plc	2.911	GBP	8.166,15	11.915,98	0,08
Starbucks Corp.	200	USD	7.868,38	8.132,87	0,05
Statoilhydro Asa	2.100	NOK	42.115,89	39.772,65	0,26
Stora Enso Ab /-R-	623	EUR	3.188,29	3.267,64	0,02
Suedzucker Ag*	2.516	EUR	63.897,84	77.970,84	0,52
Sumitomo Corp.	2.300	JPY	23.271,83	22.186,66	0,15
Sumitomo Mitsui Financial Gr.	1.300	JPY	29.824,20	35.511,81	0,24
Sun Hung Kai Properties Ltd	5.000	HKD	51.704,07	56.846,00	0,38
Suzuki Motor Corp	1.200	JPY	21.698,77	23.593,27	0,16
Swedbank Ab -A-	6.758	SEK	76.164,39	100.050,54	0,66
Swire Properties Ltd	1.200	HKD	2.962,48	3.035,05	0,02
Swiss Re-Namen	2.155	CHF	100.413,38	117.659,11	0,78
Symantec Corp.	6.700	USD	97.421,64	95.576,37	0,63
Teck Cominco Ltd / -B- *Opr*	600	CAD	15.460,19	16.515,65	0,11
Tenaris Sa	1.279	EUR	21.020,84	19.926,82	0,13
Teva Pharmaceutical Industr.	153	ILS	4.784,72	4.319,01	0,03
Tjx Cos Inc.	3.338	USD	101.175,45	107.461,02	0,71
Toshiba Corp	3.000	JPY	7.851,26	8.865,89	0,06
Total Sa*	2.026	EUR	78.162,77	79.034,26	0,52
Toyoda Gosei Co Ltd	3.800	JPY	59.961,06	57.950,15	0,38
Toyota Motor Corp.	100	JPY	3.284,20	3.512,16	0,02
Toyota Tsusho Corp.	2.700	JPY	46.180,94	50.054,15	0,33
Transocean Ltd	273	USD	8.721,26	9.124,13	0,06
Travelers Companies Inc	900	USD	44.600,67	49.020,17	0,33
Tui Travel Plc	15.411	GBP	42.856,20	53.662,14	0,36
Ulta Salon Cosmet & Frag Inc	800	USD	60.255,97	59.614,74	0,40
Unilever Cert.of Shs	414	EUR	10.028,02	11.937,69	0,08
Union Pacific Corp.	1.000	USD	90.859,48	95.343,55	0,63
Unitedhealth Group Inc	2.300	USD	70.560,33	94.609,43	0,63
Us Bancorp	4.500	USD	95.078,80	109.001,97	0,72
Utd Parcel Service Inc B	1.315	USD	74.797,11	73.528,70	0,49
Valero Ener. Corp	4.200	USD	72.518,09	108.678,90	0,72
Verizon Communications I.	3.807	USD	129.571,46	124.927,12	0,83
Visa Inc -A	980	USD	56.819,37	112.656,15	0,75
Vivendi*	564	EUR	7.872,98	9.559,80	0,06
Vmware Inc	400	USD	28.079,48	28.557,56	0,19

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 10)

UBI SICAV

Global Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Volkswagen Ag	40	EUR	4.611,84	6.510,00	0,04
Volkswagen Ag /Vorzug.	384	EUR	40.896,31	66.105,60	0,44
Wal-Mart Stores Inc	1.296	USD	56.057,67	67.060,58	0,44
Walgreen Co.	4.100	USD	105.433,72	115.077,35	0,76
Warner Chilcott Plc Shs	1.100	USD	10.356,58	10.043,99	0,07
Wellpoint Inc	1.649	USD	62.206,60	76.184,65	0,51
Wells Fargo & Co	4.316	USD	91.106,05	111.876,90	0,74
Wesfarmers Ltd	614	AUD	17.037,41	17.811,47	0,12
West Japan Railway Co	200	JPY	6.608,15	5.963,21	0,04
Westfield Retail Trust Stapled	32.096	AUD	71.836,89	76.304,78	0,51
Westpac Banking Corp	3.591	AUD	61.641,85	73.612,28	0,49
Wharf Hld .The	14.000	HKD	80.520,67	83.008,86	0,55
Wheelock & Co	1.000	HKD	3.820,51	3.815,82	0,03
Williams Companies Inc	200	USD	4.421,25	4.965,87	0,03
Wm Morrison Supermarkets Plc	6.208	GBP	22.371,59	20.124,55	0,13
Woodside Petroleum Ltd	504	AUD	13.751,41	13.442,12	0,09
Wyndham Worldwide Corp	300	USD	12.362,86	12.106,02	0,08
Xstrata Plc	2.491	GBP	33.334,36	32.515,34	0,22
Yahoo Inc	1.500	USD	21.675,74	22.637,65	0,15
Yara International Asa	944	NOK	33.757,74	35.217,28	0,23
			13.094.805,68	14.675.984,77	97,36
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			13.403.856,68	15.006.835,73	99,55
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato					
Buoni del Tesoro					
Usa 0% 12-21.03.13 Tb	25.000	USD	18.881,69	18.938,65	0,13
			18.881,69	18.938,65	0,13
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato			18.881,69	18.938,65	0,13
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario					
Diritti					
Right Immoeast 2010	14.084	EUR	-	-	-
			-	-	-
Azioni					
Bgp Holdings	9.660	EUR	92,08	-	-
			92,08	-	-
Totale - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			92,08	-	-
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			13.422.830,45	15.025.774,38	99,68

UBI SICAV

Global Equity

Classificazione degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Banche e istituti finanziari	10,66	Stati Uniti d'America	50,03
Petrolio	10,05	Gran Bretagna	9,73
Prodotti farmaceutici e cosmetici	8,30	Giappone	8,07
Holding e società finanziarie	6,89	Canada	5,36
Software legato a Internet	5,01	Svizzera	3,25
Vendita al dettaglio	4,90	Francia	3,14
Comunicazioni	4,69	Paesi Bassi	2,97
Attrezzatura per ufficio, computer	4,21	Germania	2,96
Assicurazioni	3,98	Australia	2,77
Servizi pubblici	3,82	Hong Kong	2,00
Industria automobilistica	3,37	Italia	1,33
Tabacco e liquori	3,09	Spagna	1,28
Società immobiliari	2,83	Danimarca	0,97
Altri servizi	2,81	Svezia	0,96
Educazione sanitaria e servizi sociali	2,33	Bermuda	0,77
Tecnologia aerospaziale	2,26	Finlandia	0,76
Semiconduttori elettronici	2,12	Irlanda	0,71
Generi alimentari e distillerie	2,12	Norvegia	0,49
Trasporti	2,06	Isole Cayman	0,45
Metalli preziosi	1,66	Austria	0,41
Prodotti chimici	1,61	Mauritius	0,38
Fondi di investimento	1,36	Singapore	0,37
Estrazione mineraria, industrie pesanti	1,13	Belgio	0,21
Case commerciali	1,05	Lussemburgo	0,13
Biotechologia	0,94	Portogallo	0,09
Tempo libero	0,94	Jersey	0,06
Grafica, editoria	0,87	Israele	0,03
Metalli non ferrosi	0,85	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	0,32
Meccanica, macchinari	0,80		
Beni al consumo	0,64		
Agricoltura e pesca	0,61		
Pneumatici e gomma	0,56		
Costruzione, materiali edili	0,45		
Prodotti tessili	0,25		
Stati, province e municipalità	0,16		
Elettronica e apparecchiature elettriche	0,15		
Varie	0,13		
Carta e prodotti forestali	0,02		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	0,32		
	100,00		100,00

Euro Corporate Bond

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
A2a 4.5% 12-28.11.19	1.500.000	EUR	1.495.770,00	1.554.225,00	0,80
Ab Inbev 8.625% 09-30.01.17	1.000.000	EUR	1.310.135,00	1.304.740,00	0,67
Abbey Natl 4.125% 11-03.03.14	1.500.000	EUR	1.524.565,00	1.552.965,00	0,80
Abertis 4.75% 12-25.10.19	1.000.000	EUR	995.630,00	1.054.940,00	0,54
Abn Amro 4.75% 12-11.1.19	2.500.000	EUR	2.652.732,00	2.924.000,00	1,51
Aegon 3% 12-18.7.17 Emtn	1.500.000	EUR	1.556.665,00	1.601.325,00	0,83
Air France 6.25% 12-18.1.18	500.000	EUR	497.255,00	523.200,00	0,27
Allianz Fin 5.75% (Frn) 8.7.41sub	1.500.000	EUR	1.489.881,60	1.715.580,00	0,89
Alstom 3.875% 12-02.03.16	500.000	EUR	534.950,00	536.885,00	0,28
Amgen 2.125% 12-13.09.19	1.000.000	EUR	1.000.915,00	1.023.100,00	0,53
Anglo Amer 2.75% 12-07.06.19	500.000	EUR	507.710,00	513.645,00	0,27
Anz Bk 3.75% 10-10.3.17	2.000.000	EUR	2.063.860,00	2.221.780,00	1,15
Arrfp 5% 11-12.01.17	500.000	EUR	533.805,00	560.090,00	0,29
Assgen 10.125% 12-10.7.42 Ftf	500.000	EUR	500.000,00	595.305,00	0,31
Assgen 7.75% 12-12.12.42 /Sub	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.592.250,00	0,82
Aviva Plc 4.7291% 04-Perp	500.000	EUR	403.333,33	485.085,00	0,25
Baa Fdg 4.125% 10-12.10.16	1.000.000	EUR	1.010.686,67	1.104.340,00	0,57
Barclays 5.25% 09-27.5.14	2.000.000	EUR	2.135.688,00	2.124.320,00	1,10
Barclays Bk 6% 08-23.01.18	2.000.000	EUR	1.973.000,00	2.267.500,00	1,17
Bat Intl Fin 4.875% 09-24.2.21	2.500.000	EUR	2.637.466,00	3.030.225,00	1,57
Bbvasm 3.25% 10-23.4.15	1.500.000	EUR	1.458.399,25	1.498.095,00	0,77
Bg Energy 6.5% (Frn) 12-30.11.72	500.000	EUR	500.000,00	561.250,00	0,29
Bhvb 6% 02-05.02.14	1.000.000	EUR	1.018.750,00	1.039.680,00	0,54
Bk of Amer 4%(Tv) 06-28.03.18	500.000	EUR	430.897,99	467.000,00	0,24
Bmw Fin 3.25% 12-14.1.19	2.500.000	EUR	2.550.595,00	2.744.650,00	1,42
Bnpp 3% 12-24.2.17	2.500.000	EUR	2.518.583,00	2.673.475,00	1,38
Bnpp 4.73% 06-Perp	1.000.000	EUR	656.317,65	944.680,00	0,49
Boa 4.625% 10-7.8.17	2.000.000	EUR	2.014.460,00	2.253.400,00	1,16
Bogaeis 3.625% 12-04.12.17	500.000	EUR	499.145,00	523.850,00	0,27
Bpcm 2.994% 12-18.2.19	2.000.000	EUR	2.042.189,00	2.168.820,00	1,12
Brisa C Rod 6.875% 12-2.4.18	500.000	EUR	497.505,00	526.510,00	0,27
Carls Brew 3.375% 10-13.10.17	1.000.000	EUR	984.812,00	1.090.160,00	0,56
Carrefour 4.375% 06-2.11.16	2.000.000	EUR	2.098.340,00	2.205.940,00	1,14
Casino Gp 3.994% 12-09.03.20	2.500.000	EUR	2.576.596,25	2.720.675,00	1,41
Cce 3.125% 10-29.09.17	2.000.000	EUR	2.037.920,00	2.165.780,00	1,12
Citigp 7.375% 09-4.9.19	2.000.000	EUR	2.213.667,89	2.625.100,00	1,36
Cloverie 6.625%(Frn) 12-1.9.42	1.000.000	EUR	1.063.545,00	1.213.700,00	0,63
Cr Agr 3.875% 12-13.02.19	2.000.000	EUR	2.039.439,37	2.225.780,00	1,15
Cs Guernsey 2.875% 10-24.09.15	2.000.000	EUR	2.007.856,00	2.104.880,00	1,09
Daimler Intl 7.875% 09-16.01.14	1.000.000	EUR	1.146.810,40	1.074.070,00	0,55
Deut Tel Int Fin 6% 09-20.1.17	1.000.000	EUR	1.173.000,00	1.186.240,00	0,61
Dsk Bk 3.875% 12-28.02.17	2.000.000	EUR	2.190.800,00	2.194.380,00	1,13
E On Intl 5.25% 08-08.09.15	2.500.000	EUR	2.809.225,00	2.792.250,00	1,44
Eandis 2.75% 12-30.11.22	500.000	EUR	494.850,00	514.700,00	0,27
Edf 3.875% 12-18.1.22	1.000.000	EUR	1.033.268,00	1.122.660,00	0,58
Edp Fin Bv 5.75% 12-21.9.17	500.000	EUR	499.090,00	536.000,00	0,28
Elm Bv 2.5% 12-24.9.20	1.500.000	EUR	1.499.300,00	1.544.550,00	0,80
Enagas 4.25% 12-05.10.17	500.000	EUR	499.005,00	524.360,00	0,27
Enel Fin 4.875% 12-11.3.2020	2.000.000	EUR	2.014.168,00	2.154.800,00	1,11
Eni 4.875% 11-11.10.17	1.500.000	EUR	1.604.803,34	1.680.375,00	0,87
Ep Energy 5.875% 12-01.11.19	500.000	EUR	500.000,00	538.750,00	0,28
Ericsson Lm 5.375% 07-27.06.17*	1.000.000	EUR	1.087.986,67	1.159.280,00	0,60
Everything 3.25% 12-03.08.18	1.500.000	EUR	1.498.870,00	1.556.880,00	0,80
Ewe Ag 4.125% 11-4.11.20	2.000.000	EUR	2.076.485,00	2.270.660,00	1,17
F Van Lans 2.875% 12-17.10.16	500.000	EUR	497.900,00	508.945,00	0,26
Fce Bk 2.875% 12-03.10.17	1.500.000	EUR	1.512.790,00	1.549.155,00	0,80
Fga Cap Ie 4.375% 12-18.9.14	500.000	EUR	503.750,00	512.245,00	0,26
France Tel 3% 12-15.06.22*	500.000	EUR	498.210,00	521.025,00	0,27
Gas Ncp 4.125% 12-24.4.2017*	1.500.000	EUR	1.496.565,00	1.597.260,00	0,83
Gdf Suez 2.25% 12-01.06.18	2.000.000	EUR	2.027.475,00	2.088.720,00	1,08

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 10)

Euro Corporate Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Ge Cap Eur 3.625%11-15.06.17	2.500.000	EUR	2.600.520,00	2.724.825,00	1,41
Gecina 4.75% 12-11.04.19	500.000	EUR	497.495,00	553.275,00	0,29
Germany 4% 08-11.10.13	1.000.000	EUR	1.085.590,00	1.029.920,00	0,53
Grpe Bpce 3.75% 10-21.7.17	1.500.000	EUR	1.570.515,00	1.650.990,00	0,85
Gs 4.375% 10-16.03.17	2.000.000	EUR	2.029.606,22	2.188.460,00	1,13
Hbos Plc 4.875%03-20.03.15 Sub	2.000.000	EUR	1.961.000,00	2.067.220,00	1,07
Holcim Us 2.625% 12-07.09.20*	500.000	EUR	501.010,00	507.690,00	0,26
Hutch Wham 4.75% 09-14.11.16	2.000.000	EUR	2.126.878,75	2.268.200,00	1,17
Iberdrola 4.25% 12-11.10.18	2.000.000	EUR	1.985.012,00	2.161.880,00	1,12
Imperial Tob 4.5% 11-05.07.18	2.000.000	EUR	2.072.148,80	2.284.840,00	1,18
Ing Nv 4.5% 12-21.2.22	2.500.000	EUR	2.591.720,00	2.906.600,00	1,50
Intesa San 4.375% 12-15.10.19	2.500.000	EUR	2.495.920,00	2.569.950,00	1,33
Intesa Sanp.8.047(Frn)08-Perp.	500.000	EUR	443.750,00	489.250,00	0,25
Intesa Sanpa 6.625% 08-18 Emtn	500.000	EUR	503.750,00	518.750,00	0,27
Jpm Chase 3.875% 06-31.03.18	500.000	EUR	483.544,06	480.000,00	0,25
Jpm Chase Co 2.75% 12-24.8.22	1.500.000	EUR	1.484.415,00	1.549.590,00	0,80
Kpn 4.25% 12-01.03.22	2.500.000	EUR	2.567.913,00	2.656.250,00	1,37
Lafarge 5.875% 12-09.07.19	1.500.000	EUR	1.495.770,00	1.635.000,00	0,84
Lloyds 4.625% 12-02.02.17	2.000.000	EUR	2.029.886,72	2.253.460,00	1,16
Mediobca 3.75% 12-12.10.15	500.000	EUR	499.320,00	510.905,00	0,26
Metro 3.375% 12-1.3.19	2.000.000	EUR	2.016.680,00	2.128.600,00	1,10
Morgan Stan 6.5% 08-28.12.18	1.500.000	EUR	1.685.044,14	1.797.990,00	0,93
Mps 4.5% 12-07.03.14	1.500.000	EUR	1.482.856,67	1.497.285,00	0,77
Nomura Eur 5.125% 09-09.12.14	500.000	EUR	530.750,00	531.085,00	0,27
Ntl Grid Ele 6.625% 08-28.1.14	1.000.000	EUR	1.094.443,33	1.062.840,00	0,55
Pernod Ric 5% 11-15.03.17	1.500.000	EUR	1.666.485,00	1.716.510,00	0,89
Pohjola Bk 3% 10-08.09.17	1.000.000	EUR	995.960,00	1.082.200,00	0,56
Portel 5.875% 12-17.4.18	1.000.000	EUR	994.700,00	1.040.260,00	0,54
Rabobk 3.875% 11-20.04.16	2.500.000	EUR	2.574.225,00	2.733.000,00	1,41
Rabobk 4.125% 12-14.09.22	1.000.000	EUR	995.020,00	1.066.820,00	0,55
Rbs 4.875% 10-20.1.17	2.000.000	EUR	2.014.289,36	2.261.400,00	1,17
Rci Bq 4.25% 12-27.04.17	1.500.000	EUR	1.518.650,00	1.616.820,00	0,84
Red Elec Fi 4.75% 11-16.02.18	500.000	EUR	507.235,00	542.880,00	0,28
Repsm 4.375% 12-20.02.18	1.000.000	EUR	996.540,00	1.074.170,00	0,55
Rhodia 7% 10-15.5.18	1.000.000	EUR	1.102.500,00	1.115.000,00	0,58
Sampo Bk 4.25% 12-27.02.17	500.000	EUR	537.550,00	548.900,00	0,28
Sant Id 4.625% 12-21.03.16	2.000.000	EUR	1.995.824,00	2.087.600,00	1,08
Sap Ag 2.125% 12-13.11.19 Emtn	500.000	EUR	496.535,00	505.300,00	0,26
Schneid El 3.75% 11-12.07.18	1.500.000	EUR	1.538.235,00	1.683.990,00	0,87
Seb 3.875% 12-12.04.17	500.000	EUR	503.891,66	555.205,00	0,29
Shb 4.375% 11-20.10.2021 Emtn	2.000.000	EUR	2.264.815,00	2.360.600,00	1,22
Snam 3.875% 12-19.03.18 Emtn	2.000.000	EUR	2.019.865,00	2.143.660,00	1,11
Socgen 2.375% 12-13.07.15	2.000.000	EUR	2.011.995,00	2.064.240,00	1,07
Spbk 1 Sr 3.5% 12-27.03.17	500.000	EUR	526.250,00	542.295,00	0,28
St Gobain 3.625% 12-15.6.21	1.500.000	EUR	1.508.557,50	1.555.485,00	0,80
Std Chart 3.625% 10-15.12.15	1.500.000	EUR	1.545.911,00	1.617.120,00	0,84
Suez Env 4.078% 11-17.05.21	1.000.000	EUR	1.099.355,00	1.145.440,00	0,59
Swedbank 3(Frn) 5.12.22 Emtn	1.000.000	EUR	1.005.340,00	1.011.000,00	0,52
Telecom It 4% 12-21.01.20	1.500.000	EUR	1.493.330,00	1.519.200,00	0,78
Telecom It 6.125% 12-14.12.18	1.000.000	EUR	1.009.777,50	1.142.710,00	0,59
Telefonica 5.811% 9.5.17 EMTN	1.500.000	EUR	1.566.288,00	1.700.490,00	0,88
Telekom Fin 6.375% 09-29.01.16	1.000.000	EUR	1.100.696,66	1.140.430,00	0,59
Teliasonera 3.625% 12-14.02.24	1.500.000	EUR	1.499.445,00	1.661.700,00	0,86
Terna 4.125% 12-17.2.17	2.000.000	EUR	2.066.280,00	2.177.320,00	1,12
Thyssenkp 4.375% 12-28.2.17	2.000.000	EUR	2.025.418,00	2.083.680,00	1,08
Ubs 3.125% 12-18.01.16	2.000.000	EUR	2.037.180,00	2.130.820,00	1,10
Ubs Jsy 4.125% (Tv) 06-25.9.18	1.000.000	EUR	961.163,95	1.003.100,00	0,52
Ucb 5.75% 09-10.12.16	1.000.000	EUR	1.053.768,75	1.088.600,00	0,56
Unicredit 3.375% 12-11.1.18	2.000.000	EUR	1.993.740,00	2.017.000,00	1,04
Unicredit 6.95% 31.10.22 Emtn	1.500.000	EUR	1.498.740,00	1.562.445,00	0,81
Vattenf Tsy 4.25% 09-19.05.14	1.500.000	EUR	1.590.350,00	1.575.000,00	0,81
Veolia 4.375% 06-16.01.17	2.000.000	EUR	2.181.552,50	2.256.000,00	1,17
Vinci 3.375% 12-30.3.20	2.000.000	EUR	2.040.712,00	2.148.720,00	1,11

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 10)

UBI SICAV

Euro Corporate Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Vivendi 2.5% 12-15.01.20	500.000	EUR	496.325,00	499.900,00	0,26
Wells Fargo 4.375% 06-1.8.16	1.000.000	EUR	1.088.260,00	1.121.990,00	0,58
Zurich Fin.Usa 4.5%(Frn) 05-25	500.000	EUR	519.750,00	524.940,00	0,27
			176.675.461,98	187.115.025,00	96,66
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			176.675.461,98	187.115.025,00	96,66
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			176.675.461,98	187.115.025,00	96,66

UBI SICAV

Euro Corporate Bond

Classificazione degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Banche e istituti finanziari	36,34	Francia	18,50
Holding e società finanziarie	18,45	Paesi Bassi	17,01
Servizi pubblici	9,81	Gran Bretagna	14,14
Comunicazioni	5,96	Italia	11,13
Vendita al dettaglio	3,65	Stati Uniti d'America	8,37
Assicurazioni	3,38	Germania	4,68
Istituti ipotecari e di finanziamento	2,87	Spagna	4,65
Elettronica e apparecchiature elettriche	2,82	Svezia	4,30
Costruzione, materiali edili	2,75	Irlanda	2,57
Tabacco e liquori	2,12	Danimarca	1,69
Trasporti	1,37	Belgio	1,50
Generi alimentari e distillerie	1,12	Isole Cayman	1,17
Estrazione mineraria, industrie pesanti	1,08	Australia	1,15
Petrolio	0,87	Svizzera	1,10
Attrezzatura per ufficio, computer	0,78	Guernsey	1,09
Prodotti chimici	0,58	Jersey	1,09
Prodotti farmaceutici e cosmetici	0,56	Finlandia	0,84
Biotecnologia	0,53	Austria	0,59
Stati, province e municipalità	0,53	Repubblica Ceca	0,28
Società immobiliari	0,29	Norvegia	0,28
Varie	0,28	Portogallo	0,27
Grafica, editoria	0,26	Lussemburgo	0,26
Software legato a Internet	0,26	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	3,34
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	3,34		
	100,00		100,00

High Yield Bond

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Aes Corp.7.75% 04-01.03.14	750.000	USD	577.087,11	605.756,11	0,20
Aguila 3 S.A.7.875% 11-31.1.18	300.000	USD	220.839,93	241.164,87	0,08
Arcelormit 5.375%8-1.6.13	1.000.000	USD	817.230,27	765.994,24	0,26
Arcelormit 6.125% 08-01.06.18	1.500.000	USD	1.157.124,31	1.152.927,35	0,39
Ardagh Fin 7.375% 10-15.10.17	300.000	EUR	300.000,00	326.550,00	0,11
Ardagh Glas F.7.125%07-15.6.17	1.200.000	EUR	1.104.000,00	1.225.500,00	0,41
Argentina 7.82% 03-33 Pik	1.750.000	EUR	1.417.484,18	1.421.612,26	0,48
Argentina 8.28% 09-31.12.33	1.083	USD	-	534,96	-
Argentina 8.75% 10-30.4.17	600.219	USD	438.379,71	402.846,82	0,14
Argentina Frn 03-15.12.35 Gdp	2.352	USD	-	122,18	-
Argentina7.82%09-31.12.33/Pik	1.520.616	EUR	1.121.824,13	974.819,84	0,33
Bevpack Pack.8% 07-15.12.16Reg	400.000	EUR	396.000,00	405.520,00	0,14
Boparan 9.75% 11-30.4.18	500.000	EUR	539.375,00	563.000,00	0,19
Boparan 9.875% 11-30.4.18 Regs	250.000	GBP	259.057,73	348.206,68	0,12
Brunswk Ser 6.5% 12-1.11.17	775.000	USD	597.578,84	612.312,30	0,21
Bureau Cap 12.5% 10-8.7.15	1.310.000	USD	1.115.366,87	1.074.843,77	0,36
Carlson Wagonlit 7.5% 15.6.19	1.625.000	EUR	1.625.000,00	1.734.687,50	0,58
Cemex Fin 9.375% 12-12.10.22	750.000	USD	581.327,75	639.883,21	0,22
Cemex Fin 9.5% 09-14.12.16	2.025.000	USD	1.625.946,54	1.662.416,58	0,56
Cgg Veritas 7.75% 07-15.05.17	800.000	USD	602.297,42	630.972,24	0,21
Cgg Veritas 9.5% 09-15.5.16	400.000	USD	294.845,40	325.345,06	0,11
Cit Group 5.25% 12-15.3.18	275.000	USD	223.960,61	223.153,34	0,08
City Buenos 12.5% 10-06.04.15	300.000	USD	245.701,89	224.101,32	0,08
Clear Channel 5.5% 04-15.12.16	400.000	USD	224.305,24	180.494,46	0,06
Clearwire Corp 12% 09-1.12.15	375.000	USD	292.153,09	306.432,96	0,10
Colombia Int 11.5%09-20.11.14	280.000	USD	246.064,91	235.704,54	0,08
Coluif 11.5% 09-20.11.14	1.579.000	USD	1.380.308,12	1.329.205,22	0,45
Columbia 11.75% 00-25.2.20	80.000	USD	77.822,92	98.104,05	0,03
Corp Geo Sab 8.875%12-27.03.22	1.000.000	USD	803.041,47	807.674,81	0,27
Croatia 6.75% 09-5.11.19 Regs	190.000	USD	150.860,90	164.711,82	0,06
Crown Eu Hol7.125%15.8.18 144a	675.000	EUR	675.000,00	742.500,00	0,25
Crown N.3 7% 11-15.02.18 Reg-S	1.250.000	GBP	1.495.237,32	1.633.181,75	0,55
Csc Hldg 7.625% 98-15.07.18	1.000.000	USD	786.863,35	875.929,02	0,29
Csc Hldgs 7.875% 98-15.02.18	700.000	USD	524.553,57	614.477,48	0,21
Drill Rings Hol 6.5% 1.10.17	950.000	USD	733.177,25	716.858,79	0,24
Eco Bat Fin 7.75% 12-15.02.17	1.050.000	EUR	1.050.000,00	1.107.750,00	0,37
Edp Fin Bv 5.75% 12-21.9.17	1.050.000	EUR	1.044.456,00	1.125.600,00	0,38
Egypt 6.875% 10-30.4.40 Regs	750.000	USD	605.362,06	537.501,90	0,18
Eileme 2 Ab 11.625% 12-31.1.20	605.000	USD	470.438,67	534.525,25	0,18
Eileme 2 Ab 11.75% 31.01.20	425.000	EUR	409.139,00	497.250,00	0,17
Est Tech Co 6.625% 07-1.3.17	200.000	USD	139.586,61	155.847,11	0,05
Fiat Ft 7.75% 12-17.10.16	665.000	EUR	672.421,40	706.256,60	0,24
Geo Travel Fin 10.375% 1.5.19	700.000	EUR	735.000,00	717.500,00	0,24
Hca 5.875% 12-15.3.22	1.250.000	USD	955.803,64	1.030.922,95	0,35
Heathrow Fi 5.375% 12-02.09.19	300.000	GBP	369.432,90	374.029,44	0,13
Hertz Hdgs 8.5% 10-31.7.15	1.700.000	EUR	1.759.750,00	1.827.500,00	0,61
Indonesia 6.875% 08-17.1.18	800.000	USD	699.115,36	740.178,98	0,25
Indonesia 7.75% 08-17.1.38Regs	600.000	USD	574.943,75	686.091,31	0,23
Jag Land Rov 8.25%12-15.3.20	750.000	GBP	894.673,32	1.025.558,02	0,35
Kazmunaigaz 11.75%23.1.15 Regs	100.000	USD	76.819,08	90.103,14	0,03
Kinov Germ Bd 10% 15.06.18	675.000	EUR	675.000,00	745.875,00	0,25
Kion Finance 7.875 11-15.4.18	330.000	EUR	330.000,00	356.400,00	0,12
Lecta 8.875% 12-15.5.19	250.000	EUR	250.000,00	264.700,00	0,09
Meif II En 7.875% 12-01.10.20	375.000	EUR	375.000,00	410.625,00	0,14
Mgm Mirage 7.625% 06-15.1.17	775.000	USD	633.469,90	628.886,70	0,21
Minerva Lux 12.25% 12-10.02.22	600.000	USD	480.771,35	544.896,10	0,18
Naftogaz 9.5% 09-30.9.14	1.000.000	USD	829.805,34	778.287,58	0,26
Nara Cable 8.875% 10-1.12.18	550.000	EUR	547.340,66	558.250,00	0,19
Ncx 8.375% 09-1.11.16	1.650.000	USD	1.283.729,79	1.370.203,25	0,46
Norcell Swed 10.75% 11-29.9.19	975.000	EUR	926.055,00	1.057.875,00	0,36
Numericable 8.75% 12-15.2.19	775.000	EUR	775.000,00	825.375,00	0,28

UBI SICAV

High Yield Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Oi European 6.75% 10-09.15.20	375.000	EUR	375.000,00	425.625,00	0,14
Ono Fin Ii 10.875%11-15.7.19	650.000	USD	463.256,29	470.764,45	0,16
Pacific Rubi 7.25% 11-12.12.21	1.000.000	USD	871.917,65	875.929,02	0,29
Pacific Rubi 7.25% 11-12.12.21	1.000.000	USD	900.527,80	874.033,07	0,29
Pakistan 7.125% 06-31.03.16	100.000	USD	74.329,65	70.150,16	0,02
Petrol Venez 5.5% 07-12.04.37	2.045.000	USD	695.061,83	1.062.357,80	0,36
Philippines 6.375% 07-15.01.32	100.000	USD	81.958,89	103.898,07	0,03
Philippines 9.5% 05-30 Global	200.000	USD	216.876,97	263.157,89	0,09
Pts Acquis 9.75% 07-15.4.17 Wi	400.000	EUR	365.000,00	414.000,00	0,14
Rhodia 6.875% 10-15.9.20	1.575.000	USD	1.198.556,73	1.346.286,97	0,45
Rottapharm 6.125% 12-15.11.19	400.000	EUR	400.000,00	415.520,00	0,14
Royal Caribbean 7.25% 98-18	900.000	USD	687.169,98	771.272,56	0,26
Schaeffler Fin 8.75 15.2.2019	1.000.000	EUR	1.000.000,00	1.152.000,00	0,39
Smurfit Kap 5.125% 15.09.18	1.100.000	EUR	1.108.750,00	1.158.850,00	0,39
Smurfit Kap Acq 7.75% 09-19	585.000	EUR	630.337,50	647.010,00	0,22
Spcm Sa 5.5% 12-15.06.20	350.000	EUR	350.000,00	369.250,00	0,12
Springleaf Fin 6.9% 7-15.12.17	625.000	USD	412.516,17	424.218,87	0,14
Sprint Cap. 6.9% 99-1.5.2019	700.000	USD	592.146,62	578.644,02	0,19
Sprint Cap. Corp 6.875% 98-28	860.000	USD	580.534,54	678.295,16	0,23
Standard Bk 8.75% 06-16/Stepup	300.000	USD	79.374,12	170.635,52	0,06
Sunrise Com 7% 10-31.12.17	1.250.000	EUR	1.285.750,00	1.356.250,00	0,46
Sunrise Com 8.5% 10-31.12.18*	500.000	EUR	519.375,00	549.500,00	0,18
Supervalu Inc 7.5% 06-15.11.14	725.000	USD	537.069,90	533.330,81	0,18
Techem Gmbh 6.125% 12-1.10.19	650.000	EUR	650.000,00	697.125,00	0,23
Telenet Fin V 6.25% 12-15.8.22	700.000	EUR	700.000,00	747.600,00	0,25
Terex 6% 12-15.05.21	925.000	USD	725.205,80	738.330,43	0,25
Tmd Fric Fi 10.75% 10-15.5.17	475.000	EUR	513.135,10	530.218,75	0,18
Tvn Fin 10.75% 09-15.11.17Regs	1.500.000	EUR	1.594.166,67	1.657.500,00	0,56
Txu 9.75% 09-15.10.19	223.000	USD	163.063,22	186.876,23	0,06
Unitym Nrw 5.5% 12-15.9.22	2.775.000	EUR	2.775.000,00	2.841.045,00	0,96
UnityMedia 9.5% 12-15.03.21	525.000	EUR	525.000,00	608.343,75	0,20
Upc Ger 9.625% 09-1.12.19 144a	50.000	EUR	48.826,00	56.500,00	0,02
Upc Hld Bv 8.375% 15.8.20 Regs	250.000	EUR	250.000,00	280.500,00	0,09
Venezuela 12.75% 10-23.8.22	655.000	USD	392.413,34	578.700,89	0,19
Venezuela 6% 05-09.12.20 Regs	685.000	USD	288.499,73	433.774,46	0,15
Venezuela 7.65% 05-21.04.25	835.000	USD	397.664,94	557.257,70	0,19
Venezuela 8.5% 04-8.10.14 Glob	3.205.000	USD	2.089.797,85	2.486.512,21	0,84
Venezuela 9.25% 08-07.05.28reg	3.195.000	USD	1.489.975,96	2.386.679,05	0,80
Venezuela 9.25% 97-27	1.095.000	USD	544.655,06	830.426,21	0,28
Vtb Cap 6.315% 11-22.02.18	750.000	USD	538.432,40	624.981,04	0,21
Wind Acq 7.375% 15.2.18 Regs	1.000.000	EUR	993.270,00	1.015.000,00	0,34
Wind Acquis 11.75% 09-15.07.17	2.400.000	EUR	2.327.640,18	2.514.000,00	0,85
Yonkers Rc 11.375% 09-15.7.16	1.550.000	USD	1.211.453,54	1.269.528,29	0,43
Ziggo 8% 10-15.5.18	1.000.000	EUR	1.103.750,00	1.100.000,00	0,37
			72.960.389,09	78.817.412,24	26,53

Azioni					
Fairpoint Comm	9	USD	7,86	54,19	-
			7,86	54,19	-
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			72.960.396,95	78.817.466,43	26,53

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato

Obbligazioni					
Acadia Hlth 12.875% 11-1.11.18	800.000	USD	563.374,82	734.111,94	0,25
Accellent 8.375% 10-1.2.17	2.315.000	USD	1.778.383,05	1.843.432,43	0,62
Ace Hldngs I11%11-15.2.19 144a	550.000	USD	405.784,27	393.125,28	0,13
Aep Inds Inc 8.25% 11-15.4.19	650.000	USD	452.340,01	527.453,36	0,18
Aes Corp 8% 08-1.6.20	500.000	USD	374.257,18	436.068,56	0,15
Affllc/Affinco 9% 15.11.18	775.000	USD	601.742,84	614.193,08	0,21
Alli Hlth S 8% 10-1.12.16	610.000	USD	433.930,03	420.976,79	0,14

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 10)

UBI SICAV

High Yield Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Alliant Techsys 6.875% 15.9.20	750.000	USD	589.321,49	624.952,60	0,21
Ally Fin 8.3% 10-12.02.15	750.000	USD	651.474,45	633.484,38	0,21
Am Axle & M 6.625%12-15.10.22	900.000	USD	719.576,24	692.780,22	0,23
Amc Ent 9.75% 11-1.12.20	2.025.000	USD	1.472.721,66	1.773.756,26	0,60
Amc Networks 4.75%12-15.12.22	175.000	USD	135.365,10	133.380,10	0,04
Amerigas Part 7% 12-20.5.22	1.000.000	USD	842.609,77	843.697,86	0,28
Apria Health 11.25% 09-1.11.14	280.000	USD	219.959,83	219.513,12	0,07
Aramark 8.5% 07-1.02.15	531.000	USD	401.816,95	404.717,36	0,14
Arch Coal 9.875% 12-15.6.19	350.000	USD	264.156,24	276.050,36	0,09
Ardagh Fin7.375% 15.10.17 144a	210.000	USD	155.716,37	173.195,06	0,06
Ashland 4.75% 12-15.8.22 144A	175.000	USD	142.311,13	138.025,18	0,05
Avaya 10.125% 10-1.11.15 /Pik	1.525.000	USD	1.104.971,87	1.091.382,45	0,37
Avaya 9.75% 09-1.11.15	800.000	USD	583.583,66	539.966,63	0,18
Avis Bud Car 9.75% 11-15.03.20	1.150.000	USD	824.395,32	1.007.318,37	0,34
Aviv 7.75% 11-15.02.19	925.000	USD	673.553,08	743.591,69	0,25
Beazer 6.625% 12-15.4.18 144A	350.000	USD	285.586,06	280.695,43	0,09
Berry Plas 9.75% 11-15.01.21	650.000	USD	467.205,75	568.121,49	0,19
Biomet 6.5% 12-1.8.20 144A	750.000	USD	606.326,36	604.334,14	0,20
Bombardier Inc 5.75%12-15.3.22	25.000	USD	18.932,22	19.480,89	0,01
Brightstar 9.5% 10-01.12.16	1.275.000	USD	933.371,62	1.029.785,38	0,35
Building Mat 7% 10-15.2.20	275.000	USD	196.482,29	227.324,44	0,08
Bway 10% 10-15.6.18	450.000	USD	343.352,01	378.810,86	0,13
Cablevis Sys 8.625%10-15.09.17	550.000	USD	408.081,33	486.453,44	0,16
Caesars Ent 12.75% 11-15.4.18	700.000	USD	543.604,59	391.513,73	0,13
Calpine 7.5% 10-15.2.21 144a	450.000	USD	329.290,98	377.104,50	0,13
Capella Heal 9.25% 11-01.07.17	1.935.000	USD	1.494.821,91	1.573.856,74	0,53
Capsugel 9.875% 11-1.8.19	1.550.000	EUR	1.550.000,00	1.747.625,00	0,59
Carmike Cine 7.375% 12-15.5.19	1.300.000	USD	1.014.038,63	1.064.765,66	0,36
Case Nw Hol 7.75% 10-1.9.13	1.800.000	USD	1.392.751,23	1.419.687,55	0,48
Cco Hldg 6.5% 11-30.4.21	250.000	USD	167.881,01	204.525,63	0,07
Cco Hldgs 5.125% 12-15.2.23 Sr	375.000	USD	288.483,73	283.681,56	0,10
Cco Hldgs 7.875% 10-30.04.18	25.000	USD	18.433,18	20.405,16	0,01
Cdw Llc/Fin 12.535% 12.10.17	1.757.000	USD	1.389.220,28	1.424.081,41	0,48
Cdw Llc/Fin 8.5% 11-01.04.19	2.724.000	USD	2.175.103,20	2.236.258,15	0,75
Cedar Fair 9.125% 11-1.8.18	500.000	USD	389.135,19	426.588,81	0,14
Celanese Us 4.625% 12-15.11.22	425.000	USD	331.992,34	337.621,34	0,11
Cequel 8.625% 09-15.11.17 144a	1.775.000	USD	1.455.692,17	1.440.353,41	0,48
Cequel Comm6.375%12-15.9.20	875.000	USD	685.971,86	690.955,37	0,23
Ceridian 11.25% 08-15.11.15	2.675.000	USD	2.084.224,16	2.028.666,77	0,68
Chrysler 8% 11-15.06.19	825.000	USD	623.605,47	681.973,31	0,23
Chrysler8.25% 11-15.06.21	650.000	USD	456.124,35	542.241,77	0,18
Chs Com Hlth 5.125% 12-15.8.18	675.000	USD	543.478,26	533.662,60	0,18
Chs Com Hlth 7.125%12-15.7.20	1.450.000	USD	1.178.191,27	1.173.877,60	0,39
Chs Com Hlth 8% 15.11.19	1.425.000	USD	1.088.814,16	1.169.848,70	0,39
Cit Group 4.25% 12-15.08.17	1.200.000	USD	966.399,13	937.121,19	0,32
Cit Group 5% 12-15.08.22	650.000	USD	524.515,92	525.634,39	0,18
Citigrp 5.25% 11-1.4.14 C 144A	225.000	USD	157.450,71	176.607,77	0,06
Claire S St 9% 12-15.03.19	325.000	USD	264.321,99	264.342,86	0,09
Clean Har 5.25% 12-1.8.20	925.000	USD	755.718,95	731.315,41	0,25
Clear Ch Wld 6.5% 12-15.11.22	480.000	USD	371.694,35	374.033,07	0,13
Clear Ch Wld 6.5% 12-15.11.22	460.000	USD	359.852,93	361.936,90	0,12
Clear Ch Wld 7.625% 12-15.03.20	700.000	USD	516.444,32	529.538,90	0,18
Clear Channel 10.75% 09-1.8.16	725.000	USD	514.018,07	415.118,31	0,14
Clearwire 12% 09-1.12.15 144a	725.000	USD	563.745,01	588.313,36	0,20
Cmnty Choice 10.75% 12-1.5.19	300.000	USD	209.592,34	218.982,25	0,07
Colt Defense 8.75% 10-15.11.17	550.000	USD	320.618,25	270.078,11	0,09
Columbia/Hca 7.19% 95-15.11.15	1.250.000	USD	995.363,12	1.042.772,64	0,35
Columbus Mck 7.875% 11-1.2.19	1.235.000	USD	942.520,12	1.004.502,89	0,34
Commscope 8.25% 15.1.19 144a	1.975.000	USD	1.537.814,14	1.640.091,76	0,55
Consol En 6.375% 12-01.03.21	500.000	USD	359.185,13	388.669,80	0,13
Constltn Br 4.625% 12-1.3.23	250.000	USD	202.593,19	198.126,80	0,07
Cont Rubber 4.5% 15.09.19	1.350.000	USD	1.056.311,51	1.047.760,12	0,35
Convatec 7.375%10-15.12.17 Regs	575.000	EUR	575.000,00	621.000,00	0,21
Convatec10.875%10-15.12.18Regs	1.300.000	EUR	1.092.000,00	1.469.000,00	0,49

UBI SICAV

High Yield Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Corelogic 7.25%12-1.6.21	750.000	USD	528.336,45	618.553,77	0,21
Cott Bev 8.125% 10-01.09.18	350.000	USD	302.431,16	293.303,50	0,10
Covanta 6.375% 12-1.10.22	500.000	USD	381.083,04	411.785,23	0,14
Covanta 7.25% 10-01.12.20	2.125.000	USD	1.597.084,98	1.775.598,17	0,60
Crick Comm 7.75% 09-15.5.16	1.000.000	USD	858.255,89	802.934,93	0,27
Crw Castle 5.25% 15.01.23 144a	450.000	USD	347.893,31	365.160,02	0,12
Cyrus 6.375% 15.11.22 144a	275.000	USD	215.129,47	217.418,09	0,07
Dana Hldg 6.5% 11-15.02.2019	400.000	USD	292.504,57	323.828,30	0,11
Dana Hldg 6.75% 11-15.2.21	1.850.000	USD	1.515.865,74	1.508.228,42	0,51
Darling Intl 8.5% 15.12.18 Wi	825.000	USD	615.966,80	718.731,04	0,24
Dave & Buster 11% 10-1.6.2018	500.000	USD	402.557,64	424.692,86	0,14
Davita 5.75%12-15.8.22	400.000	USD	323.847,31	319.657,21	0,11
Del Monte 7.625% 11-15.2.19	400.000	USD	283.979,34	316.244,50	0,11
Delphi 5.875% 11-15.05.19	300.000	USD	210.290,20	244.008,80	0,08
Denbury Res 6.375% 11-15.8.21	400.000	USD	287.607,02	333.687,24	0,11
Denbury Res 8.25% 10-15.2.20	423.000	USD	320.551,80	360.894,13	0,12
Denbury Res 9.75% 09-01.03.16	75.000	USD	53.262,94	60.291,22	0,02
Digicel Grp 8.25% 12-30.09.20	600.000	USD	477.630,95	490.292,73	0,16
Digicel Ltd 12% 09-1.4.14	1.100.000	USD	940.734,40	907.212,19	0,31
Dish Dbs 5% 12-15.03.23 144a	975.000	USD	735.238,67	739.420,60	0,25
Dish Dbs 5.875% 12-15.07.22	350.000	USD	282.042,47	285.340,51	0,10
Dish Dbs 6.75% 11-01.06.21	125.000	USD	83.490,33	108.069,16	0,04
Dish Dbs 7.125% 6-1.2.16	700.000	USD	603.262,13	594.570,00	0,20
Domtar 10.75% 09-1.6.17	50.000	USD	33.624,85	49.124,45	0,02
Ducommun Inc 9.75% 12-15.7.18	1.060.000	USD	734.377,17	864.174,12	0,29
Dufry Fin Sca 5.5%15.10.20 144a	925.000	USD	718.882,27	726.054,15	0,24
Dycom Inv 7.125% 11-15.1.21	675.000	USD	526.414,31	541.341,20	0,18
Dycom Inv 7.125% 12-15.01.21	325.000	USD	262.015,70	253.867,74	0,09
El Salvador 8.25% 02-32 144a	200.000	USD	175.078,86	183.148,79	0,06
Energy 11.75% 12-01.03.22	500.000	USD	422.235,84	420.900,96	0,14
Entercom Rad 10.5% 11-01.12.19	775.000	USD	565.863,55	646.519,04	0,22
Ep Energy 5.875% 1.11.19 144a	610.000	EUR	610.000,00	655.750,00	0,22
Ep Energy 6.875% 12-01.05.19	300.000	USD	229.524,50	246.852,72	0,08
Esterline Tec 7% 10-1.8.20	2.000.000	USD	1.528.724,51	1.679.811,92	0,57
Everest Acq/Fin 9.375% 1.5.20	125.000	USD	95.635,21	106.884,20	0,04
Felcor Lodg 10% 10-1.10.14	171.000	USD	142.483,06	149.783,86	0,05
Felcor Lodg 5.625% 1.3.23 144a	1.025.000	USD	788.522,19	773.452,90	0,26
Fiesta 8.875% 12-15.8.16	1.300.000	USD	903.813,39	1.053.674,35	0,35
First Data 12.625% 11-15.1.21	1.545.000	USD	1.151.980,61	1.233.211,36	0,41
First Data 9.875% 08-24.9.15	938.000	USD	709.521,95	725.587,74	0,24
First Data 9.875% 09-24.09.15	71.000	USD	42.001,77	54.787,27	0,02
First Data Corp 6.75%1.11.2020	1.525.000	USD	1.203.285,54	1.168.094,95	0,39
Fmg Res 6.375% 10-1.2.16 144a	700.000	USD	518.471,10	549.446,38	0,18
Fmg Res 8.25% 11-1.11.19 144a	475.000	USD	346.032,30	383.645,53	0,13
Fsl Sem 8.05% 11-01.02.2020	1.675.000	USD	1.163.672,02	1.263.935,23	0,43
Fsl Sem 9.25% 10-15.4.18 144a	1.200.000	USD	985.463,79	994.236,31	0,33
Ftr 7.125% 12-15.1.23	750.000	USD	603.864,73	602.912,18	0,20
Ftr 8.75% 10-15.4.22	50.000	USD	37.472,83	43.986,05	0,01
Gen Cable 5.75% 10.01.22 144A	525.000	USD	402.067,78	412.084,79	0,14
Glb Gen Mergsub 11% 15.12.20	725.000	USD	553.055,15	559.447,52	0,19
Gmac 6.75% 08-1.12.14	100.000	USD	61.350,63	81.905,05	0,03
Graftech Intl 6.375% 15.11.20	375.000	USD	294.614,45	294.701,77	0,10
Graphic Pack 7.875% 10-1.10.18	275.000	USD	211.921,55	230.452,75	0,08
Graphic Pack 9.5% 09-15.06.17	1.080.000	USD	868.774,48	884.574,55	0,30
Greif Lux 7.375% 11-15.7.21	990.000	EUR	1.006.191,49	1.118.700,00	0,38
Griffon Corp 7.125% 11-1.4.18	775.000	USD	582.415,50	623.009,25	0,21
H&E Equip 7% 12-1.9.22	600.000	USD	487.448,21	484.604,88	0,16
Harrah S Op 11.25% 09-01.06.17	1.030.000	USD	842.344,47	836.787,12	0,28
Hca 5.875 12-1.5.2023	725.000	USD	560.451,45	569.069,47	0,19
Hca 8% 11-1.10.18	825.000	USD	766.647,73	724.205,60	0,24
Hca Hldgs 6.25%12-15.2.21	375.000	USD	288.328,46	291.502,35	0,10
Hca Inc 5.75% 04-15.3.14	275.000	USD	206.880,34	217.939,48	0,07
Hca Inc 6.375% 04-15.1.15	1.000.000	USD	879.571,12	819.998,48	0,28
Hca Inc 7.25% 10-15.9.20	1.075.000	USD	799.790,87	902.898,91	0,30

UBI SICAV

High Yield Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Hca Inc 7.875% 10-15.02.20	350.000	USD	288.497,81	295.294,25	0,10
Hca Inc 9.875% 10-15.02.17	913.000	USD	798.708,95	731.348,59	0,25
Hdtfs Inc 5.875% 12.15.10.20	175.000	USD	136.027,98	138.688,76	0,05
Hdtfs Inc 6.25% 12-15.10.22	275.000	USD	213.758,26	222.110,57	0,07
Healthsouth 7.25% 10-01.10.18	980.000	USD	793.806,85	806.385,56	0,27
Hexion Fin 8.875% 10-01.02.18	450.000	USD	333.823,33	350.656,00	0,12
Hexion Us Finance 9%11-15.11.20	800.000	USD	605.371,21	553.617,47	0,19
Hornbeck 5.875% 12-01.04.20	750.000	USD	562.556,26	594.380,40	0,20
Host Hotel 4.75% 12-01.03.23	175.000	USD	142.311,13	140.679,51	0,05
Host Hotels 9% 09-15.5.17	300.000	USD	255.805,93	243.440,01	0,08
Hovnanian Ent 7.25%12-15.10.20	1.250.000	USD	957.450,88	1.019.073,26	0,34
Huntsman 5.5% 09-30.06.16	200.000	USD	140.521,84	151.865,62	0,05
Huntsman 8.625% 10-15.3.20/SUB	500.000	USD	445.177,49	429.432,73	0,14
Iamgold Corp 6.75% 12-1.10.20	375.000	USD	290.540,02	277.282,72	0,09
Igloo Hldgs 8.25% 15.12.17 Pik	750.000	USD	566.282,34	563.097,22	0,19
Ifc 6.5% 10-1.9.14	500.000	USD	382.032,47	404.785,38	0,14
Ifc 7.125% 10-1.9.18 144a	150.000	USD	114.608,60	131.958,14	0,04
Inergy/Nrgm 6% 12-15.12.20	350.000	USD	271.118,17	274.059,61	0,09
Ingles Mark 8.875% 09-15.5.17	1.460.000	USD	1.142.803,37	1.180.589,26	0,40
Inmet Mining Corp 8.75% 1.6.20	650.000	USD	499.140,05	538.544,67	0,18
Intelsat 11.25% 09-4.2.17	1.100.000	USD	852.762,50	882.185,65	0,30
Intelsat 11.5% 09-4.2.17 /Pik	650.000	USD	492.372,55	523.756,26	0,18
Interac Data 10.25% 11-1.8.18	1.075.000	USD	851.174,80	917.165,93	0,31
Isle Casinos 7.75% 15.03.19 Wi	875.000	USD	625.360,94	715.010,24	0,24
Jag Land Rov 8.125% 11-15.5.18	300.000	GBP	345.369,30	409.198,93	0,14
Jarden 7.5% 10-15.1.20/Sub	250.000	EUR	255.625,00	273.750,00	0,09
Jbs USA 7.25% 11-01.06.21	1.575.000	USD	1.086.375,56	1.197.434,78	0,40
Kaiser Aluminum 8.25%12-1.6.20	400.000	USD	314.762,35	330.653,72	0,11
Kindred Escrow 8.25% 11-1.6.19	170.000	USD	117.116,91	125.379,19	0,04
Koppers 7.875% 10-1.12.19	1.490.000	USD	1.113.261,29	1.242.984,98	0,42
Lamar Media 9.75%09-1.4.14	1.620.000	USD	1.389.333,46	1.345.290,46	0,45
Landrys 9.375% 12-1.5.20 144a	825.000	USD	676.609,28	660.075,08	0,22
Laureate Educ 9.25% 12-1.9.19	675.000	USD	509.134,23	534.942,36	0,18
Lear Corp 8.125% 10-15.3.20	1.485.000	USD	1.156.550,53	1.269.784,24	0,43
Legacy Res 8% 12-01.12.20	375.000	USD	288.796,19	290.080,39	0,10
Level 3 Fin 7% 12-1.6.20	325.000	USD	263.895,09	257.564,84	0,09
Level 3 Fin 8.125% 12-01.07.19	375.000	USD	260.949,58	309.987,87	0,10
Level 3 Fin 8.625% 15.07.20	400.000	USD	314.033,37	336.720,76	0,11
Level 3 Fin 9.375% 11-01.04.19	150.000	USD	108.850,02	127.123,46	0,04
Libbey Glass 6.875% 15.05.20	25.000	USD	19.290,12	20.381,47	0,01
Limited Brands 5.625% 15.2.22	725.000	USD	605.238,30	597.935,31	0,20
Lin Tele 6.375% 12-15.1.2021	325.000	USD	251.908,69	258.797,21	0,09
Lyondell Ind 5% 12-15.04.19	1.675.000	USD	1.333.869,89	1.403.666,77	0,47
Marina Dis 9.5% 11-15.10.15	425.000	USD	311.761,50	312.642,20	0,11
Medassets Inc 8% 11-15.11.2018	775.000	USD	620.561,26	637.702,87	0,21
Meg Energy 6.5% 15.3.21	950.000	USD	730.978,44	758.285,30	0,26
Metropcs Wi 6.625% 10-15.11.20	846.000	USD	588.609,94	681.688,91	0,23
Mgm Resorts 6.625% 15.12.21	1.000.000	USD	765.228,04	758.380,10	0,26
Mgm Resorts 6.75% 12-01.10.20	500.000	USD	386.349,74	387.247,84	0,13
Mgm Resorts 8.625% 12-01.02.19	1.275.000	USD	1.006.919,45	1.078.132,11	0,36
Michael Fo 9.75% 11-15.07.18	2.225.000	USD	1.726.672,10	1.864.572,27	0,63
Mood Media 9.25% 15.10.20 144a	650.000	USD	502.473,72	519.442,97	0,17
Moog Inc 7.25% 08-15.6.18	1.105.000	USD	861.405,48	880.958,02	0,30
Mtr Gaming 11.5% 12-1.8.19	1.092.293	USD	733.295,88	878.075,67	0,30
Mylan Inc 7.875% 10-07.20 144a	575.000	USD	499.667,24	515.328,38	0,17
Newfield Exp.7.125% 08-15.5.18	350.000	USD	259.163,95	280.031,85	0,09
Niel Fin 7.75% 11-15.10.18	275.000	USD	200.738,47	233.059,68	0,08
Nielsen Fin 11.625% 09-1.2.14	1.300.000	USD	1.093.685,88	1.094.342,48	0,37
Nii Cap 7.625% 11-1.4.2021	626.000	USD	452.416,23	351.312,00	0,12
Novelis 8.75% 11-15.12.20	475.000	USD	360.476,59	401.657,06	0,14
Nrg Energy 6.625% 12-15.3.23	1.300.000	USD	1.015.545,66	1.054.906,72	0,36
Nrg Energy 7.625 15.5.2019 Wi	275.000	USD	192.766,02	223.153,34	0,08
Nrg Energy 7.625% 11-15.01.18	725.000	USD	558.239,19	610.306,39	0,21
Nrg Energy 7.875% 11-15.05.21	850.000	USD	601.025,66	715.531,62	0,24

UBI SICAV

High Yield Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Nrg Energy 8.25% 11-1.9.20	425.000	USD	320.016,93	360.988,93	0,12
Nufarm Ltd 6.375% 15.10.19 144A	325.000	USD	252.692,14	257.564,84	0,09
Nxp 9.75% 10-01.08.2018 144a	430.000	USD	376.947,89	377.872,36	0,13
Nxp Bv Frn 06-15.10.13 Regs.	671.484	EUR	659.924,77	669.805,33	0,23
Optima Special 12.5% 15.12.16	800.000	USD	575.928,01	632.489,00	0,21
Par Pharma 7.375% 15.10.20 144A	575.000	USD	441.191,43	433.888,21	0,15
Parker Dril 9.125% 10-01.04.18	25.000	USD	18.295,58	20.239,27	0,01
Peabody Ene 6.25%12-15.11.21	500.000	USD	400.181,07	402.889,43	0,14
Petco Hldgs 8.5%12-15.10.17-Pik	400.000	USD	308.491,26	311.694,22	0,10
Petroleos 4.9% 09-28.10.14	10.475.000	USD	6.662.348,02	7.594.494,16	2,56
Petroplus Fin7% 07-1.5.17 144a	775.000	USD	525.808,63	135.181,25	0,05
Phillips Vh 4.5%12-15.12.22	300.000	USD	229.568,41	229.789,17	0,08
Phillips Vh 7.325% 10-15.5.20	1.275.000	USD	996.519,63	1.084.175,45	0,36
Pinnacle Ent 7.75 12-1.4.22	400.000	USD	311.846,14	323.069,92	0,11
Pinnacle Ent 8.75% 10-01.08.17	1.000.000	USD	774.493,12	814.310,63	0,27
Plains E P 8.625% 09-15.10.19	500.000	USD	436.702,65	431.328,68	0,15
Plains Expl 6.5% 15.11.20	175.000	USD	133.889,29	146.983,54	0,05
Plains Expl 6.75% 11-1.2.22	400.000	USD	348.450,69	340.512,66	0,11
Plains Expl 6.875% 12-15.2.23	1.400.000	USD	1.204.432,84	1.213.028,97	0,41
Plains Exploration 6.125%15.6.19	750.000	USD	631.009,62	619.975,73	0,21
Plastipak Hld 8.5% 05-15 144a	125.000	USD	98.750,49	96.584,45	0,03
Precisn 6.5% 11-15.12.2021	250.000	USD	174.380,08	201.918,70	0,07
Pss World M 6.375% 12-01.03.22	275.000	USD	210.469,92	246.094,34	0,08
Qep Res 5.25% 12-1.5.2023	875.000	USD	696.545,14	710.033,37	0,24
Qvc Inc 7.5% 09-1.10.19 144a	1.000.000	USD	899.758,45	836.728,35	0,28
Range Resources 6.75% 1.8.20	275.000	USD	202.441,48	226.281,66	0,08
Range Resources 8% 09-15.5.19	750.000	USD	578.732,25	629.929,47	0,21
Rbs Global 8.5% 10-01.05.18	750.000	USD	572.873,53	616.420,83	0,21
Reliant Egy 9.681% 01-02.07.26	400.000	USD	312.557,19	326.103,44	0,11
Res Care Inc 10.75% 10-15.1.19	500.000	USD	375.121,92	420.900,96	0,14
Rexel Inc 6.125%12-15.12.19	525.000	USD	397.110,55	418.057,03	0,14
Reynolds 8.25% 15.2.21/STEPUP	400.000	USD	292.141,40	307.902,32	0,10
Reynolds Gp 7.785% 12-15.8.19	575.000	USD	398.138,32	485.126,27	0,16
Reynolds Grp 9.875% 12-15.8.19	750.000	USD	540.404,94	608.600,03	0,20
Rockwood Sp 4.625%12-15.10.20	300.000	USD	229.753,02	235.477,02	0,08
Rsc Equip 8.25% 11-1.2.2021	475.000	USD	363.664,20	406.159,94	0,14
Salem Com 9.625% 09-15.12.16	1.134.000	USD	895.343,98	952.453,36	0,32
Samson Inv C 9.75%12-15.2.20	500.000	USD	411.541,41	400.993,48	0,13
Seagate Hdd 7.75% 11-15.12.18	1.500.000	USD	1.238.181,00	1.249.905,20	0,42
Sealy Corp 10.875%15.4.16 144a	891.000	USD	753.534,50	697.812,60	0,23
Senior Hsg Pptys 6.75% 15.4.20	25.000	USD	18.310,81	21.617,44	0,01
Sensata Tec 6.5% 11-15.5.19	1.025.000	USD	793.680,29	827.866,68	0,28
Serv Corp 4.5% 12-15.11.2020	400.000	USD	311.405,22	308.660,70	0,10
Service Corp 6.75% 04-01.04.16	50.000	USD	40.116,18	42.469,29	0,01
Service Corp Int 7%05-15.06.17	413.000	USD	359.269,03	360.192,63	0,12
Service Corp Int6.75%07-1.4.15	390.000	USD	301.721,80	325.345,06	0,11
Sinclair Tel 6.125% 12-1.10.22	525.000	USD	408.878,50	422.536,21	0,14
Sinclair Tel 9.25% 1.11.17144a	400.000	USD	334.102,52	333.687,24	0,11
Smithfld Fds 6.625% 15.8.22	1.100.000	USD	896.176,21	921.811,01	0,31
Smurfit Kap Acq 4.875% 15.9.18	375.000	USD	298.519,34	290.080,39	0,10
Sophia 9.75% 12-15.1.19	1.775.000	USD	1.447.700,40	1.450.449,34	0,49
Spect Brand Esc 6.375% 15.11.20	350.000	USD	270.103,41	278.704,69	0,09
Sprint Nex 7% 12-15.8.20	700.000	USD	566.480,54	579.971,18	0,20
Sprint Nex 9% 11-15.11.18 144A	250.000	USD	181.910,79	234.149,86	0,08
Sprint Nex 9.125% 01.03.17	750.000	USD	557.082,37	669.744,43	0,23
Ssi Invt II 11.125% 01.06.18	1.400.000	USD	1.179.364,05	1.174.541,18	0,40
Standard Pac 10.75% 09-15.9.16	25.000	USD	15.772,90	23.557,18	0,01
Statosp 7.5% 10-12.08.15	1.475.000	USD	1.189.489,03	1.191.320,34	0,40
Std Pac 8.375% 10-15.1.21	225.000	USD	167.912,17	197.937,21	0,07
Stena Ab 7% 04-1.12.16	500.000	USD	378.787,88	378.242,07	0,13
Stewart Ent 6.5% 11-15.4.19	575.000	USD	403.282,14	466.593,36	0,16
Sthi Hldg 8% 11-15.3.18 144a	375.000	USD	271.758,82	307.854,92	0,10
Sugarhouse 8.625% 15.4.16 144a	1.080.000	USD	760.661,07	878.431,67	0,30
Sungard Data 6.625% 12-1.11.19	400.000	USD	304.854,81	310.177,46	0,10

UBI SICAV

High Yield Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Susser Hldgs 8.5% 10-15.05.16	1.140.000	USD	909.901,82	918.587,90	0,31
Syniverse 9.125% 11-15.1.19	820.000	USD	645.731,86	663.848,02	0,22
Targa Res 6.375% 31.1.12 144A	800.000	USD	616.641,62	661.307,45	0,22
Targa Res 7.875% 11-15.10.18	725.000	USD	547.376,37	602.059,00	0,20
Taymor/Mon 4.75% 15.4.20 144A	700.000	USD	527.227,54	562.718,03	0,19
Telesat Cda 6% 12-15.5.17	850.000	USD	660.934,62	676.854,24	0,23
Tenet Hlthc 4.75% 1.6.20 144a	775.000	USD	602.409,64	596.560,75	0,20
Tesoro 5.875% 12-1.10.2020	375.000	USD	296.794,62	295.057,26	0,10
Texas Compet 11.5% 15.04.17 144a	1.000.000	USD	684.651,45	593.432,43	0,20
Thermon Ind 9.5% 10-01.05.17	1.762.000	USD	1.367.212,26	1.483.254,97	0,50
Toys R Us 10.375% 15.8.17 Wi	500.000	USD	405.794,75	395.305,63	0,13
Toys R Us 7.375% 10-1.9.16 144a	575.000	USD	454.762,97	445.880,10	0,15
Tpc Group 8.75% 15.12.20 144a	475.000	USD	367.476,40	362.932,28	0,12
Transdgc 7.75% 11-15.12.18	800.000	USD	605.783,12	671.166,39	0,23
Transun 8.125% 12-15.6.18 Pik	1.000.000	USD	771.771,32	783.027,45	0,26
Transunion 9.625% 15.6.18 Pik	675.000	USD	557.860,09	541.341,20	0,18
Tronox Fin 6.375% 12-15.8.20	700.000	USD	568.112,65	536.174,73	0,18
Upc Hld Bv 9.75% 09-15.4.18	110.000	EUR	99.323,50	117.425,00	0,04
Upc Hld Bv 9.875% 15.4.18	950.000	USD	734.760,55	814.121,04	0,27
Upcb Fin 6.875% 12-15.1.22 144A	1.460.000	USD	1.113.314,02	1.198.581,83	0,40
Upcb Fin 7.625% 15.11.21 144A	800.000	USD	581.775,87	667.374,49	0,22
Utd Rentals 6.125% 12-15.6.23	225.000	USD	173.490,63	180.020,48	0,06
Utd Rentals 7.375% 12-15.5.20	525.000	USD	394.321,77	436.969,13	0,15
Utd Rentals 7.625% 12-15.04.22	1.450.000	USD	1.089.079,16	1.228.860,15	0,41
Utd Rentals 8.375% 10-15.9.20	225.000	USD	161.076,71	188.978,84	0,06
Utd Rentals 9.25% 09-15.12.19	225.000	USD	188.281,82	194.524,50	0,07
Valeant 6.375% 12-15.10.20	525.000	USD	402.067,78	427.015,40	0,14
Valeant 6.875% 10-01.12.18	500.000	USD	398.341,05	408.577,28	0,14
Valeant Phar 6.75% 1.10.17 144a	575.000	USD	436.245,84	470.954,04	0,16
Verso Paper 8.75% 11-01.02.19	850.000	USD	647.561,79	244.956,77	0,08
Videotron 9.125% 08-15.4.18	1.795.000	USD	1.444.632,01	1.449.776,28	0,49
Videotron Ltd 5.0% 15.7.2022	800.000	USD	595.969,75	636.280,90	0,21
Visant 10% 10-1.10.17	1.200.000	USD	878.012,97	816.775,37	0,27
Westmoreld 10.75% 11-01.02.18	375.000	USD	263.770,72	285.814,50	0,10
Wideopenwest 10.25% 12-15.7.19	250.000	USD	204.089,96	201.444,71	0,07
Wind Acquis 11.75% 9-15.7.17	50.000	EUR	48.135,50	52.440,00	0,02
Windstream Co 7% 07-15.3.19 Sr	500.000	USD	361.865,62	387.721,83	0,13
Wireco World 9.5% 12-15.05.17	1.720.000	USD	1.294.203,47	1.382.678,60	0,47
Wmg Acq 11.5% 1.10.18	560.000	USD	386.236,49	490.520,25	0,17
Wpx Energy 5.25% 11-15.01.17	775.000	USD	563.267,67	623.009,25	0,21
Wpx Energy 6% 11-15.01.22	875.000	USD	729.943,12	715.010,24	0,24
Wyn L Veg 7.875% 10-1.11.17	750.000	USD	594.985,33	617.131,81	0,21
			179.830.244,19	187.887.502,48	63,24
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato			179.830.244,19	187.887.502,48	63,24

Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario

Obbligazioni

Academy Ltd 9.25% 1.8.19 144A	400.000	USD	274.627,82	336.720,76	0,11
Aramark Hold 8.625% 1.5.16	780.000	USD	557.417,80	605.591,38	0,20
Ashtead Cap 6.5% 12-15.7.22	575.000	USD	462.720,80	473.134,39	0,16
Belden Inc 5.5% 01.09.22 144A	525.000	USD	426.344,00	409.098,67	0,14
Building Mat 6.875% 15.8.18 144a	1.300.000	USD	963.329,20	1.064.765,66	0,36
Bway Parent 9.5% 1.11.17 Pik	500.000	USD	385.683,43	379.190,05	0,13
Cng Hldgs 9.375% 15.05.20	325.000	USD	247.101,31	250.170,64	0,09
Fairpoint 13.125% 2.4.18/Flat	226	USD	32,10	1,63	-
Getty Im 7% 12-15.10.20 144a	850.000	USD	669.836,73	659.127,10	0,22
Hero 7.125% 12-01.04.17 144A	125.000	USD	93.801,59	99.300,39	0,03
Human Touch Frn 09-30.3.14/Pik	6.859	USD	4.326,08	-	-
Intl Wire 8.5% 15.10.17 144A	825.000	USD	641.449,29	631.920,22	0,21
Jmc Steel Grp 8.25% 11-15.3.18	750.000	USD	539.445,76	594.380,40	0,20

UBI SICAV

High Yield Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Legend Acq 10.75% 12-15.08.20	775.000	USD	619.259,60	531.908,84	0,18
Live Nation 7% 12-01.09.20	300.000	USD	243.476,85	237.467,77	0,08
Longview 8% 11-1.6.2016 144a	645.000	USD	462.305,81	513.612,92	0,17
Motor 9.125% 12-01.05.19 144A	1.575.000	USD	1.223.496,60	1.203.407,02	0,41
New Gold 6.25%12-15.11.22 144a	375.000	USD	294.002,35	294.346,28	0,10
Nuance Com 5.375% 12-15.08.20	325.000	USD	255.022,36	257.564,84	0,09
Plastipak 10.625% 15.8.19 144a	965.000	USD	818.087,04	836.123,54	0,28
Rain Cii Ca 8% 10-01.12.18	275.000	USD	209.143,95	212.204,23	0,07
Sprint Nex 7% 1.3.20 144A07.00	1.025.000	USD	761.345,91	903.657,29	0,30
Taminco GI 9.75% 31.3.20 144A	900.000	USD	711.543,74	747.383,59	0,25
Taymor/Mon 7.75% 12-15.4.20	300.000	USD	256.868,08	241.164,87	0,08
Waves LlC/Corp 8.125%12-1.9.20	1.125.000	USD	910.415,15	883.038,83	0,30
			12.031.083,35	12.365.281,31	4,16
Warrant					
Fairpoint Comm 24.01.18 Wrt	48	USD	1,93	10,92	-
			1,93	10,92	-
Totale - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			12.031.085,28	12.365.292,23	4,16
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			264.821.726,42	279.070.261,14	93,93

UBI SICAV

High Yield Bond

Classificazione degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Holding e società finanziarie	17,40	Stati Uniti d'America	61,14
Varie	10,29	Lussemburgo	5,83
Comunicazioni	8,62	Venezuela	5,37
Petrolio	6,95	Paesi Bassi	3,40
Altri servizi	5,22	Canada	2,99
Educazione sanitaria e servizi sociali	4,56	Gran Bretagna	2,47
Stati, province e municipalità	4,43	Irlanda	1,99
Tempo libero	3,51	Germania	1,80
Software legato a Internet	2,27	Francia	1,14
Servizi pubblici	2,25	Isole Cayman	1,04
Prodotti farmaceutici e cosmetici	2,01	Argentina	1,03
Prodotti chimici	1,87	Bermuda	1,00
Estrazione mineraria, industrie pesanti	1,67	Indonesia	0,84
Tecnologia aerospaziale	1,65	Svezia	0,84
Attrezzatura per ufficio, computer	1,65	Barbados	0,53
Costruzione, materiali edili	1,59	Australia	0,40
Contenitori e imballi	1,42	Singapore	0,40
Vendita al dettaglio	1,33	Messico	0,27
Grafica, editoria	1,27	Liberia	0,26
Assicurazioni	1,27	Ucraina	0,26
Industria automobilistica	1,23	Isole Marshall	0,24
Meccanica, macchinari	1,16	Repubblica Ceca	0,22
Generi alimentari e distillerie	1,15	Egitto	0,18
Istituti ipotecari e di finanziamento	1,08	Filippine	0,12
Semiconduttori elettronici	1,04	Croazia	0,06
Elettronica e apparecchiature elettriche	0,91	El Salvador	0,06
Banche e istituti finanziari	0,87	Colombia	0,03
Trasporti	0,69	Pakistan	0,02
Tabacco e liquori	0,53	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	6,07
Carta e prodotti forestali	0,52		
Agricoltura e pesca	0,48		
Prodotti tessili	0,44		
Beni al consumo	0,39		
Fotografia e ottica	0,36		
Società immobiliari	0,36		
Pneumatici e gomma	0,35		
Fondi di investimento	0,31		
Servizi ambientali e riciclo	0,25		
Metalli non ferrosi	0,25		
Case commerciali	0,24		
Beni strumentali vari	0,09		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	6,07		
	100,00		100,00

UBI SICAV

Short Term EUR

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Efsf 1% 12-12.03.14	2.000.000	EUR	2.020.200,00	2.019.120,00	4,06
Efsf 1.125% 12-01.06.15	1.000.000	EUR	1.019.920,00	1.019.050,00	2,05
Efsf 1.625% 12-04.02.15	1.000.000	EUR	1.029.800,00	1.028.250,00	2,07
France 2.5% 09-12.1.14 Btan*	2.000.000	EUR	2.054.180,00	2.050.060,00	4,12
Germany 0.25% 11-13.12.13*	3.000.000	EUR	3.003.180,00	3.005.700,00	6,05
Germany 0.75% 11-13.09.13*	6.000.000	EUR	6.035.940,00	6.029.400,00	12,13
Germany 3.25% 05-4.7.15*	2.000.000	EUR	2.121.503,08	2.162.500,00	4,35
Italy 0% 12-30.09.14 Ctz	3.000.000	EUR	2.877.640,00	2.894.850,00	5,82
Italy 0% 11-30.09.2013 Ctz	3.000.000	EUR	2.739.000,00	2.974.890,00	5,99
Italy 0% 12-30.5.14 Ctz	5.500.000	EUR	5.227.355,00	5.350.510,00	10,77
Italy 0% 12-31.01.14 Ctz	7.000.000	EUR	6.681.500,00	6.878.060,00	13,84
Italy 3.75% 08-15.12.13 Btp	4.000.000	EUR	4.081.440,00	4.082.400,00	8,21
Italy 4.25% 03-1.8.13 Btp	1.500.000	EUR	1.524.630,00	1.525.770,00	3,07
Italy 4.5% 12-15.07.15 Btp	4.000.000	EUR	4.178.040,00	4.202.320,00	8,45
Netherlands 0.75% 12-15.04.15	2.500.000	EUR	2.536.885,00	2.537.850,00	5,11
			47.131.213,08	47.760.730,00	96,09
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			47.131.213,08	47.760.730,00	96,09
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato					
Obbligazioni					
Landesbki Is.Frn06-09 T2/Deflt	300.000	USD	6.256,73	13.650,84	0,03
			6.256,73	13.650,84	0,03
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato			6.256,73	13.650,84	0,03
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			47.137.469,81	47.774.380,84	96,12

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 10)

UBI SICAV

Short Term EUR

Classificazione degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%
Stati, province e municipalit�	87,91
Organismi sovranazionali	8,18
Banche e istituti finanziari	0,03
Disponibilit� liquide e altre attivit�/(passivit�)	3,88
	100,00

Ripartizione geografica	%
Italia	56,15
Germania	22,53
Lussemburgo	8,18
Paesi Bassi	5,11
Francia	4,12
Islanda	0,03
Disponibilit� liquide e altre attivit�/(passivit�)	3,88
	100,00

UBI SICAV

Euro Liquidity

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Austria 3.8% 03-20.10.13*	6.000.000	EUR	6.277.600,00	6.178.260,00	9,31
Belgium 4% 07-28.3.13 Olo S.50	2.800.000	EUR	2.858.296,00	2.823.576,00	4,25
Belgium 4.25% 03-13 S41 Olo	5.000.000	EUR	5.211.781,00	5.152.500,00	7,76
Finland 5.375% 02-04.07.13*	3.000.000	EUR	3.163.080,00	3.079.050,00	4,64
France 3.75% 08-12.1.13 Btan*	6.000.000	EUR	6.163.855,00	6.004.560,00	9,05
France 4.5% 08-12.7.13 Btan*	6.000.000	EUR	6.208.610,00	6.138.780,00	9,25
Italy 0% 12-30.04.13 Bot	7.000.000	EUR	6.959.968,61	6.985.790,00	10,53
Italy Frn 06-1.7.13 Cct	2.500.000	EUR	2.506.150,00	2.500.625,00	3,77
Netherlands 1.75% 10-15.1.13*	5.250.000	EUR	5.336.625,00	5.252.677,50	7,91
			44.685.965,61	44.115.818,50	66,47
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			44.685.965,61	44.115.818,50	66,47
Strumenti finanziari					
Buoni del Tesoro					
Efsf 0% 12-25.04.13 Tb	10.500.000	EUR	10.497.863,34	10.497.900,00	15,81
Efsf 0% 21.03.13 Tb	10.500.000	EUR	10.498.847,81	10.498.425,00	15,82
			20.996.711,15	20.996.325,00	31,63
Totale - Strumenti finanziari			20.996.711,15	20.996.325,00	31,63
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			65.682.676,76	65.112.143,50	98,10

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 10)

UBI SICAV

Euro Liquidity

Classificazione degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%
Stati, province e municipalit�	66,47
Organismi sovranazionali	31,63
Disponibilit� liquide e altre attivit�/(passivit�)	1,90
	100,00

Ripartizione geografica	%
Lussemburgo	31,63
Francia	18,30
Italia	14,30
Belgio	12,01
Austria	9,31
Paesi Bassi	7,91
Finlandia	4,64
Disponibilit� liquide e altre attivit�/(passivit�)	1,90
	100,00

Active Duration

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Ab Inbev 1.25% 12-24.03.17	50.000	EUR	49.834,00	50.623,00	0,28
Abbey Natl 4.125% 11-03.03.14	100.000	EUR	98.060,00	103.531,00	0,58
Alstom 4% 09-23.9.14	50.000	EUR	52.705,00	52.517,00	0,30
Arcelormit 8.25% 09-03.06.13	50.000	EUR	56.517,50	51.350,00	0,29
Atlantia 5.625% 09-06.05.16	50.000	EUR	54.252,50	55.457,50	0,31
Axa 4.5% 09-23.1.15	50.000	EUR	53.404,75	53.667,00	0,30
Barclays Bk 4.875% 03-31.3.13	50.000	EUR	50.955,00	50.215,00	0,28
Bbvasm 3.625% 12-3.10.2014	100.000	EUR	99.896,00	100.872,00	0,57
Bhvb 6% 02-05.02.14	50.000	EUR	50.125,00	51.984,00	0,29
Brit Telec 5.25% 07-23.06.14	50.000	EUR	53.707,00	53.238,50	0,30
Citigroup Frn 06-9.2.16	50.000	EUR	47.830,00	48.695,00	0,27
Co St Gobain 7.25% 08-16.9.13	50.000	EUR	53.910,00	52.250,00	0,29
Deutsche Tele 5.75% 08-14 Emtn	50.000	EUR	53.795,00	52.611,00	0,30
Edison Spa 3.25% 10-17.3.15	50.000	EUR	47.755,00	51.915,50	0,29
Edp Fin Bv 3.75% 05-22.06.15	50.000	EUR	42.250,00	50.500,00	0,28
Elm Bv 6.5% 09-02.04.13	50.000	EUR	55.177,33	50.635,00	0,28
Enel Fin 4.625% 11-24.6.12	100.000	EUR	104.650,00	106.322,00	0,60
Engsm 4.375% 09-06.07.15	50.000	EUR	52.285,00	52.736,00	0,30
Fce Bk 9.375% 09-17.1.14	50.000	EUR	55.500,00	54.056,50	0,30
Fga Cap Ie 4% 11-28.03.13	100.000	EUR	99.135,00	100.250,00	0,56
Gas Nat Fin 5.25% 09-9.7.14	50.000	EUR	52.536,41	52.723,00	0,30
Ge Cap.Eur.Frn 06-22.2.16 Emtn	50.000	EUR	47.307,50	48.940,00	0,28
Generali Fin 4.75% 99-12.05.14	50.000	EUR	51.600,00	52.120,50	0,29
Germany 0.25% 11-13.12.13	2.500.000	EUR	2.506.875,00	2.504.750,00	14,04
Gs 5.375% 08-15.02.13	50.000	EUR	52.892,00	50.230,00	0,28
Hsbc Bk 3.25% 11-28.1.15	100.000	EUR	99.941,00	105.152,00	0,59
Iberdrola 3.5% 10-13.10.16	50.000	EUR	49.146,16	52.331,00	0,29
Imp Tobacco F.7.25% 08-15.9.14	50.000	EUR	56.375,00	55.238,50	0,31
Ing Groep 4% 12-18.09.13	100.000	EUR	101.116,00	102.150,00	0,57
Intesa Ie 4% 12-8.8.13	100.000	EUR	99.832,00	101.450,00	0,57
Italy 0% 11-29.04.13 Ctz	1.500.000	EUR	1.471.410,00	1.496.250,00	8,39
Italy 0% 12-12.04.13 Bot	1.000.000	EUR	972.072,29	998.630,00	5,60
Italy 0% 12-14.02.13 Bot	1.000.000	EUR	984.469,72	999.700,00	5,60
Italy 0% 12-14.8.13 Bot	1.000.000	EUR	972.243,69	993.080,00	5,57
Italy 0% 12-31.01.14 Ctz	1.500.000	EUR	1.472.085,00	1.473.870,00	8,26
Italy 2.55%12-22.10.16 /Infl	1.000.000	EUR	1.000.000,00	1.030.363,78	5,78
Jpm Chase 3.875% 06-31.03.18	50.000	EUR	50.672,37	48.000,00	0,27
Kraft Foods 6.25% 08-20.03.15	50.000	EUR	55.350,00	55.688,50	0,31
Lafarge 7.625% 09-27.05.14	50.000	EUR	55.187,50	54.740,00	0,31
Lloyds 4.5% 11-15.9.14	100.000	EUR	99.695,00	106.251,00	0,60
Merrill Lynch Frn 07-30.5.14	50.000	EUR	49.260,00	49.435,00	0,28
Metro Ag 5.75% 09-14.7.14	50.000	EUR	54.425,00	53.463,00	0,30
Nestle Fin 0.75% 12-17.10.16	50.000	EUR	49.945,00	50.327,50	0,28
Rbs 6% 01-10.05.13	50.000	EUR	51.494,00	50.670,00	0,28
Rci Bq 2.125% 12-24.11.14	50.000	EUR	50.151,00	50.653,50	0,28
Sant Id 4.375% 12-04.09.14	100.000	EUR	101.680,00	102.190,00	0,57
Sap Ag 1% 12-13.11.15 Emtn S	50.000	EUR	50.005,00	50.020,00	0,28
Seb 2.5% 10-1.9.15	50.000	EUR	49.738,66	52.133,00	0,29
Snam 4.375% 12-11.7.16	100.000	EUR	99.827,00	108.430,00	0,61
Spain 3.75% 12-31.10.15	700.000	EUR	697.060,00	704.396,00	3,95
Std Chart 3.625% 10-15.12.15	50.000	EUR	50.242,80	53.904,00	0,30
Telekom Fin.5%03-22.07.13	50.000	EUR	53.845,00	51.090,00	0,29
Thyssenkrupp 8% 9-18.6.14	50.000	EUR	56.359,00	54.500,00	0,31
Tokyo El Pow 4.5% 04-24.03.14	50.000	EUR	47.500,00	50.714,00	0,28
Ubs Ln 6.25% 08-03.09.13	50.000	EUR	53.010,00	51.905,00	0,29
Uk 1.75% 12-7.9.22	600.000	GBP	737.318,39	735.368,12	4,12
Unicredit 4.375% 12-11.09.15	100.000	EUR	99.662,00	105.282,00	0,59
Usa 3.75% 08-15.11.18 Tbo	800.000	USD	599.696,38	706.664,63	3,96
Veolia 5.25% 09-24.4.14	50.000	EUR	53.280,00	52.906,00	0,30
Vivendi 7.75% 09-23.1.14	50.000	EUR	57.647,75	53.552,00	0,30

UBI SICAV

Active Duration

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Vodafone Group Frn 07-06.06.14	50.000	EUR	49.760,00	50.090,00	0,28
			14.594.457,70	14.862.778,03	83,32
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			14.594.457,70	14.862.778,03	83,32
Strumenti finanziari					
Opzioni					
Call Eur/Chf Spot Cross 04/01/13 1.23	2.500.000	EUR	9.875,00	755,00	0,01
Call Eur/Jpy Spot - Cross Rates 25/01/13 113	1.500.000	EUR	8.212,50	29.986,50	0,17
Call Usd/Jpy Spot Cross 22/02/13 87	2.000.000	USD	6.131,16	19.523,74	0,11
Put Euribor 360 /3 Monate 18/03/13 99	30	EUR	10.500,00	-	-
Put Euro Bund 25/01/13 141.5	(20)	EUR	(2.800,00)	(1.000,00)	(0,01)
Put Euro Bund 25/01/13 143.5	20	EUR	11.200,00	4.200,00	0,02
Put Treasury Bonds Usa 25/01/13 139	20	USD	1.203,99	473,99	-
Put Treasury Bonds Usa 25/01/13 140	20	USD	1.442,42	710,98	0,01
			45.765,07	54.650,21	0,31
Totale - Strumenti finanziari			45.765,07	54.650,21	0,31
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			14.640.222,77	14.917.428,24	83,63

UBI SICAV

Active Duration

Classificazione degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Stati, province e municipalità	65,27	Italia	41,00
Banche e istituti finanziari	6,34	Germania	15,23
Holding e società finanziarie	4,63	Gran Bretagna	8,40
Servizi pubblici	1,78	Spagna	5,68
Comunicazioni	0,87	Stati Uniti d'America	5,38
Varie	0,87	Paesi Bassi	2,62
Costruzione, materiali edili	0,60	Francia	2,08
Estrazione mineraria, industrie pesanti	0,60	Irlanda	1,41
Generi alimentari e distillerie	0,31	Lussemburgo	0,57
Trasporti	0,31	Giappone	0,39
Elettronica e apparecchiature elettriche	0,30	Austria	0,29
Assicurazioni	0,30	Svezia	0,29
Tempo libero	0,30	Belgio	0,28
Vendita al dettaglio	0,30	Svizzera	0,01
Istituti ipotecari e di finanziamento	0,29	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	16,37
Software legato a Internet	0,28		
Tabacco e liquori	0,28		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	16,37		
	100,00		100,00

UBI SICAV

Active Beta

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
France 2.5% 10-27.5.16	800.000	EUR	861.288,00	860.320,00	3,01
France 3% 05-25.10.15 Oat*	1.100.000	EUR	1.190.332,00	1.185.998,00	4,15
France 3.5% 04-25.4.15 Oat*	1.200.000	EUR	1.295.496,00	1.293.048,00	4,53
France 4% 02-25.10.13 Oat*	1.600.000	EUR	1.689.528,00	1.650.112,00	5,78
France 4% 02-25.4.13 Oat*	1.800.000	EUR	1.869.462,00	1.821.348,00	6,38
France 4% 04-25.4.14 Oat	1.400.000	EUR	1.497.811,00	1.471.806,00	5,15
France 4.5% 08-12.7.13 Btan*	1.800.000	EUR	1.893.546,00	1.841.634,00	6,45
Germany 0.75% 11-13.09.13*	2.100.000	EUR	2.117.178,00	2.110.290,00	7,39
Germany 1.75% 10-09.10.15	1.900.000	EUR	1.983.556,00	1.991.960,00	6,98
Germany 2.5% 09-10.10.14*	1.200.000	EUR	1.269.402,00	1.253.064,00	4,39
Germany 2.5% 09-10.10.14*	1.100.000	EUR	1.169.084,00	1.159.356,00	4,06
Germany 3.75% 04-04.01.15*	1.800.000	EUR	1.969.041,00	1.935.540,00	6,78
Germany 4.25% 04-04.07.14*	1.800.000	EUR	1.963.990,00	1.914.624,00	6,71
Italy 0% 12-30.09.14 Ctz	1.400.000	EUR	1.350.328,00	1.350.930,00	4,73
Italy 0% 12-31.01.14 Ctz	1.300.000	EUR	1.231.685,00	1.277.354,00	4,47
Italy 3% 11-01.04.2014	2.000.000	EUR	2.005.080,00	2.030.400,00	7,11
Italy 4.25% 11-01.07.14 Btp	2.000.000	EUR	2.047.298,00	2.069.600,00	7,25
			27.404.105,00	27.217.384,00	95,32
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			27.404.105,00	27.217.384,00	95,32
Strumenti finanziari					
Opzioni					
Call S&P 500 Indices 16/02/13 1500	140	USD	70.333,35	42.469,28	0,15
			70.333,35	42.469,28	0,15
Totale - Strumenti finanziari			70.333,35	42.469,28	0,15
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			27.474.438,35	27.259.853,28	95,47

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 10)

UBI SICAV

Active Beta

Classificazione degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%
Stati, province e municipalità	95,32
Varie	0,15
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	4,53
	100,00

Ripartizione geografica	%
Germania	36,31
Francia	35,45
Italia	23,56
Stati Uniti d'America	0,15
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	4,53
	100,00

Global Corporate Bond

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Ab Inbev 2.875% 12-25.09.24	60.000	EUR	59.647,20	62.512,80	0,29
Abb Fin Bv 2.625% 12-26.03.19	100.000	EUR	99.905,00	105.821,00	0,49
Abibb 2.5%12-15.7.22	20.000	USD	16.240,54	15.262,55	0,07
Abibb 5.375% 09-15.1.20	100.000	USD	90.612,80	92.297,13	0,43
Abn Amro 4.125% 12-28.03.22	15.000	EUR	14.935,50	17.088,30	0,08
Accor 2.875% 12-19.6.17	100.000	EUR	99.505,00	103.448,00	0,48
Aig 5% 07-26.06.17	50.000	EUR	51.632,50	56.290,00	0,26
Alliander 2.25% 12-14.11.22	100.000	EUR	99.628,00	100.260,00	0,46
Allianz Fin 5.75% (Frn) 8.7.41sub	100.000	EUR	86.990,00	114.372,00	0,53
Allied Wld Ass 7.5% 06-1.8.16	100.000	USD	96.041,10	89.603,37	0,41
Alstom Sa 2.25% 12-11.10.17	100.000	EUR	99.440,00	101.961,00	0,47
Altria Grp 10.2% 09-6.2.39	30.000	USD	43.082,94	38.059,00	0,18
Altria Grp 9.95% 08-10.11.38	30.000	USD	34.959,38	37.481,34	0,17
Am Express 7% 08-19.03.18	25.000	USD	23.505,66	23.954,00	0,11
Amer Movil 3% 12-12.07.21	100.000	EUR	99.977,00	105.110,00	0,49
Amer Movil 4.75% 10-30.3.15	100.000	USD	85.009,60	80.411,04	0,37
Amer.Intl Grp 4.375% 06-26.4.16	100.000	EUR	92.000,00	108.123,00	0,50
American Exp 7.25% 9-20.5.14	100.000	USD	86.377,54	82.526,92	0,38
Amgen 3.45% 10-01.10.20	85.000	USD	65.888,18	69.001,10	0,32
Areva 4.625% 11-05.10.17	100.000	EUR	99.137,00	109.003,00	0,50
Att 1.875% 12-4.12.20 Sr	100.000	EUR	99.099,00	100.480,00	0,46
Att 2.2% 11-15.08.16	100.000	USD	79.419,90	79.142,27	0,37
Baa Fdg 4.125% 10-12.10.16	50.000	EUR	54.199,50	55.217,00	0,26
Baa Fdg 4.375% 12-25.01.17	100.000	EUR	110.775,00	111.427,00	0,52
Barclays 6.625% 11-30.03.2022	50.000	EUR	53.746,50	58.897,00	0,27
Basf 2% 12-05.12.22	20.000	EUR	19.764,40	19.970,00	0,09
Becton Dick 5% 09-15.5.19	25.000	USD	22.585,28	22.472,89	0,10
Bertel 7.875% 09-16.01.14	50.000	EUR	55.620,50	53.639,00	0,25
Bhp Finance 2.25% 25.09.20	100.000	EUR	99.761,00	102.798,00	0,48
Bk of Am. 5.75% 6-15.8.16	100.000	USD	73.346,69	82.931,14	0,38
Bmw Fin 1.5% 12-05.06.18	40.000	EUR	39.930,00	40.544,00	0,19
Bmw Fin 3.375% 12-14.12.18	20.000	GBP	23.985,28	26.235,92	0,12
Bnp Us Med 5% 11-15.1.2021	50.000	USD	37.630,26	42.588,35	0,20
Bnpp 2.875% 12-24.10.22	50.000	EUR	49.914,00	52.069,50	0,24
Boa 5% 11-13.5.21	100.000	USD	83.375,05	86.580,46	0,40
Boa 5.625% 10-01.07.20	150.000	USD	127.594,40	134.872,59	0,62
Boa 5.7% 12-24.01.22	25.000	USD	19.857,36	22.799,56	0,11
Boa 5.875% 12-7.2.42	50.000	USD	48.762,74	47.306,99	0,22
Boa 6% 07-01.09.17	100.000	USD	91.125,52	88.807,07	0,41
Boa 6.5%09-01.08.16	100.000	USD	79.667,40	87.573,94	0,40
Bpcm 2.248% 11-01.11.16	75.000	USD	54.269,17	59.175,26	0,27
Britel 6.625%07-23.6.17	50.000	GBP	75.195,96	73.138,19	0,34
Britel 9.875% 00-15.12.30	30.000	USD	34.019,55	36.144,47	0,17
Cardinal Health 4% 03-15.6.15	50.000	USD	41.345,77	40.750,42	0,19
Carls Brew 2.625% 15.11.22Emtn	100.000	EUR	99.480,00	100.153,00	0,46
Carrefour 1.875% 12-19.12.17	100.000	EUR	99.613,00	100.010,00	0,46
Carrefour 4.375% 06-2.11.16	50.000	EUR	54.235,00	55.148,50	0,26
Casino Guich.P. 4.875% 07-4.14	50.000	EUR	53.084,00	52.446,50	0,24
Cie St Gobain 5.625% 06-16	50.000	GBP	71.335,00	68.456,20	0,32
Cigna 4% 11-15.02.22	50.000	USD	35.882,18	41.451,16	0,19
Citigp 4.5%11-14.1.12	360.000	USD	266.392,78	304.604,88	1,41
Citigp 4.75% 10-19.05.15	75.000	USD	64.636,35	61.316,74	0,28
Citigp 5.5% 07-15.2.17	150.000	USD	127.740,71	126.103,06	0,58
Citigp Inc 6.5% 08-19.8.13	80.000	USD	64.564,74	62.769,00	0,29
Cn Ntl Rlwy 6.375% 07-15.11.37	50.000	USD	46.500,07	53.736,16	0,25
Cof 2.125% 11-15.7.14	50.000	USD	40.362,52	38.600,79	0,18
Cof 6.15% 06-01.09.16	60.000	USD	49.783,47	52.056,12	0,24
Cofp 4.379% 10-8.2.17	50.000	EUR	49.335,50	55.116,00	0,25
Comcast Corp 5.875% 06-15.2.18	100.000	USD	90.808,99	91.388,59	0,42
Comcast Corp 6.45% 06-15.3.37	85.000	USD	81.835,13	82.716,75	0,38
Conocophillips 6.5% 09-1.2.39	85.000	USD	92.826,12	91.415,93	0,42

UBI SICAV

Global Corporate Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Coopwh 2.375% 12-23.10.15	100.000	EUR	99.886,00	100.036,00	0,46
Cov 3.2% 12-15.6.22 Sr	30.000	USD	23.423,87	23.818,22	0,11
Cov Bd Soc 2.25% 12-4.12.17	100.000	EUR	99.557,00	101.910,00	0,47
Covtry Hlth 5.95% 07-15.03.17	100.000	USD	93.205,13	88.157,89	0,41
Crh Fin 7.375% 09-28.5.14	100.000	EUR	110.974,00	108.916,00	0,50
Cvs Caremark 6.125 09-15.9.39	30.000	USD	28.303,38	29.116,34	0,13
Daimler Int 3.5% 12-06.06.19	20.000	GBP	23.664,63	25.855,55	0,12
Deere & Co 7.125% 01-3.3.31	11.000	USD	10.371,15	11.855,41	0,05
Deut Bk 5% 10-24.6.20	50.000	EUR	52.895,50	55.525,50	0,26
Deut Post 1.875% 12-11.12.20	50.000	EUR	49.524,00	50.550,00	0,23
Deut Tel If 2% 12-30.10.19	45.000	EUR	44.715,90	45.963,00	0,21
Deut Tel If 3.125% 11-11.04.16	150.000	USD	129.436,74	120.325,35	0,56
Devon Fin 7.875% 01-30.09.31	20.000	USD	22.782,33	22.059,91	0,10
Directv 3.5% 11-01.03.16	75.000	USD	59.744,83	60.257,09	0,28
Disca 5.625% 09-15.8.19	50.000	USD	44.415,69	45.291,60	0,21
Dnb 4.25% 12-27.1.20	100.000	GBP	119.594,58	137.925,59	0,64
Dow 4.25% 10-15.11.20	60.000	USD	51.268,41	50.585,92	0,23
Dsk Bk 4.75% 09-04.06.14	50.000	EUR	52.647,00	52.669,50	0,24
Dt Post Fin 1.875% 12-27.06.17	30.000	EUR	29.840,10	31.002,00	0,14
Eads Fin.5.5% 03-25.9.18 Emtn	60.000	EUR	73.020,00	72.835,80	0,34
Edf 5.5% 11-17.10.41	100.000	GBP	118.405,82	134.999,42	0,62
Edison 3.875% 10-10.11.17	50.000	EUR	53.550,00	54.374,50	0,25
Ei Dp Nemours 5.75% 09-15.3.19	123.000	USD	104.989,19	113.602,90	0,53
Enbw 7.375% (Frn) 11-2.4.72/Sub	30.000	EUR	31.050,00	33.494,40	0,15
Ent Pr 5% 05-01.03.2015	25.000	USD	21.123,69	20.512,29	0,09
Eutelsat 4.125% 10-27.3.17	50.000	EUR	50.598,50	55.596,00	0,26
Fce Bk 2.875% 12-03.10.17	100.000	EUR	99.899,00	103.277,00	0,48
Fedex Corp 8% 09-15.01.19	50.000	USD	46.755,48	49.939,33	0,23
Fonc Lyon 3.5% 12-28.11.17	100.000	EUR	99.541,00	103.477,00	0,48
Freeport McMoran 1.4% 13.2.15	50.000	USD	37.704,65	37.839,38	0,17
G4s 2.625% 12-06.12.18	100.000	EUR	99.415,00	99.840,00	0,46
Gas Ncp 5% 12-13.02.18	100.000	EUR	99.413,00	110.180,00	0,51
Gdf Suez 3% 12-01.02.23	40.000	EUR	39.432,00	42.003,20	0,19
Ge Cap Eur 2% 12-27.02.15	50.000	EUR	49.939,50	51.240,00	0,24
Ge Cap Uk 4.375% 12-31.07.19	30.000	GBP	35.779,78	40.184,04	0,19
Ge Capital Fdg 6.025% 08-1.3.38	40.000	EUR	44.007,60	52.984,80	0,25
Gecc 1.6% 12-20.11.17	300.000	USD	235.711,59	227.659,64	1,05
Gecc 6.875% 09-10.01.39	50.000	USD	56.501,14	51.542,92	0,24
Germany 1.5%12-4.9.22	150.000	EUR	151.779,80	152.611,50	0,71
Germany 2.5% 12-04.07.44	20.000	EUR	21.092,00	21.555,00	0,10
Gilead Sc 4.4% 11-1.12.21	35.000	USD	25.927,75	30.258,30	0,14
Glaxosm Cap 2.85% 12-08.05.22	110.000	USD	82.610,21	86.646,06	0,40
Glencore Fin 7.125% 08-23.04.15	150.000	EUR	161.250,00	169.215,00	0,78
Gs 3.625% 11-07.02.16	175.000	USD	141.320,55	140.483,09	0,65
Gs 5.25% 11-27.07.21	250.000	USD	182.227,74	216.132,64	1,00
Gs 5.35% 06-15.01.16 *Opa*	100.000	USD	83.706,14	83.830,58	0,39
Gs 5.75% 12-24.01.22	50.000	USD	41.545,25	44.828,23	0,21
Gs 6.25% 11-1.2.41	50.000	USD	43.489,04	46.523,59	0,22
Gs 7.5% 09-15.02.19	55.000	USD	47.831,81	52.482,75	0,24
Gus 5.625% 03-12.12.13 Emtn	60.000	GBP	80.373,53	76.861,11	0,36
Hartf Fin 4% 12-15.10.17	50.000	USD	37.515,96	41.422,72	0,19
Hit Fin Bv 5.75% 11-09.03.18	100.000	EUR	104.678,00	111.005,00	0,51
Holcim Gb Fin 8.75% 09-24.4.17	50.000	GBP	77.368,73	76.142,01	0,35
Home Depot 5.875% 06-16.12.36	35.000	USD	32.697,01	34.883,21	0,16
Hpq 2.35% 11-15.03.15	50.000	USD	38.877,55	38.087,74	0,18
Hpq 2.6% 12-15.9.17	135.000	USD	100.903,63	99.734,76	0,46
Hsbc Us 2.375% 12-13.02.15	100.000	USD	75.356,44	78.008,49	0,36
Ibesm 4.75% 11-25.01.16	100.000	EUR	101.483,00	107.743,00	0,50
Imp Tobacco 8.375% 09-17.02.16	100.000	EUR	122.137,00	121.355,00	0,56
Imp Tobacco F.7.25% 08-15.9.14	50.000	EUR	56.401,00	55.238,50	0,26
Ing Nv 4% 11-23.12.16	50.000	EUR	54.832,00	55.074,50	0,25
Ip Co 7.3% 09-15.11.39	28.000	USD	27.719,45	28.784,83	0,13
Ip Co 7.95% 08-15.06.18	40.000	USD	38.317,79	39.217,96	0,18
John Ctrl 5.5% 06-15.01.16	71.000	USD	56.178,99	60.779,68	0,28

UBI SICAV

Global Corporate Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Jpm 2% 12-15.8.17	75.000	USD	60.797,26	58.100,83	0,27
Jpm 3.15% 11-5.7.16	250.000	USD	181.927,09	200.866,45	0,93
Jpm 6.3% 09-23.04.19	100.000	USD	88.362,87	93.565,90	0,43
Jpm 7.25% 08-01.02.18	100.000	USD	91.828,92	95.028,06	0,44
Kbc Ifima 3% 12-29.08.16	100.000	EUR	99.640,00	105.154,00	0,49
Kbc Ifima 3.625%12-7.3.14 Emtn	100.000	EUR	101.010,00	102.942,00	0,48
Kerr-McGee 6.95% 04-01.07.24	45.000	USD	42.958,66	43.236,99	0,20
Kinder Morg 6.95% 07-15.01.38	25.000	USD	22.436,25	24.948,05	0,12
Kohn S Corp 4%11-01.11.21	40.000	USD	31.164,98	32.082,21	0,15
Kpn 3.75% 10-21.9.20	100.000	EUR	105.655,50	105.423,00	0,49
Kraft 6.5% 10-09.02.40	50.000	USD	52.693,43	50.938,50	0,24
Lanxess Fin 2.625% 12-21.11.22	10.000	EUR	9.902,30	10.139,00	0,05
Lanxess Fin 4.125% 11-23.5.18	20.000	EUR	22.386,00	22.677,00	0,10
Lincoln Nc 6.25% 09-15.2.20	15.000	USD	13.151,76	13.611,03	0,06
Linde Ag 1.75% 12-17.09.20	70.000	EUR	69.493,90	70.242,20	0,32
Lloyds 6.375% 09-17.6.16	50.000	EUR	52.408,50	58.600,00	0,27
Lloyds 6.375% 11-21.01.21	20.000	USD	16.056,53	18.686,94	0,09
Lloyds 6.5% 10-24.3.20	50.000	EUR	48.667,00	57.110,00	0,26
Lorillard 3.5% 11-04.08.16	130.000	USD	103.762,87	104.326,33	0,48
Luxottica 4% 10-10.11.15	150.000	EUR	160.405,00	161.241,00	0,75
May Department 5.75% 04-15.7.14	25.000	USD	21.188,90	20.331,98	0,09
Merck 6.3% 96-01.01.26	50.000	USD	52.529,76	51.468,98	0,24
Metlife 7.717% 09-15.02.19	100.000	USD	96.600,79	99.423,63	0,46
Metro Fin 2.25% 12-11.5.18	20.000	EUR	19.897,60	20.424,00	0,09
Mor St 5.625% 09-23.09.19	240.000	USD	202.761,94	205.851,05	0,95
Mor St 6.375% 12-24.07.42	120.000	USD	98.332,00	106.685,88	0,49
Morgan St 5.375%5-15.10.15	100.000	USD	84.672,49	82.449,57	0,38
Morgan Stanley 4.75%12-22.3.17	75.000	USD	56.840,79	62.052,18	0,29
Natl Grid 4% 12-8.6.27	100.000	GBP	132.940,07	126.321,99	0,58
News America 6.65% 07-15.11.37	30.000	USD	27.898,61	29.399,14	0,14
Nippon T&T 1.4%12-18.7.17	30.000	USD	24.445,76	23.026,47	0,11
Nisource 6.4% 07-15.03.18	50.000	USD	44.773,58	45.710,60	0,21
Norfolk Sth 5.59% 05-17.05.25	8.000	USD	6.546,63	7.450,63	0,03
Oracle 1.2% 12-15.10.17	175.000	USD	133.143,24	133.109,36	0,62
Pernod 4.875% 10-18.3.16	100.000	EUR	110.691,00	111.070,00	0,51
Petro-Canada 6.05% 08-15.5.18	100.000	USD	99.952,96	92.227,36	0,43
Philip Mor 2.125% 12-30.5.19	100.000	EUR	99.493,00	103.408,00	0,48
Ppr 3.75% 10-08.04.15	70.000	EUR	73.993,40	74.246,20	0,34
Psa Fin 3.625% 10-29.04.14	50.000	EUR	49.837,50	50.532,50	0,23
Qwest Corp 6.5% 07-1.6.17	40.000	USD	34.473,80	35.419,38	0,16
Rabobk 4% 12-19.9.22	45.000	GBP	53.274,84	59.464,02	0,28
Raytheon 6.75% 98-15.03.18	25.000	USD	24.058,73	23.569,88	0,11
Rci Bq 2.125% 12-24.11.14	30.000	EUR	29.973,90	30.392,10	0,14
Rci Bq 4.375% 10-27.01.15	50.000	EUR	52.565,50	52.746,50	0,24
Rci Bq 5.625% 12-13.03.15	10.000	EUR	9.982,20	10.849,70	0,05
Rio Tinto F 9% 09-01.05.19	35.000	USD	37.718,01	36.457,76	0,17
Royal Bk Scot 6.934% 08-18 Emtn	50.000	EUR	44.734,00	56.431,50	0,26
Ses Glb Ame 4.875% 09-09.07.14	50.000	EUR	53.595,50	52.970,00	0,24
Slm 8.45% 08-15.06.18	35.000	USD	29.059,04	31.055,67	0,14
Snam 3.875% 12-19.03.18 Emtn	100.000	EUR	99.620,00	107.183,00	0,50
Socgen 3.875% 10-17.12.15	50.000	GBP	54.724,42	64.542,11	0,30
Sodexo 6.25% 09-30.01.15	90.000	EUR	99.357,30	99.840,60	0,46
St Gobain 8.25% 09-28.7.14	50.000	EUR	56.899,50	55.586,00	0,26
Statoil 2.45% 12-17.01.23	85.000	USD	66.654,55	64.310,82	0,30
Std Chart 1.75% 12-29.10.17	100.000	EUR	99.877,00	101.846,00	0,47
Std Chart 3.875% 11-20.10.16	100.000	EUR	108.528,00	110.025,00	0,51
Tdcdc 4.375% 11-23.02.18	100.000	EUR	113.695,00	113.680,00	0,53
Teck Res 6.25% 11-15.7.41	25.000	USD	20.268,86	22.301,30	0,10
Telecom It 5.125% 11-25.1.16	50.000	EUR	52.339,50	54.310,00	0,25
Telecom It Cap 7.721% 08-4.6.38	40.000	USD	28.770,11	32.837,86	0,15
Telecom It Cap6.175%09-18.6.14	50.000	USD	40.047,27	39.966,63	0,18
Telefonica 4.71% 12-20.01.20	100.000	EUR	100.000,00	108.513,00	0,50
Telekom Fin 6.375% 09-29.01.16	40.000	EUR	45.855,80	45.617,20	0,21
Textron Inc 6.2% 09-15.03.15	30.000	USD	25.251,71	24.936,22	0,12

UBI SICAV

Global Corporate Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Time Warner 7.625% 01-15.4.31	25.000	USD	27.563,09	26.101,17	0,12
Time Warner 7.7% 02-1.5.32	50.000	USD	51.460,21	53.017,22	0,25
Time Warner Cable 6.75% 08-18	40.000	USD	36.930,39	37.894,13	0,18
Twc 6.55% 07-01.05.37	50.000	USD	44.282,25	46.913,77	0,22
Twc 8.75% 08-14.02.19	100.000	USD	112.598,00	102.317,61	0,47
Tyco Electr. 6.55% 08-1.10.17 Sr	25.000	USD	22.627,86	22.734,53	0,11
Ubs 3.125% 12-18.01.16	30.000	EUR	29.907,90	31.962,30	0,15
Ubs Ln 5.625% 09-19.5.14	60.000	EUR	64.452,00	64.032,00	0,30
Uk 4.5% 07-07.12.42	70.000	GBP	112.356,90	109.999,17	0,51
Uk 6% 98-07.12.28	70.000	GBP	127.663,39	127.978,46	0,59
Unh 2.75% 12-15.2.2023 Sr	75.000	USD	57.499,42	57.389,85	0,27
UnitedHealth 6% 08-15.02.18	50.000	USD	47.411,89	46.154,25	0,21
Unrenco Fin 4% 10-5.5.17	50.000	EUR	54.400,00	54.698,50	0,25
Verizon Comm 7.35% 09-01.04.39	100.000	USD	124.599,14	112.420,75	0,52
Vw Intl Fin 1.25% 12-20.8.15	100.000	GBP	126.581,53	122.756,10	0,57
Vw Intl Fin 2.125% 12-19.1.15	20.000	EUR	19.931,20	20.528,40	0,09
Vw Leasing 1.5% 12-15.09.15	100.000	EUR	99.675,00	101.682,00	0,47
Wal Mart 4.875% 10-8.7.40	60.000	USD	52.947,94	53.770,67	0,25
Weatherford 7% 08-15.03.38	100.000	USD	83.928,80	87.538,30	0,40
Wells Fargo St-Do 11-15.06.16	165.000	USD	133.707,67	135.280,98	0,63
Wm Morrison 3.5% 12-27.7.26	100.000	GBP	126.611,51	123.442,66	0,57
Wolters Kluw.6.375%08-10.04.18	70.000	EUR	79.046,10	86.139,90	0,40
Wpp Finance 5.25% 07-30.1.15	90.000	EUR	94.783,50	97.682,40	0,45
Xerox Corp 4.25% 09-15.02.15	60.000	USD	48.428,57	47.854,39	0,22
Zurich Fin 6.5% 09-14.10.15	100.000	EUR	115.296,00	115.182,00	0,53
			14.925.891,92	15.356.377,46	70,98

Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale **14.925.891,92** **15.356.377,46** **70,98**

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato

Obbligazioni

Abbvie 4.4% 12-06.11.42 /144a	35.000	USD	26.965,67	28.218,98	0,13
Aetna Inc 1.5% 12-15.11.17	30.000	USD	23.077,76	22.797,36	0,11
Aetna Inc 4.125% 12-15.11.42	35.000	USD	27.248,14	26.320,87	0,12
Aig 4.875% 12-1.6.22	25.000	USD	19.469,62	21.644,55	0,10
Amex Cr 1.75% 12-12.06.15	75.000	USD	59.997,60	58.069,54	0,27
Amgen 5.15% 11-15.11.41	65.000	USD	53.804,44	55.474,29	0,26
Anadko Pet 7.95% 09-15.06.39	50.000	USD	53.822,59	54.783,86	0,25
Aristotle 2.1% 12.2.15 -144A-	45.000	USD	34.124,83	34.763,58	0,16
Aristotle 2.75% 11-21.11.14	50.000	USD	40.977,91	39.116,87	0,18
Aristotle Hldg 3.5% 15.11.16	25.000	USD	18.196,76	20.270,74	0,09
Atlas Copco 5.6% 07-22.05.17	75.000	USD	60.606,68	66.330,01	0,31
Att 5.35% 11-01.09.40	100.000	USD	80.024,01	88.316,40	0,41
Bae Syst 6.375% 01.06.19 144a	100.000	USD	80.119,38	90.535,42	0,42
Bay Area Toll 6.263% 09-1.4.49	100.000	USD	112.071,21	104.148,34	0,48
Bk Amer Fdg 5.65% 08-01.05.18	150.000	USD	123.072,72	132.349,46	0,61
Bny Mellon 1.2% 12-20.2.15 Mtn	70.000	USD	53.026,23	53.656,23	0,25
Cal 5.983% 07-19.04.22	89.459	USD	80.215,17	75.557,93	0,35
California 7.5% 09-01.04.34	15.000	USD	14.437,03	15.820,76	0,07
Canadian Pac.5.75% 03-15.3.33	50.000	USD	38.077,79	43.754,74	0,20
Cbs 4.85% 12-1.7.42	25.000	USD	21.334,12	19.732,86	0,09
Cchldgsgsv 2.381% 15.12.17 144a	20.000	USD	15.472,69	15.241,77	0,07
Celgene Corp 1.9% 12-15.8.17	20.000	USD	16.172,77	15.439,86	0,07
Cenovus 6.75% 10-15.11.39	20.000	USD	20.478,35	20.532,23	0,09
Cenovus Engery 3% 12-15.8.22	50.000	USD	40.128,32	38.727,44	0,18
Centurylink 7.6% 09-15.09.39	35.000	USD	28.358,65	27.551,95	0,13
Cof 1% 12-6.11.15	100.000	USD	76.933,94	75.581,68	0,35
Conag Foods 1.35% 12-10.9.15	20.000	USD	15.589,56	15.167,00	0,07
Covtry Hlth 5.45% 11-15.06.21	10.000	USD	8.712,10	9.013,73	0,04
Cox Comm 3.25%12-15.12.22 144a.	60.000	USD	46.230,35	46.924,77	0,22
Csx 6.22% 10-30.4.40	50.000	USD	43.567,66	48.940,92	0,23
Csx Corp 4.75% 11-30.05.42	25.000	USD	17.987,70	20.415,40	0,09

Global Corporate Bond

Prospetto degli investimenti (continua)
al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Daimler Fin 1.3% 31.7.15 144a	150.000	USD	123.894,91	114.416,81	0,53
Daimler Fin 3% 11-28.3.16-144a	150.000	USD	124.669,49	118.993,25	0,55
Dal 4.95% 10-23.05.19 /Pool	43.467	USD	35.576,60	35.607,93	0,16
Dfs 7% 10-15.04.20	30.000	USD	25.221,72	28.250,19	0,13
Directv 5.15% 12-15.03.42	25.000	USD	18.894,55	19.176,21	0,09
Dominion Res 1.95% 11-15.8.16	50.000	USD	38.735,72	38.968,60	0,18
Dow 5.25% 11-15.11.41 Sr	25.000	USD	18.166,52	21.145,53	0,10
Duke Energy Corp 2.15%15.11.16	50.000	USD	36.401,53	39.208,63	0,18
Eastman Che 2.4% 12-1.6.17	35.000	USD	27.821,34	27.425,60	0,13
Eeac Usa Fin 7% 07-15.10.37	50.000	USD	41.870,91	48.150,31	0,22
Ent Pr 1.25% 12-13.8.15	30.000	USD	24.296,84	22.891,10	0,11
Ent Pr 4.85% 12-15.8.42	45.000	USD	33.827,14	36.630,33	0,17
Ent Pr 5.95% 11-01.02.41	10.000	USD	8.504,99	9.155,70	0,04
Entergy Corp 4.7% 12-15.1.17	20.000	USD	15.683,61	16.430,46	0,08
Esrx 3.125% 11-15.5.16	100.000	USD	79.928,91	79.955,26	0,37
Fiserv 3.5% 12-1.10.2022	60.000	USD	45.461,98	45.270,74	0,21
Fiserv Inc 3.125% 11-15.6.16	40.000	USD	31.156,28	31.866,22	0,15
Ford Mc 3% 12-12.06.17	200.000	USD	159.966,39	155.834,98	0,72
Freeport McMoran 3.55% 1.9.12	40.000	USD	30.130,50	30.085,55	0,14
Gp 5.4% 10-01.11.20	15.000	USD	12.926,62	13.532,88	0,06
Harley Dav 2.7% 12-15.3.17 144a	10.000	USD	7.706,32	7.838,01	0,04
Harley Dav 6.8% 08-15.6.18 144a	50.000	USD	48.787,65	46.576,67	0,22
Hartf Fin 4% 10-30.03.15	70.000	USD	55.991,53	56.095,56	0,26
Heineken Nv 1.4% 01.10.17 144a	20.000	USD	15.446,73	15.121,80	0,07
Hsbc Bk 3.1% 11-24.5.16	85.000	USD	68.232,04	68.154,06	0,31
Hsbc Hldg 4.875% 11-14.01.22	35.000	USD	28.642,22	30.805,10	0,14
Hsbc Hldg 6.10% 11-14.01.42	50.000	USD	36.376,77	50.453,51	0,23
Ilfc 5.875% 15.8.22	50.000	USD	40.709,98	40.164,19	0,19
Ing Nv 2% 12-25.9.15	200.000	USD	151.801,78	152.798,42	0,71
Ingersoll-Rd Gi 9.5% 09-15.4.14	75.000	USD	63.377,37	62.947,44	0,29
Ip Co 6% 11-15.11.2041	10.000	USD	7.271,18	8.980,21	0,04
Jpm 3.25% 12-23.9.22 Sr	75.000	USD	57.097,77	58.572,35	0,27
Jpm 4.35% 11-15.08.21	85.000	USD	69.325,37	72.083,69	0,33
Kinder Morg 5.3% 10-15.9.20	30.000	USD	26.641,81	26.518,13	0,12
Kraft 6.5% 12-09.02.40	25.000	USD	26.799,24	24.919,61	0,11
Kraft Foods 5% 12-04.06.42	25.000	USD	19.801,57	21.319,77	0,10
La Ca Wtr 6.574% 11-01.07.45	40.000	USD	46.855,06	42.500,53	0,20
Lab Corp 2.2% 12-23.08.17	25.000	USD	20.288,08	19.460,79	0,09
Liberty Mut 6.5% 12-1.5.42 144a	20.000	USD	15.075,37	17.064,01	0,08
Macys Ret 3.875% 12-15.1.22	15.000	USD	11.680,75	12.124,91	0,06
Nat Oilwell 1.35%1.12.17	25.000	USD	19.621,91	19.080,08	0,09
News America 6.15% 11-15.2.41	25.000	USD	20.635,41	24.013,73	0,11
Nobel Energy 4.15% 11-15.12.21	10.000	USD	7.440,83	8.372,06	0,04
Owens Corn 4.2% 12-15.12.22	40.000	USD	30.687,25	30.850,30	0,14
Pentair Finance 2.65% 01.12.19	50.000	USD	39.260,56	37.523,13	0,17
Phillips 66 2.95% 12-01.05.17	20.000	USD	15.246,39	16.075,08	0,07
Pnc Bk Nat 2.7% 12-1.11.22	300.000	USD	230.340,94	227.584,56	1,05
Precis Cast 2.5% 12-15.01.23	20.000	USD	15.168,97	15.264,67	0,07
Progress En 4.4% 11-15.1.2021	25.000	USD	20.993,80	21.133,78	0,10
Ptl Co/Fin 2.5% 12-15.03.16	100.000	USD	76.874,28	76.042,01	0,35
Ptl Co/Ptl Fin 2.5% 12-11.7.14	10.000	USD	8.127,24	7.662,98	0,04
Reynolds Am 4.75% 12-1.11.2042	45.000	USD	34.398,76	34.429,81	0,16
Santander HI 3% 24.09.15	55.000	USD	42.004,40	42.475,47	0,20
Simon Prop 2.8% 11-30.1.17	5.000	USD	3.671,86	4.001,14	0,02
Simon Prop 6.1% 12-1.5.16	150.000	USD	142.771,73	131.224,40	0,61
Simon Prop 6.125% 08-30.5.18	5.000	USD	4.467,88	4.618,95	0,02
Slb 1.25% 12-1.8.17 144a	75.000	USD	61.839,56	56.636,21	0,26
Slb 1.95% 11-14.09.16 144a	50.000	USD	38.964,22	38.921,96	0,18
Statoil 4.25% 11-23.11.41	10.000	USD	7.394,81	8.159,41	0,04
Teck Res 2.5% 12-01.02.18	15.000	USD	12.088,52	11.612,32	0,05
Time Warner 4.9% 15.06.42	25.000	USD	19.686,58	20.338,62	0,09
Turlock 1.5% 12-02.11.17	50.000	USD	39.293,13	37.996,36	0,18
Unh 1.875% 11-15.11.16	25.000	USD	18.009,67	19.524,31	0,09
Usa 0.625% 12-30.11.17 Tbo	15.000	USD	11.599,08	11.340,32	0,05

UBI SICAV

Global Corporate Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Usa 1.625% 12-15.11.22 Tbo	80.000	USD	61.103,26	60.025,48	0,28
Usa 1.625% 12-15.8.22 Tbo	80.000	USD	59.594,40	60.290,61	0,28
Usa 2.75% 12-15.08.42 Tbo	200.000	USD	149.377,25	146.478,08	0,68
Utd Techn 4.5% 12-01.06.42	55.000	USD	43.169,11	46.347,49	0,21
Viacom 4.5% 12-27.02.42	42.000	USD	31.896,49	31.422,28	0,14
Vw Intl Fin 1.625% 12-22.3.15	100.000	USD	75.705,72	76.872,44	0,36
Wellpoint 3.125% 12-15.05.22	60.000	USD	45.136,33	45.977,86	0,21
Wellpoint 3.3% 12-15.1.23 SR	40.000	USD	31.734,76	31.123,92	0,14
Wells Fargo 1.5% 16.1.18 Tr127	125.000	USD	94.803,02	94.952,98	0,44
Western Gas 4% 12-1.7.22	15.000	USD	12.164,93	11.972,81	0,06
Wyndham Wld 4.25% 12-1.3.22 Sr	45.000	USD	33.360,43	35.236,58	0,16
Xstrata Fin 1.8% 23.10.15 144a	75.000	USD	57.141,99	57.187,36	0,26
			4.717.122,36	4.755.464,13	21,98
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato			4.717.122,36	4.755.464,13	21,98
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario					
Obbligazioni					
Arrow Electr 3.375% 10-1.11.15	50.000	USD	39.332,04	39.343,62	0,18
At T Inc 4.35% 12-15.06.45	52.000	USD	49.925,54	39.612,83	0,18
Calif Inst 4.7% 11-1.11.2111	10.000	USD	7.421,26	8.240,71	0,04
Cameron Int 4.5% 11-1.6.21	40.000	USD	33.133,48	33.943,58	0,16
Caterpillar 3.803% 12-15.08.12	42.000	USD	31.106,88	31.733,00	0,15
Detr Edison 2.65% 12-15.6.22	35.000	USD	27.779,64	26.952,34	0,13
Il St Toll 5.851% 09-01.12.34	50.000	USD	38.968,24	47.164,80	0,22
Markel 4.90% 12-1.7.22	75.000	USD	62.723,26	61.845,14	0,29
Mass Mut 5.375% 12-1.12.41 144a	15.000	USD	11.699,84	13.113,57	0,06
Nabors Ind 4.625% 11-15.09.12	100.000	USD	72.335,13	81.619,90	0,38
Norfolk Sth 2.903% 12-15.02.23	37.000	USD	31.131,13	28.244,98	0,13
Pa St 5.511% 10-01.12.45	75.000	USD	72.091,53	67.700,78	0,31
Ptl Co/Ptl Fin 3.125% 12-11.5.15	45.000	USD	34.451,95	34.821,25	0,16
Slm Corp 3.875% 10.09.15	90.000	USD	69.997,05	70.162,60	0,32
Swiss Re Tr 4.25% 12-06.12.42	40.000	USD	30.504,36	30.060,15	0,14
The Adt Corp 2.25% 12-15.07.17	115.000	USD	86.713,68	86.520,36	0,40
Transc Gas 5.4% 12-15.08.41	10.000	USD	8.255,85	8.985,67	0,04
West Energy 7.125% 1.3.42	20.000	USD	14.842,75	15.828,61	0,07
Wr Berkley 4.625% 12-15.3.22	55.000	USD	41.697,87	44.707,42	0,21
Xylem 3.55% 12-20.09.16	100.000	USD	80.176,52	80.791,75	0,37
			844.288,00	851.393,06	3,94
Totale - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			844.288,00	851.393,06	3,94
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			20.487.302,28	20.963.234,65	96,90

UBI SICAV

Global Corporate Bond

Classificazione degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Banche e istituti finanziari	23,08	Stati Uniti d'America	53,29
Holding e società finanziarie	22,38	Gran Bretagna	9,59
Comunicazioni	7,52	Paesi Bassi	8,93
Stati, province e municipalità	4,48	Francia	7,95
Servizi pubblici	3,64	Germania	2,58
Assicurazioni	3,41	Italia	1,75
Varie	3,30	Canada	1,66
Tabacco e liquori	3,30	Spagna	1,51
Vendita al dettaglio	3,19	Lussemburgo	1,50
Petrolio	3,10	Norvegia	1,42
Grafica, editoria	1,91	Danimarca	1,23
Educazione sanitaria e servizi sociali	1,79	Svizzera	0,96
Trasporti	1,62	Messico	0,86
Prodotti farmaceutici e cosmetici	1,52	Jersey	0,78
Prodotti chimici	1,40	Irlanda	0,68
Elettronica e apparecchiature elettriche	1,16	Australia	0,65
Società immobiliari	1,13	Bermuda	0,64
Istituti ipotecari e di finanziamento	1,02	Svezia	0,31
Software legato a Internet	0,98	Belgio	0,29
Costruzione, materiali edili	0,85	Austria	0,21
Biotechologia	0,79	Giappone	0,11
Fotografia e ottica	0,75	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	3,10
Tecnologia aerospaziale	0,74		
Tempo libero	0,64		
Attrezzatura per ufficio, computer	0,64		
Generi alimentari e distillerie	0,52		
Meccanica, macchinari	0,51		
Semiconduttori elettronici	0,40		
Metalli preziosi	0,31		
Industria automobilistica	0,28		
Carta e prodotti forestali	0,28		
Estrazione mineraria, industrie pesanti	0,22		
Altri servizi	0,04		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	3,10		
	100,00		100,00

Euro Corporate Short Term

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Ab Inbev 1.25% 12-24.03.17	6.000.000	EUR	5.980.080,00	6.074.760,00	0,64
Abbey Natl 4.125% 11-03.03.14	4.500.000	EUR	4.570.890,00	4.658.895,00	0,49
Abn Amro 2.75% 10-29.10.13	7.500.000	EUR	7.491.423,33	7.637.250,00	0,81
Abn Amro 4.625% 04-9.7.14 Emtn	3.000.000	EUR	3.188.760,00	3.176.400,00	0,34
Achmea Hypobk 2.375% 12-8.2.16	3.000.000	EUR	2.988.990,00	3.086.520,00	0,33
Aegon 4.125% 04-08.12.14	3.000.000	EUR	3.187.760,00	3.184.170,00	0,34
Alstom 4% 09-23.9.14	3.000.000	EUR	3.084.276,67	3.151.020,00	0,33
Alz Frn 04-Perp. Emtn	3.000.000	EUR	2.795.875,00	3.074.760,00	0,32
Americ Honda 3.875% 09-16.09.14	3.000.000	EUR	3.181.800,00	3.164.310,00	0,33
Anglo Amer 4.25% 09-30.09.13	2.500.000	EUR	2.614.868,43	2.564.750,00	0,27
Anglo Amer 5.875% 08-17.04.15	3.000.000	EUR	3.347.250,00	3.320.550,00	0,35
Arcelormit 8.25% 09-03.06.13	4.500.000	EUR	4.971.103,65	4.621.500,00	0,49
Asm Brescia 4.875% 04-28.5.14	4.500.000	EUR	4.539.960,00	4.696.155,00	0,50
At And T 6.125% 08-02.04.15	2.500.000	EUR	2.814.330,00	2.802.625,00	0,30
Auto Pr-Rhn-Rh 7.5% 09-12.1.15	3.000.000	EUR	3.321.000,00	3.369.960,00	0,36
Autostrade 5% 04-9.6.14 Emtn	5.000.000	EUR	5.290.600,00	5.269.700,00	0,56
Axa 4.5% 09-23.1.15	4.500.000	EUR	4.858.800,00	4.830.030,00	0,51
Baa Funding 4.6%(Frn)8-30.9.16	6.000.000	EUR	6.205.042,65	6.383.820,00	0,67
Barclays 4.125% 11-15.03.16	3.000.000	EUR	3.285.600,00	3.291.900,00	0,35
Barclays 4.875% 04-Perp*	1.800.000	EUR	1.195.350,00	1.386.000,00	0,15
Barclays Bk 4.875% 03-31.3.13	7.500.000	EUR	7.757.611,00	7.532.250,00	0,79
Basf Fin 5.125% 09-9.6.15	1.500.000	EUR	1.671.690,00	1.663.155,00	0,18
Basf Finacial 6% 08-04.12.13	2.500.000	EUR	2.721.300,00	2.627.700,00	0,28
Bat Holdings Bv4.375%-15.09.14	7.500.000	EUR	7.941.650,00	7.959.225,00	0,84
Bat Intl 5.875% 08-12.03.15	2.500.000	EUR	2.780.500,00	2.772.925,00	0,29
Bayer Cap Cor 4.625% 9-26.9.14	3.000.000	EUR	3.188.590,00	3.209.550,00	0,34
Bbvasm 3.625% 12-3.10.2014	7.500.000	EUR	7.502.364,00	7.565.400,00	0,80
Bbvsasm 4.375% 12-21.9.15	5.000.000	EUR	5.013.408,33	5.121.850,00	0,54
Bco Esp Santo 5.625% 09-5.6.14	3.000.000	EUR	2.700.250,00	3.037.440,00	0,32
Bco Pop Sc 4.125% 09-22.10.14*	3.000.000	EUR	2.916.210,00	3.043.050,00	0,32
Bertel 7.875% 09-16.01.14	3.000.000	EUR	3.326.250,00	3.218.340,00	0,34
Bfcm 3% 10-29.10.15	3.000.000	EUR	3.157.470,00	3.166.320,00	0,33
Bhvb 6% 02-05.02.14	5.000.000	EUR	5.192.135,00	5.198.400,00	0,55
Bk of Amer 4%(Tv) 06-28.03.18	1.800.000	EUR	1.716.214,80	1.681.200,00	0,18
Bk of Scot 5.625% 08-23.05.13	2.500.000	EUR	2.606.500,00	2.548.500,00	0,27
Bmps 4.875% 12-19.09.14	1.500.000	EUR	1.501.500,00	1.498.860,00	0,16
Bmw Fin 4% 09-17.09.14	4.500.000	EUR	4.787.370,00	4.754.565,00	0,50
Bnpp 3.5% 11-07.03.16	3.000.000	EUR	3.200.935,00	3.222.870,00	0,34
Bnpp Frn 12-03.12.14	3.000.000	EUR	2.996.670,00	3.001.500,00	0,32
Bpce 1.75% 12-14.03.16	3.000.000	EUR	2.996.245,00	3.056.130,00	0,32
Bpcm 3.1% 10-07.10.2014	3.000.000	EUR	3.132.050,00	3.131.940,00	0,33
Brit Telec 5.25% 07-23.06.14	6.000.000	EUR	6.416.600,00	6.388.620,00	0,67
British Tel 6.5% 08-7.7.15emtn	2.500.000	EUR	2.846.125,00	2.839.775,00	0,30
Ca Ln 3% 10-20.07.15	3.000.000	EUR	3.153.750,00	3.147.840,00	0,33
Ca Ln Frn 12-14.1.2015 Sr	6.500.000	EUR	6.493.175,00	6.494.800,00	0,69
Caixa Geral 5.625% 12-4.12.15	3.000.000	EUR	2.989.920,00	3.085.200,00	0,33
Carls Brew 6% 09-28.05.14	3.000.000	EUR	3.254.085,00	3.215.790,00	0,34
Carrefour 4.375% 06-2.11.16	3.000.000	EUR	3.285.900,00	3.308.910,00	0,35
Carrefour 6.625% 08-2.12.13	3.000.000	EUR	3.347.754,00	3.159.180,00	0,33
Cat In Fin 2.75% 11-06.06.14	3.000.000	EUR	3.015.740,00	3.091.740,00	0,33
Cgnu Plc 5.25%03-02.10.23	2.500.000	EUR	2.443.510,00	2.511.750,00	0,27
Citigp 4% 10-26.11.15	2.500.000	EUR	2.695.000,00	2.702.400,00	0,29
Citigp 4.75% 04-10.02.19	2.500.000	EUR	2.134.250,00	2.418.450,00	0,26
Citigp 7.375% 09-16.6.14	6.000.000	EUR	6.516.615,00	6.560.280,00	0,69
Citigroup Frn 06-9.2.16	6.000.000	EUR	5.728.830,00	5.843.400,00	0,62
Comzkb 4.75% 09-26.1.15	2.500.000	EUR	2.708.900,00	2.697.900,00	0,28
Comzkb 5% 09-6.2.14	7.500.000	EUR	7.848.742,06	7.843.200,00	0,83
Credit Suisse 6.125%08-5.8.13	5.000.000	EUR	5.482.940,47	5.164.500,00	0,54
Cs Group Gg 6.375% 01-07.06.13	2.500.000	EUR	2.732.504,25	2.515.500,00	0,27
Cs Guernsey 2.875% 10-24.09.15	5.000.000	EUR	5.263.980,00	5.262.200,00	0,56

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 10)

Euro Corporate Short Term

Prospetto degli investimenti (continua)
al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Daimler Intl 7.875% 09-16.01.14	6.000.000	EUR	6.659.885,34	6.444.420,00	0,68
Det.Post.Fin.4.875%03-30.01.14	2.500.000	EUR	2.639.987,50	2.614.000,00	0,28
Deut Bk 5.125% 03-31.01.13	4.500.000	EUR	4.779.751,50	4.503.600,00	0,48
Deut Cap Tr 5.33% 03-Perp	1.700.000	EUR	1.386.916,67	1.359.660,00	0,14
Deutsche Tele 5.75% 08-14 Emtn	4.500.000	EUR	4.839.000,00	4.734.990,00	0,50
Diageo Fin 6.625% 08-05.12.14	6.000.000	EUR	6.804.600,00	6.678.480,00	0,70
Dnb Nor 4.5% 09-29.5.14	4.500.000	EUR	4.728.604,50	4.749.300,00	0,50
Dong Energy 4.875% 09-7.5.14	4.500.000	EUR	4.839.825,00	4.746.870,00	0,50
Dsk Bk 2.5% 12-09.07.15	5.000.000	EUR	5.064.110,00	5.170.800,00	0,55
Dt Tel.Intl.Fin 4% 05-19.01.15	6.000.000	EUR	6.409.550,00	6.371.940,00	0,67
E On Intl 5.25% 08-08.09.15	3.000.000	EUR	3.378.000,00	3.350.700,00	0,35
E.On Int F. 4.875 28.1.14	4.500.000	EUR	4.774.050,00	4.704.795,00	0,50
Edf 4.5% 09-17.7.14	4.500.000	EUR	4.757.950,00	4.763.025,00	0,50
Edison 4.25% 09-22.07.14	3.000.000	EUR	3.077.546,25	3.138.540,00	0,33
Edp Fin Bv 3.75% 05-22.06.15*	6.000.000	EUR	5.614.530,00	6.060.000,00	0,64
Elia System Op 4.5% 09-22.4.13	3.000.000	EUR	3.183.050,00	3.033.900,00	0,32
Elm Bv 6.5% 09-02.04.13	2.500.000	EUR	2.761.745,73	2.531.750,00	0,27
Enbw Intl 4.25% 06-19.10.16	3.000.000	EUR	3.373.165,00	3.361.200,00	0,35
Enel Fin 4.625% 11-24.6.12	7.500.000	EUR	7.617.475,00	7.974.150,00	0,84
Engsm 4.375% 09-06.07.15	3.000.000	EUR	3.130.500,00	3.164.160,00	0,33
Eni Spa 5.875% 08-20.01.14	3.000.000	EUR	3.210.207,50	3.158.550,00	0,33
Ericsson Lm 5% 09-24.6.13	2.500.000	EUR	2.678.768,00	2.529.000,00	0,27
Ewe Ag 4.375% 04-14.10.14	2.500.000	EUR	2.671.750,00	2.669.850,00	0,28
Fce Bk 9.375% 09-17.1.14	4.500.000	EUR	4.981.500,00	4.865.085,00	0,51
Fga Cap Ie 4.375% 12-18.9.14	4.500.000	EUR	4.502.915,00	4.610.205,00	0,49
Fortis Bank 4.625% 04-Perp.	1.700.000	EUR	1.200.152,78	1.608.251,00	0,17
Fortum Oyj 4.625% 09-20.03.14	4.500.000	EUR	4.737.670,00	4.712.310,00	0,50
France Telecom 5% 09-22.1.14	4.500.000	EUR	4.770.466,51	4.706.325,00	0,50
Gallaher Grp 4.5% 06-2.04.14	4.500.000	EUR	4.796.250,00	4.712.445,00	0,50
Gas Nat Fin 5.25% 09-9.7.14	7.500.000	EUR	7.739.733,33	7.908.450,00	0,83
Gdf Suez 1.5% 12.01.02.16	4.500.000	EUR	4.534.685,00	4.584.915,00	0,48
Ge Cap Eur 1.25% 12-15.10.15	6.000.000	EUR	5.998.428,00	6.067.500,00	0,64
Ge Cap Eur 2% 12-27.02.15	4.500.000	EUR	4.544.355,00	4.611.600,00	0,49
Ge Cap.Eur.4.625% 04-14 Emtn	6.000.000	EUR	6.296.160,00	6.346.800,00	0,67
Ge Cap.Eur.Frn 06-22.2.16 Emtn	6.000.000	EUR	5.708.900,00	5.872.800,00	0,62
Generali Fin 4.75% 99-12.05.14	4.500.000	EUR	4.630.915,00	4.690.845,00	0,50
Germany 3.5% 08-12.4.2013	3.000.000	EUR	3.111.540,00	3.028.140,00	0,32
Gs 5.125% 07-16.10.14	9.000.000	EUR	9.188.845,33	9.609.030,00	1,01
Gs 5.375% 08-15.02.13	2.500.000	EUR	2.629.621,37	2.511.500,00	0,27
Hannover Fin 5.75% 04-26.02.24	3.000.000	EUR	2.954.642,86	3.129.750,00	0,33
Hbos Plc 4.875%03-20.03.15 Sub	5.000.000	EUR	5.092.050,00	5.168.050,00	0,55
Heigr 6.5% 10-3.8.15	1.500.000	EUR	1.647.750,00	1.652.250,00	0,17
Heineken Nv 7.125% 09-07.04.14	3.000.000	EUR	3.319.600,00	3.237.000,00	0,34
Holcim Fin 9% 09-26.3.14	2.500.000	EUR	2.870.416,67	2.743.850,00	0,29
Hsbc Cap.Fdg 5.3687%03-Perp.	2.400.000	EUR	2.259.105,00	2.395.200,00	0,25
Hsbc Hldg 3.875% 11-16.03.16	6.000.000	EUR	6.523.500,00	6.534.600,00	0,69
Hutch Wham 5.875% 03-08.07.13	2.500.000	EUR	2.708.460,42	2.557.000,00	0,27
Iberdrola 3.5% 10-13.10.16	3.000.000	EUR	2.724.630,00	3.139.860,00	0,33
Ibsem 3.875% 11-10.02.14	4.500.000	EUR	4.512.730,00	4.623.975,00	0,49
Imp Tobacco F.7.25% 08-15.9.14	7.500.000	EUR	8.398.680,00	8.285.775,00	0,87
Ing Bk Nv 3.5% 05-16.09.20	2.500.000	EUR	2.435.400,00	2.450.275,00	0,26
Ing Groep 4% 12-18.09.13	5.000.000	EUR	5.138.909,03	5.107.500,00	0,54
Ing Nv 3.375% 10-3.3.15	3.000.000	EUR	3.147.000,00	3.152.730,00	0,33
Ing Nv Frn 12-28.11.14	6.000.000	EUR	5.999.880,00	6.008.400,00	0,63
Intesa Ie 4% 12-8.8.13	2.500.000	EUR	2.507.087,50	2.536.250,00	0,27
Intesa San 4.125% 12-19.09.16	4.500.000	EUR	4.524.400,00	4.700.970,00	0,50
Intesa San 4.875% 12-10.7.15	3.000.000	EUR	2.988.170,00	3.170.460,00	0,33
Intesa San Frn 06-20.12.16	4.500.000	EUR	3.937.950,00	4.066.650,00	0,43
Jpm Chase 3.875% 06-31.03.18	1.700.000	EUR	1.523.019,60	1.632.000,00	0,17
Jpm Chase 6.125% 09-1.4.14	7.500.000	EUR	8.085.905,00	7.998.900,00	0,84
Kbc Ifima 3.625%12-7.3.14 Emtn	2.500.000	EUR	2.574.900,00	2.573.550,00	0,27
Kbc Ifima 3.875% 10-31.03.15	1.500.000	EUR	1.584.465,00	1.583.160,00	0,17
Koninklijke 6.25% 08-16.9.13	2.500.000	EUR	2.691.250,00	2.594.250,00	0,27

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 10)

Euro Corporate Short Term

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Kpn 4.75% 07-29.05.14	4.500.000	EUR	4.780.500,00	4.731.660,00	0,50
Kraft Foods 6.25% 08-20.03.15	4.500.000	EUR	4.996.500,00	5.011.965,00	0,53
Lafarge 7.625% 09-27.05.14	3.000.000	EUR	3.164.000,00	3.284.400,00	0,35
Linde Finance 6% 03-	2.500.000	EUR	2.609.375,00	2.554.750,00	0,27
Lloyds 4.5% 11-15.9.14	4.500.000	EUR	4.460.805,00	4.781.295,00	0,50
Lloyds Bk 5.875% 02-08.07.14	5.000.000	EUR	5.174.545,83	5.295.000,00	0,56
Lvmh 4.375% 09-12.5.14	4.500.000	EUR	4.720.982,50	4.724.595,00	0,50
Mcdonalds 5% 08-26.03.15	3.000.000	EUR	3.330.350,00	3.289.890,00	0,35
Mediobca 3.75% 12-12.10.15	4.500.000	EUR	4.493.880,00	4.598.145,00	0,49
Merck Fin 3.375% 10-24.3.15	3.000.000	EUR	3.024.572,50	3.170.790,00	0,33
Merril Lyn. Co 4.875%07-30.5.14	9.500.000	EUR	9.536.774,67	9.983.550,00	1,05
Merrill Lynch Frn 07-30.5.14	9.000.000	EUR	8.856.405,00	8.898.300,00	0,94
Metro Ag 5.75% 09-14.7.14	6.000.000	EUR	6.523.845,00	6.415.560,00	0,68
Morgan Stanley Frn 07-2.5.14	3.000.000	EUR	2.955.900,00	2.973.300,00	0,31
Mps 4.5% 12-07.03.14	9.000.000	EUR	8.903.625,00	8.983.710,00	0,95
Nab 3.5% 09-23.1.15	5.000.000	EUR	5.291.740,00	5.286.000,00	0,56
Natl Grid Usa 3.25% 11-3.6.15	2.500.000	EUR	2.647.840,00	2.639.400,00	0,28
Nestle Fin 0.75% 12-17.10.16	4.500.000	EUR	4.495.360,00	4.529.475,00	0,48
Nl Gasu 0.875% 12-30.10.15	1.500.000	EUR	1.510.800,00	1.509.765,00	0,16
Nordea 4.5% 09-12.5.14	4.500.000	EUR	4.775.400,00	4.744.440,00	0,50
Ntl Grid Ele 6.625% 08-28.1.14	6.000.000	EUR	6.591.520,00	6.377.040,00	0,67
Pohjola Bk 4.5% 09-22.5.14	2.500.000	EUR	2.619.683,33	2.632.725,00	0,28
Porsche Intl Fin.3.875% 06-16	2.500.000	EUR	2.685.960,00	2.685.000,00	0,28
Portel 5.625% 11-8.2.16	3.000.000	EUR	3.041.865,00	3.168.900,00	0,33
Ppr 3.75% 10-08.04.15	3.000.000	EUR	3.191.700,00	3.181.980,00	0,34
Ppr 4% 05-29.1.2013	2.500.000	EUR	2.592.747,08	2.504.750,00	0,26
Psa Fin 3.875% 11-14.01.15*	3.000.000	EUR	2.939.350,00	3.059.850,00	0,32
Psa Fin 6% 12-16.7.14	4.500.000	EUR	4.623.200,00	4.729.500,00	0,50
Rabobk 3% 09-25.09.15	3.000.000	EUR	3.179.400,00	3.141.720,00	0,33
Rabobk 4.375% 09-22.1.14	9.000.000	EUR	9.412.963,33	9.369.720,00	0,99
Rabobk Frn 12-13.01.14	4.500.000	EUR	4.495.545,00	4.525.200,00	0,48
Raiff Intl 3.625% 11-27.01.14	5.000.000	EUR	5.121.810,00	5.147.150,00	0,54
Rbs 5.75% 09-21.5.14	9.000.000	EUR	9.426.158,00	9.581.040,00	1,01
Rbs 6% 01-10.05.13	3.000.000	EUR	3.064.750,00	3.040.200,00	0,32
Rci Bq 2.125% 12-24.11.14	4.500.000	EUR	4.496.085,00	4.558.815,00	0,48
Rci Bq 4% 11-02.12.13	4.500.000	EUR	4.522.710,00	4.608.945,00	0,49
Red Elec Fi 3.5% 10-7.10.16	3.000.000	EUR	2.937.457,00	3.120.630,00	0,33
Repsm 6.5% 09-27.03.14	4.500.000	EUR	4.768.714,29	4.769.100,00	0,50
Repsol 4.25% 11-12.02.2016	3.000.000	EUR	3.088.500,00	3.195.600,00	0,34
Roy.Bk Scotld 4.875% 03-15 Emtn	3.000.000	EUR	2.878.435,00	3.125.610,00	0,33
Rwe Fin 5% 09-10.02.15	3.000.000	EUR	3.286.500,00	3.263.280,00	0,34
Rwe Fin 5.75% 08-20.11.13	2.500.000	EUR	2.685.000,00	2.614.000,00	0,28
Sanofi Aventis 4.5% 09-18.5.16	3.000.000	EUR	3.385.662,00	3.375.180,00	0,36
Sant Id 3.5% 10-12.08.2014	6.000.000	EUR	5.859.980,00	6.067.920,00	0,64
Sant Id 4.375% 12-04.09.14	5.000.000	EUR	5.092.000,00	5.109.500,00	0,54
Sant Id 4.625% 12-21.03.16	5.000.000	EUR	5.011.060,00	5.219.000,00	0,55
Sant.Hisp4.5%4-19Emtn	1.700.000	EUR	1.337.050,00	1.435.293,00	0,15
Sap Ag 1% 12-13.11.15 Emtn S	3.000.000	EUR	2.993.730,00	3.001.200,00	0,32
Sap Ag 2.5% 10-10.04.14	3.000.000	EUR	3.071.110,00	3.061.800,00	0,32
Schneider El 5.375% 07-08.01.15	3.000.000	EUR	3.297.600,00	3.276.000,00	0,35
Seb 2.5% 10-1.9.15	3.000.000	EUR	2.936.360,00	3.127.980,00	0,33
Shb 4.875% 09-25.03.14	2.500.000	EUR	2.651.250,00	2.634.500,00	0,28
Singenta Fin 4% 09-30.06.14	2.500.000	EUR	2.658.250,00	2.626.650,00	0,28
Snam 4.375% 12-11.7.16	4.500.000	EUR	4.556.345,00	4.879.350,00	0,51
Socgen 2.375% 12-13.07.15	6.000.000	EUR	6.070.510,00	6.192.720,00	0,65
Socgen 3.75% 09-21.8.14	3.000.000	EUR	3.045.390,00	3.140.070,00	0,33
St George Bk 6.5% 08-13 Emtn	2.500.000	EUR	2.689.931,25	2.572.500,00	0,27
St Gobain 3.5% 11-30.9.15	4.500.000	EUR	4.615.695,00	4.766.535,00	0,50
Std Chart 3.625% 10-15.12.15	3.000.000	EUR	3.050.150,00	3.234.240,00	0,34
Std Chartered 5.75% 09-30.04.14	3.000.000	EUR	3.219.650,00	3.198.600,00	0,34
Ste Gen. 4.196% 05-.Perp	1.500.000	EUR	1.054.490,00	1.308.690,00	0,14
Suez Envir 4.875% 09-8.4.14	6.000.000	EUR	6.390.128,46	6.302.220,00	0,66
Swedbank 1.75% 12-18.6.15 Emtn	3.000.000	EUR	3.063.300,00	3.061.380,00	0,32

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 10)

UBI SICAV

Euro Corporate Short Term

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Swedbank 3.125% 10-4.3.2013	2.500.000	EUR	2.539.473,33	2.507.500,00	0,26
Tdc 3.5% 11-23.02.15	2.500.000	EUR	2.518.770,83	2.634.575,00	0,28
Telecom It 4.625% 15.06.15	3.000.000	EUR	2.990.550,00	3.203.010,00	0,34
Telefonica 4.967% 11-03.02.16*	3.000.000	EUR	3.093.065,00	3.236.460,00	0,34
Telefonica 5.431% 09-3.2.14	4.500.000	EUR	4.691.400,00	4.682.385,00	0,49
Telekom Fin 6.375% 09-29.01.16	2.500.000	EUR	2.856.700,00	2.851.075,00	0,30
Teliasonera 4.125% 05-11.5.15	3.000.000	EUR	3.209.510,00	3.238.080,00	0,34
Terna Spa 4.25% 04-28.10.14	4.500.000	EUR	4.749.750,00	4.760.100,00	0,50
Tesco 5.125% 09-24.2.15	3.000.000	EUR	3.218.037,50	3.282.240,00	0,35
Thales 4.375% 09-2.4.13	2.500.000	EUR	2.641.386,67	2.522.250,00	0,27
Thyssenkrupp 8% 9-18.6.14	2.500.000	EUR	2.797.520,86	2.725.000,00	0,29
Tokyo El Pow 4.5% 04-24.03.14	2.500.000	EUR	2.184.375,00	2.535.700,00	0,27
Ubs Jsy 4.125% (Tv) 06-25.9.18	4.000.000	EUR	4.033.687,78	4.012.400,00	0,42
Ubs Ln 5.625% 09-19.5.14	5.000.000	EUR	5.387.000,00	5.336.000,00	0,56
Ubs Ln 6.25% 08-03.09.13	5.000.000	EUR	5.340.565,72	5.190.500,00	0,55
Uni.Ital.4.375% 04-10.2.14Emtn	4.500.000	EUR	4.080.735,00	4.636.125,00	0,49
Unicredit 4.375% 12-11.09.15	7.500.000	EUR	7.615.803,00	7.896.150,00	0,83
Vattenf Tsy 4.25% 09-19.05.14	3.000.000	EUR	3.168.600,00	3.150.000,00	0,33
Vattenf Tsy 5.75% 08-05.12.13	6.000.000	EUR	6.695.800,00	6.288.300,00	0,66
Veolia 5.25% 09-24.4.14	7.500.000	EUR	7.957.335,00	7.935.900,00	0,84
Verbund Intl 4.75% 09-17.4.15	3.000.000	EUR	3.283.500,00	3.264.870,00	0,34
Vivendi 7.75% 09-23.1.14	3.000.000	EUR	3.291.634,29	3.213.120,00	0,34
Vodafone Group Frn 07-06.06.14	4.500.000	EUR	4.439.475,00	4.508.100,00	0,48
Vw Intl Fin 5.375% 09-15.11.13	2.500.000	EUR	2.672.808,12	2.603.250,00	0,27
Vw Intl Fin Frn 12-11.09.14	2.500.000	EUR	2.498.742,25	2.500.750,00	0,26
Vw Leasing 2.25% 11-10.11.14*	6.000.000	EUR	6.067.335,00	6.165.660,00	0,65
Wells Fargo Frn 06-23.03.16	6.000.000	EUR	5.853.370,00	5.935.800,00	0,63
Wpp Plc 4.375% 06-05.12.13	2.500.000	EUR	2.628.958,33	2.581.100,00	0,27
Xstrata Fin 1.5% 12-19.05.16	1.500.000	EUR	1.492.065,00	1.496.340,00	0,16
Zurich Fin 6.5% 09-14.10.15	3.000.000	EUR	3.461.490,00	3.455.460,00	0,36
Zurich Fin. USA 5.75% 03-02.10.23	3.000.000	EUR	3.015.000,00	3.080.400,00	0,33
			888.409.338,95	895.136.639,00	94,47
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			888.409.338,95	895.136.639,00	94,47
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato					
Obbligazioni					
Casino Guichard 5.5%09-30.1.15	4.500.000	EUR	4.920.750,00	4.894.065,00	0,51
Pernod-Ricard 7% 09-15.1.15	6.000.000	EUR	6.753.000,00	6.708.120,00	0,71
			11.673.750,00	11.602.185,00	1,22
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato			11.673.750,00	11.602.185,00	1,22
Strumenti finanziari					
Opzioni					
Put Euro Bund 25/01/13 142.5	500	EUR	395.000,00	50.000,00	0,01
			395.000,00	50.000,00	0,01
Totale - Strumenti finanziari			395.000,00	50.000,00	0,01
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			900.478.088,95	906.788.824,00	95,70

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 10)

UBI SICAV

Euro Corporate Short Term

Classificazione degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Banche e istituti finanziari	37,09	Paesi Bassi	18,51
Holding e società finanziarie	26,44	Gran Bretagna	15,92
Servizi pubblici	6,13	Francia	13,57
Comunicazioni	5,38	Stati Uniti d'America	9,88
Tabacco e liquori	2,87	Italia	7,57
Vendita al dettaglio	2,82	Germania	6,00
Varie	2,05	Spagna	5,72
Petrolio	1,83	Irlanda	3,79
Istituti ipotecari e di finanziamento	1,77	Svezia	3,29
Assicurazioni	1,44	Lussemburgo	1,76
Elettronica e apparecchiature elettriche	1,35	Danimarca	1,67
Trasporti	0,92	Jersey	1,61
Costruzione, materiali edili	0,85	Belgio	1,13
Estrazione mineraria, industrie pesanti	0,78	Austria	0,84
Tempo libero	0,69	Australia	0,83
Prodotti farmaceutici e cosmetici	0,69	Guernsey	0,83
Software legato a Internet	0,64	Finlandia	0,78
Generi alimentari e distillerie	0,53	Portogallo	0,65
Prodotti tessili	0,50	Norvegia	0,50
Grafica, editoria	0,34	Isole Cayman	0,42
Stati, province e municipalità	0,32	Giappone	0,27
Tecnologia aerospaziale	0,27	Emirati Arabi Uniti	0,16
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	4,30	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	4,30
	100,00		100,00

Total Return Defensive

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Ab Inbev 1.25% 12-24.03.17	100.000	EUR	99.668,00	101.246,00	0,27
Abbey Natl 4.125% 11-03.03.14	100.000	EUR	98.060,00	103.531,00	0,28
Alstom 4% 09-23.9.14	100.000	EUR	105.410,00	105.034,00	0,28
Arcelormit 8.25% 09-03.06.13	150.000	EUR	166.076,00	154.050,00	0,42
Asm Brescia 4.875% 04-28.5.14	100.000	EUR	107.020,00	104.359,00	0,28
Atlantia 5.625% 09-06.05.16	50.000	EUR	54.252,50	55.457,50	0,15
Axa 4.5% 09-23.1.15	100.000	EUR	106.025,00	107.334,00	0,29
Barclays Bk 4.875% 03-31.3.13	100.000	EUR	101.829,00	100.430,00	0,27
Bbvasm 3.625% 12-3.10.2014	100.000	EUR	99.896,00	100.872,00	0,27
Bhvb 6% 02-05.02.14	100.000	EUR	100.250,00	103.968,00	0,28
Bpce 1.75% 12-14.03.16	100.000	EUR	99.681,00	101.871,00	0,28
Brit Telec 5.25% 07-23.06.14	100.000	EUR	107.414,00	106.477,00	0,29
Casino Gp 4.472% 11-04.04.16	100.000	EUR	100.000,00	109.459,00	0,30
Citigroup Frn 06-9.2.16	150.000	EUR	143.490,00	146.085,00	0,40
Co St Gobain 7.25% 08-16.9.13	100.000	EUR	107.820,00	104.500,00	0,28
Deutsche Tele 5.75% 08-14 Emtn	50.000	EUR	53.795,00	52.611,00	0,14
Dsk Bk 2.5% 12-09.07.15	100.000	EUR	99.749,00	103.416,00	0,28
Edison Spa 3.25% 10-17.3.15	50.000	EUR	47.755,00	51.915,50	0,14
Edp Fin Bv 3.75% 05-22.06.15	100.000	EUR	90.600,00	101.000,00	0,27
Elm Bv 6.5% 09-02.04.13	100.000	EUR	107.116,75	101.270,00	0,27
Enel Fin 4.625% 11-24.6.12	100.000	EUR	99.805,00	106.322,00	0,29
Engsm 4.375% 09-06.07.15	50.000	EUR	52.285,00	52.736,00	0,14
Fce Bk 9.375% 09-17.1.14	100.000	EUR	110.880,00	108.113,00	0,29
Fga Cap Ie 4% 11-28.03.13	100.000	EUR	99.135,00	100.250,00	0,27
France 2.5% 09-12.1.14 Btan*	100.000	EUR	101.359,00	102.503,00	0,28
France 4.25% 03-25.4.19 Oat	500.000	EUR	533.155,00	595.405,00	1,61
Gas Nat Fin 5.25% 09-9.7.14	150.000	EUR	156.986,67	158.169,00	0,43
Ge Cap.Eur.Frn 06-22.2.16 Emtn	150.000	EUR	143.055,00	146.820,00	0,40
Generali Fin 4.75% 99-12.05.14	50.000	EUR	51.600,00	52.120,50	0,14
Germany 2.5% 10-27.02.15*	1.200.000	EUR	1.244.728,62	1.264.752,00	3,43
Germany 3.5% 05-04.01.16	2.700.000	EUR	2.936.133,24	2.981.232,00	8,07
Germany 3.5% 09-04.07.19*	600.000	EUR	614.226,00	708.714,00	1,92
Germany 3.75% 03-04.07.13	300.000	EUR	319.245,00	305.466,00	0,83
Germany 4% 08-11.10.13	1.300.000	EUR	1.390.155,00	1.338.896,00	3,63
Gs 5.375% 08-15.02.13	100.000	EUR	106.452,50	100.460,00	0,27
Hsbc Bk 3.25% 11-28.1.15	100.000	EUR	99.941,00	105.152,00	0,28
Iberdrola 3.5% 10-13.10.16	100.000	EUR	96.428,00	104.662,00	0,28
Imp Tobacco F.7.25% 08-15.9.14	150.000	EUR	168.270,00	165.715,50	0,45
Ing Groep 4% 12-18.09.13	100.000	EUR	102.030,00	102.150,00	0,28
Intesa Ie 4% 12-8.8.13	100.000	EUR	99.832,00	101.450,00	0,27
Italy 0% 11-30.09.2013 Ctz	3.000.000	EUR	2.864.510,00	2.974.890,00	8,06
Italy 0% 12-30.5.14 Ctz	3.700.000	EUR	3.595.575,00	3.599.434,00	9,75
Italy 0% 12-31.01.14 Ctz	2.600.000	EUR	2.552.654,00	2.554.708,00	6,92
Italy 2% 10-01.06.13 Btp	800.000	EUR	798.480,00	802.400,00	2,17
Italy 4.25% 09-01.03.20 Btp	100.000	EUR	103.789,00	102.190,00	0,28
Italy 5.5% 12-1.9.22 Btp	1.500.000	EUR	1.566.135,00	1.626.420,00	4,40
Jpm Chase 3.875% 06-31.03.18	50.000	EUR	50.269,25	48.000,00	0,13
Kraft Foods 6.25% 08-20.03.15	100.000	EUR	110.700,00	111.377,00	0,30
Lafarge 7.625% 09-27.05.14	100.000	EUR	110.790,50	109.480,00	0,30
Lloyds 4.5% 11-15.9.14	100.000	EUR	99.695,00	106.251,00	0,29
Merrill Lynch Frn 07-30.5.14	100.000	EUR	98.520,00	98.870,00	0,27
Metro Ag 5.75% 09-14.7.14	100.000	EUR	108.982,00	106.926,00	0,29
Mps 4.5% 12-07.03.14	100.000	EUR	98.560,00	99.819,00	0,27
Natl Grid Usa 3.25% 11-3.6.15	100.000	EUR	106.050,00	105.576,00	0,29
Nestle Fin 0.75% 12-17.10.16	100.000	EUR	99.890,00	100.655,00	0,27
Norway 4.25% 06-19.05.17	7.000.000	NOK	1.039.791,70	1.062.444,74	2,88
Psa Fin 6% 12-16.7.14	100.000	EUR	103.821,00	105.100,00	0,28
Rbs 6% 01-10.05.13	150.000	EUR	154.088,00	152.010,00	0,41
Rci Bq 2.125% 12-24.11.14	100.000	EUR	100.302,00	101.307,00	0,27
Repsol 4.25% 11-12.02.2016	100.000	EUR	96.250,00	106.520,00	0,29

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 10)

UBI SICAV

Total Return Defensive

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Sant Id 4.375% 12-04.09.14	100.000	EUR	101.680,00	102.190,00	0,28
Sap Ag 1% 12-13.11.15 Emtn S	100.000	EUR	99.791,00	100.040,00	0,27
Seb 2.5% 10-1.9.15	100.000	EUR	101.727,66	104.266,00	0,28
Snam 4.375% 12-11.7.16	100.000	EUR	99.827,00	108.430,00	0,29
Socgen 2.375% 12-13.07.15	100.000	EUR	99.926,00	103.212,00	0,28
Std Chart 3.625% 10-15.12.15	100.000	EUR	100.368,69	107.808,00	0,29
Swedbank 1.75% 12-18.6.15 Emtn	100.000	EUR	102.110,00	102.046,00	0,28
Telecom It 4.625% 15.06.15	100.000	EUR	99.685,00	106.767,00	0,29
Telefonica 4.967% 11-03.02.16	100.000	EUR	103.300,00	107.882,00	0,29
Telekom Fin.5%03-22.07.13	100.000	EUR	107.506,00	102.180,00	0,28
Thyssenkrupp 8% 9-18.6.14	100.000	EUR	112.850,00	109.000,00	0,30
Tokyo El Pow 4.5% 04-24.03.14	50.000	EUR	47.500,00	50.714,00	0,14
Ubs Ln 6.25% 08-03.09.13	100.000	EUR	106.020,00	103.810,00	0,28
Unicredit 4.375% 12-11.09.15	100.000	EUR	99.662,00	105.282,00	0,29
Usa 2.625% 10-15.11.20 Tbo	3.000.000	USD	2.084.429,62	2.497.489,83	6,76
Usa 3.125% 08-30.9.13 Q-2013	800.000	USD	582.095,45	619.954,48	1,68
Usa 4.5% 06-15.02.16 S B-2016	400.000	USD	303.930,76	341.862,58	0,93
Usa 4.5% 07-15.05.17 Tbo	800.000	USD	601.756,62	708.709,26	1,92
Veolia 5.25% 09-24.4.14	100.000	EUR	106.560,00	105.812,00	0,29
Vivendi 7.75% 09-23.1.14	100.000	EUR	113.935,33	107.104,00	0,29
Vodafone Group Frn 07-06.06.14	100.000	EUR	99.520,00	100.180,00	0,27
			29.654.642,86	30.685.090,89	83,10
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			29.654.642,86	30.685.090,89	83,10
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato					
Obbligazioni					
Usa 2% 12-15.2.22 Tbo	750.000	USD	555.653,71	588.203,41	1,59
			555.653,71	588.203,41	1,59
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato			555.653,71	588.203,41	1,59
Strumenti finanziari					
Opzioni					
Put Eur/Usd Spot -Cross Rates 09/01/13 1.27	2.500.000	EUR	6.675,00	1.477,50	-
Put Eur/Usd Spot -Cross Rates 28/01/13 1.29	2.000.000	EUR	6.050,00	5.928,00	0,02
Put Euro Bund 25/01/13 144	40	EUR	10.980,00	12.000,00	0,03
			23.705,00	19.405,50	0,05
Totale - Strumenti finanziari			23.705,00	19.405,50	0,05
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			30.234.001,57	31.292.699,80	84,74

UBI SICAV

Total Return Defensive

Classificazione degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Stati, province e municipalità	67,11	Italia	33,29
Banche e istituti finanziari	5,70	Germania	19,05
Holding e società finanziarie	4,03	Stati Uniti d'America	14,54
Servizi pubblici	1,57	Francia	5,03
Comunicazioni	1,42	Gran Bretagna	3,42
Estrazione mineraria, industrie pesanti	0,72	Norvegia	2,88
Vendita al dettaglio	0,59	Paesi Bassi	1,82
Costruzione, materiali edili	0,58	Spagna	1,55
Istituti ipotecari e di finanziamento	0,56	Irlanda	0,94
Varie	0,32	Lussemburgo	0,69
Generi alimentari e distillerie	0,30	Svezia	0,56
Assicurazioni	0,29	Austria	0,28
Tempo libero	0,29	Danimarca	0,28
Petrolio	0,29	Belgio	0,27
Elettronica e apparecchiature elettriche	0,28	Giappone	0,14
Software legato a Internet	0,27	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	15,26
Tabacco e liquori	0,27		
Trasporti	0,15		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	15,26		
	100,00		100,00

UBI SICAV

Euro Equity High Dividend

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Azioni					
Allianz Se /Nam.Vinkuliert	32.000	EUR	2.764.943,33	3.353.600,00	4,65
Atlantia Spa*	112.000	EUR	1.454.522,58	1.531.040,00	2,12
Bayer	31.000	EUR	1.511.003,19	2.228.590,00	3,09
Bme	105.000	EUR	2.047.233,19	1.937.250,00	2,68
Cap Gemini Sa*	44.000	EUR	1.529.174,22	1.445.840,00	2,00
Deutsche Telekom /Nam.	348.000	EUR	3.453.387,63	2.991.060,00	4,14
Enel*	728.000	EUR	2.718.352,62	2.284.464,00	3,17
Eni Spa Roma	278.000	EUR	4.507.889,42	5.098.520,00	7,07
Eutelsat Communications Paris	112.000	EUR	3.088.570,06	2.811.200,00	3,90
Hera Spa*	1.178.000	EUR	1.649.462,11	1.441.872,00	2,00
Inditex /Reg.	10.000	EUR	489.077,75	1.055.000,00	1,46
Intesa Sanpaolo /Risp-Non Conv*	2.725.000	EUR	4.387.756,24	2.907.575,00	4,03
Koninklijke Ahold Nv	292.000	EUR	2.875.966,26	2.959.420,00	4,10
Sampo Plc A	172.000	EUR	3.252.177,37	4.186.480,00	5,80
Sanofi-Aventis*	62.000	EUR	3.059.475,40	4.426.180,00	6,13
Sap Ag	24.000	EUR	892.894,62	1.456.560,00	2,02
Scor Se*	106.000	EUR	1.836.994,17	2.163.460,00	3,00
Ses Sa /Fdr	66.000	EUR	1.178.111,76	1.432.200,00	1,98
Siemens Ag /Nam.*	27.000	EUR	2.053.138,48	2.219.400,00	3,08
Snam Rete Gas Spa	1.671.000	EUR	5.770.698,82	5.871.894,00	8,14
Stmicroelectronics Nv	390.000	EUR	1.821.076,83	2.093.520,00	2,90
Telefonica Deutschland Hold	357.000	EUR	2.084.101,16	2.061.318,00	2,86
Total Sa*	111.000	EUR	4.396.602,95	4.330.110,00	6,00
Unilever Cert.of Shs*	98.000	EUR	2.178.589,81	2.825.830,00	3,92
Ziggo	61.500	EUR	1.468.576,57	1.522.740,00	2,11
			62.469.776,54	66.635.123,00	92,35
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			62.469.776,54	66.635.123,00	92,35
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			62.469.776,54	66.635.123,00	92,35

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 10)

UBI SICAV

Euro Equity High Dividend

Classificazione degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%
Servizi pubblici	13,31
Petrolio	13,07
Banche e istituti finanziari	9,83
Comunicazioni	8,98
Assicurazioni	7,65
Prodotti farmaceutici e cosmetici	6,13
Vendita al dettaglio	5,56
Software legato a Internet	4,02
Generi alimentari e distillerie	3,92
Holding e società finanziarie	3,90
Prodotti chimici	3,09
Beni strumentali vari	3,08
Semiconduttori elettronici	2,90
Case commerciali	2,68
Trasporti	2,12
Beni al consumo	2,11
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	7,65
	100,00

Ripartizione geografica	%
Italia	26,53
Francia	21,03
Germania	19,84
Paesi Bassi	13,03
Finlandia	5,80
Spagna	4,14
Lussemburgo	1,98
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	7,65
	100,00

Emerging Markets Bond

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Brazil 10% 07-1.1.2017	10.589	BRL	4.343.945,18	4.132.621,93	4,41
Brazil 10% 10-01.01.15	5.780	BRL	2.272.582,07	2.231.739,69	2,38
Brazil 10% 12-01.01.23	5.537	BRL	2.176.476,55	2.155.746,70	2,30
Brazil 6% 11-15.8.18/INfl	553	BRL	537.046,67	528.996,53	0,57
Burau Cap 12.5% 10-8.7.15	845.000	USD	733.105,02	693.315,26	0,74
Colombia 7.75% 10-14.4.21/Dual	295.000.000	COP	146.538,10	160.512,04	0,17
Colombia 9.85% 07-27 /Int.Usd	200.000.000	COP	101.809,55	132.721,98	0,14
Colombia Int 11.5%09-20.11.14	1.305.000	USD	1.103.890,73	1.098.551,49	1,17
Dubai Sukuk 6.396% 09-3.11.14	1.020.000	USD	817.979,45	832.360,53	0,89
Emp 8.375% 11-01.02.21	900.000.000	COP	422.783,86	442.605,48	0,47
Gov Indonesia 7% 15.05.27	4.500.000.000	IDR	401.463,35	391.158,87	0,42
Hungary 5.5% 05-12.02.16 Ser.C	171.530.000	HUF	541.367,39	585.986,46	0,63
Hungary 6.75% 01-24.11.17 17A	365.240.000	HUF	1.212.673,52	1.297.985,52	1,39
Hungary 6.75% 06-24.2.17 S.B	804.800.000	HUF	2.715.779,44	2.849.321,83	3,04
Hungary 8% 04-12.02.15	189.430.000	HUF	629.100,63	683.136,02	0,73
Indonesia 8.375% 10-15.09.26	8.000.000.000	IDR	797.699,86	772.135,30	0,82
Mexico 10% 05-5.12.24 -M-	17.000	MXN	123.536,14	138.921,99	0,15
Mexico 10% 06-20.11.36	101.000	MXN	816.123,27	852.555,70	0,91
Mexico 6.5% 11-10.6.2021	52.000	MXN	316.848,03	328.176,79	0,35
Mexico 6.5% 11-9.6.22 Bonos	291.250	MXN	1.873.836,74	1.840.197,55	1,97
Mexico 7.25% 07-15.12.16	10.330	MXN	63.590,48	65.109,73	0,07
Mexico 7.5% 06-3.6.27 Bonos	70.000	MXN	521.615,55	475.577,82	0,51
Mexico 7.75% 07-14.12.17S.M 10	104.000	MXN	685.345,35	676.055,00	0,72
Mexico 7.75% 11-29.5.31 Bonos	488.050	MXN	3.159.546,82	3.334.150,62	3,56
Mexico 8% 10-11.6.20	30.000	MXN	197.973,45	205.597,22	0,22
Mexico 8.5% 09-31.5.29 Bonos	47.000	MXN	310.714,84	345.448,00	0,37
Philippines 6.25% 11-14.1.2036	80.000.000	PHP	1.549.737,83	1.757.727,29	1,88
Poland 4% 12-25.10.23 Se-1023	6.430.000	PLN	1.557.444,37	1.610.216,19	1,72
Poland 4.75% 12-25.4.2017	8.710.000	PLN	2.179.077,70	2.261.624,96	2,42
Poland 5.25% 10-25.10.20	7.630.000	PLN	1.723.363,06	2.095.295,59	2,24
Rhsb Cap 8.625% 12-17.02.17	100.500.000	RUB	2.495.073,12	2.531.620,99	2,70
Rhsb Cap 8.7% 11-17.3.16	55.400.000	RUB	1.391.260,97	1.402.414,91	1,50
Russia 7.85% 11-10.03.18 Regs	85.000.000	RUB	2.209.816,49	2.292.425,21	2,45
Rzd Capital 8.3% 12-2.4.19	72.700.000	RUB	1.885.942,87	1.871.927,83	2,00
South Africa 10.5% 97-21.12.26	29.722.000	ZAR	3.357.691,01	3.402.036,39	3,63
South Africa 6.25% 06-31.3.36	48.993.000	ZAR	3.824.881,86	3.546.856,06	3,79
South Africa 8% 04-21.12.18	7.300.750	ZAR	750.872,98	715.914,63	0,76
South Africa 8.25% 04-15.09.17	13.544.250	ZAR	1.321.081,68	1.331.542,73	1,42
Thailand Gov 3.58% 12-17.12.27	9.500.000	THB	236.245,16	226.894,21	0,24
Thailand Gov 3.625% 10-16.6.23	17.000.000	THB	440.344,09	425.943,21	0,45
Thailand Gov 3.775% 12-26.6.32	11.000.000	THB	271.921,08	260.212,33	0,28
Thailand Gov 3.85% 10-12.12.25	24.500.000	THB	614.960,47	613.616,53	0,66
Turkey 0% 11-15.5.13	2.201.000	TRY	848.175,20	914.114,60	0,98
Turkey 10% 10-17.06.15	1.735.000	TRY	818.347,21	802.900,70	0,86
Turkey 10.5% 10-15.1.20	710.000	TRY	335.464,22	369.160,10	0,39
Turkey 3% 11-21.7.21/Cpi	1.232.250	TRY	583.498,75	672.136,75	0,72
Turkey 9% 11-27.1.16	1.185.200	TRY	499.020,75	541.725,03	0,58
Turkey 9% 12-8.3.17	11.860.000	TRY	5.471.275,40	5.515.621,61	5,89
			61.388.868,31	62.412.613,90	66,66
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			61.388.868,31	62.412.613,90	66,66
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato					
Obbligazioni					
Brazil 6% 03-15.5.15 S.B/Index	4.249	BRL	3.857.264,32	3.824.561,00	4,08
Colombia 4.375% 21.03.23	2.065.000.000	COP	880.608,34	891.288,80	0,95
Indonesia 6.625% 12-15.5.2033	15.500.000.000	IDR	1.262.106,30	1.291.018,86	1,38
Indonesia 7% 11-15.5.2022	55.430.000.000	IDR	5.017.556,19	4.939.807,26	5,28
Indonesia 8.25% 10-15.7.2021	15.530.000.000	IDR	1.530.884,40	1.474.485,52	1,58

UBI SICAV

Emerging Markets Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Indonesia 8.25% 11-15.6.32	7.500.000.000	IDR	756.426,97	721.517,97	0,77
Indonesia 9.5% 10-15.07.31	1.600.000.000	IDR	162.498,58	172.354,44	0,18
Malaysia 3.418% 12-15.08.22	4.650.000	MYR	1.189.660,24	1.145.323,01	1,22
Malaysia 4.127% 12-15.4.32	7.350.000	MYR	1.923.495,14	1.874.672,71	2,00
Malaysia 4.232% 11-30.06.31	550.000	MYR	142.860,45	142.204,23	0,15
Malaysia 4.378% 09-29.11.19	1.350.000	MYR	338.101,73	354.602,58	0,38
Malaysia 4.392% 11-15.4.26	1.860.000	MYR	479.940,15	494.788,77	0,53
Peru 6.95% 08-12.8.31/Usd	6.460.000	PEN	2.331.151,77	2.412.001,14	2,58
Peru 7.84% 05-12.08.20 Reg-S	1.299.000	PEN	472.954,56	485.939,23	0,52
Peru 8.2% 06-12.8.26 Reg-S/Usd	1.500.000	PEN	521.800,87	624.042,58	0,67
Petroleos 4.9% 09-28.10.14	3.500.000	USD	2.215.872,29	2.537.539,82	2,71
Russ Agr Bk 8.625% 17.02.17	9.000.000	RUB	231.783,51	227.270,73	0,24
Thailand Gov 1.2% 14.7.21/Cpi	72.600.000	THB	1.958.968,68	1.905.373,56	2,04
			25.273.934,49	25.518.792,21	27,26
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato			25.273.934,49	25.518.792,21	27,26
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario					
Obbligazioni					
Brazil 6% 09-15.08.14/Infl	718	BRL	649.430,77	634.007,51	0,68
Pemex 7.65%12-24.11.21 144A	9.000.000	MXN	529.209,56	575.650,51	0,61
			1.178.640,33	1.209.658,02	1,29
Totale - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			1.178.640,33	1.209.658,02	1,29
Strumenti finanziari					
Opzioni					
Call Huf/Eur Spot Cross 02/01/13 288.61	1.850.000	EUR	10.175,00	18,50	-
Call Jpy/Eur Spot Cross 09/01/13 112.3	1.275.000	EUR	12.048,75	2.676,23	-
			22.223,75	2.694,73	-
Totale - Strumenti finanziari			22.223,75	2.694,73	-
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			87.863.666,88	89.143.758,86	95,21

UBI SICAV

Emerging Markets Bond

Classificazione degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%
Stati, province e municipalità	82,18
Holding e società finanziarie	4,44
Petrolio	3,32
Trasporti	2,00
Varie	1,63
Comunicazioni	1,17
Servizi pubblici	0,47
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	4,79
	100,00

Ripartizione geografica	%
Brasile	14,42
Indonesia	11,17
Sudafrica	9,60
Messico	9,44
Turchia	9,42
Polonia	6,38
Ungheria	5,79
Lussemburgo	4,44
Malesia	4,28
Perù	3,77
Tailandia	3,67
Venezuela	2,71
Russia	2,45
Irlanda	2,00
Filippine	1,88
Colombia	1,73
Barbados	1,17
Emirati Arabi Uniti	0,89
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	4,79
	100,00

Global Dynamic Allocation

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Asm Brescia 4.875% 04-28.5.14	100.000	EUR	102.700,00	104.359,00	0,28
Bbvasm 4% 11-13.5.13	100.000	EUR	101.630,00	100.700,00	0,27
Citigp 7.375% 09-16.6.14	50.000	EUR	55.005,50	54.669,00	0,14
Etfs Dj-Aigci	40.000	EUR	791.179,39	773.400,00	2,06
Fga Cap Ie 4% 11-28.03.13	100.000	EUR	100.796,00	100.250,00	0,27
Gs 5.125% 07-16.10.14	50.000	EUR	52.690,00	53.383,50	0,14
Intesa Ie 4% 12-8.8.13	100.000	EUR	101.395,00	101.450,00	0,27
Lloyds 4.5% 11-15.9.14	100.000	EUR	103.656,00	106.251,00	0,28
Merrill Lynch Bac 6.75% 05.21.13	50.000	EUR	52.165,00	51.070,00	0,14
Psa Fin 6% 12-16.7.14	100.000	EUR	105.996,00	105.100,00	0,28
Rbs 3.625% 10-17.05.13	50.000	EUR	50.542,00	50.535,00	0,13
Rci Bq 4% 11-02.12.13	50.000	EUR	51.468,00	51.210,50	0,14
Sant Id 3.5% 10-12.08.2014	100.000	EUR	101.295,00	101.132,00	0,27
Telefonica 5.431% 09-3.2.14	50.000	EUR	52.676,50	52.026,50	0,14
Unicredit 3.625% 11-21.8.13	100.000	EUR	100.947,00	101.390,00	0,27
			1.924.141,39	1.906.926,50	5,08
Fondi di investimento					
Amundi Etf Gov Bd Em G.M.Iboxx	4.079	USD	349.953,99	378.357,72	1,01
Amundi Inv Solution Etf Eonia	907	EUR	1.271.342,21	1.272.239,83	3,39
Comstage Etf Dj St 600 Tr -I-	49.027	EUR	2.232.880,86	2.438.112,71	6,50
Cs Etf (Lux) Msci Emerg Mkts	8.699	EUR	704.149,68	721.969,36	1,92
Cs Etf Eur 1-3 /Eur	14.576	EUR	1.518.691,33	1.566.920,00	4,18
Cs Etf Msci Japan Jpy Etf/Cap	15.686	EUR	1.060.406,72	1.114.647,16	2,97
Cs Etf S&P 500 /Usd	7.403	EUR	605.510,29	695.097,94	1,85
Db X Tracker Msci Ap Ex Jp	38.910	EUR	1.266.302,64	1.419.825,90	3,78
Dbxt Csi300 Ind 1c /Cap	185.000	EUR	1.106.300,00	1.145.150,00	3,05
Dbxt2 Iese13Tr -1C-/Cap./Etf	9.586	EUR	1.513.841,42	1.566.448,26	4,17
Dj Stoxx 600 -A-Etf Eur	49.315	EUR	2.230.618,96	2.428.763,75	6,47
Ishares Bc Eur Cor/Dis	17.556	EUR	2.058.186,27	2.143.412,04	5,71
Ishares Mark Ibox/Exch Tr Eur	3.131	EUR	325.053,26	345.599,78	0,92
Ishares Msci Emerging Mkts	23.055	EUR	714.846,11	720.238,20	1,92
Ishares Msci Japan	149.891	EUR	1.074.343,05	1.113.690,13	2,97
Ishares Plc /S&P 500	65.664	EUR	615.683,32	699.321,60	1,86
Ishares Plc Euro Corporate Bd	12.688	EUR	1.568.759,48	1.630.534,88	4,34
Ishares Plc-Usd Corp Bond	20.365	EUR	1.620.158,91	1.774.606,10	4,73
Ishares Stoxx Europe 600 (De)	86.006	EUR	2.294.287,66	2.433.969,80	6,49
Lyxor Etf Euro Cash Cap/Dis	11.904	EUR	1.271.948,21	1.272.787,58	3,39
Lyxor Etf Euro Corp Bond -A-	12.419	EUR	1.530.411,98	1.632.229,17	4,35
Mul.Un Fr-Lyx Euro1-3Y/Cap/Dis	12.856	EUR	1.522.260,87	1.567.274,96	4,18
Pimco Eur Enh Sm M Source Etf	12.580	EUR	1.265.049,49	1.271.334,80	3,39
Source Msci Em Ac Ptg-A-Etf/Cap	11.606	USD	337.312,20	361.928,35	0,96
Source S&P 500 -A- Etf Usd/Dis	2.026	USD	341.033,51	346.721,65	0,92
Ssga Bar Emg Mk/Ex.Trad.Fd Usd	13.925	USD	1.088.063,57	1.079.699,68	2,88
			31.487.395,99	33.140.881,35	88,30
Warrant					
Etfs 06-.Wrt/Dj-Aigci Prec Met	1.422	USD	30.180,97	27.610,16	0,07
			30.180,97	27.610,16	0,07
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			33.441.718,35	35.075.418,01	93,45
Strumenti finanziari					
Opzioni					
Call Ftse Mib Index 15/03/13 16000	100	EUR	137.500,00	209.500,00	0,56

UBI SICAV

Global Dynamic Allocation

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Put Ftse Mib Index 15/03/13 14000	(230)	EUR	(92.000,00) 45.500,00	(70.150,00) 139.350,00	(0,19) 0,37
Totale - Strumenti finanziari			45.500,00	139.350,00	0,37
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			33.487.218,35	35.214.768,01	93,82

UBI SICAV

Global Dynamic Allocation

Classificazione degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%
Fondi di investimento	88,30
Holding e società finanziarie	3,23
Banche e istituti finanziari	1,23
Varie	0,64
Servizi pubblici	0,28
Comunicazioni	0,14
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	6,18
	100,00

Ripartizione geografica	%
Irlanda	46,61
Lussemburgo	19,42
Francia	16,74
Germania	6,49
Jersey	2,13
Italia	0,92
Spagna	0,68
Stati Uniti d'America	0,42
Gran Bretagna	0,41
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	6,18
	100,00

Cedola Certa 2012-2015

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
3I Grp 5.625% 10-17.3.17	1.000.000	EUR	969.970,00	1.102.000,00	0,40
A2a 4.5% 09-02.11.16*	4.000.000	EUR	3.845.850,00	4.186.600,00	1,53
Alstom 4.125% 10-1.2.17	2.000.000	EUR	1.958.000,00	2.189.640,00	0,80
Amadeus Cap 4.875% 11-15.7.16	1.500.000	EUR	1.505.625,00	1.640.700,00	0,60
Arcelormit 9.375% 09-3.6.16*	2.000.000	EUR	2.266.900,00	2.417.820,00	0,88
Areva 3.875% 09-23.09.16	4.000.000	EUR	3.866.500,00	4.223.640,00	1,54
Areva 4.625% 11-05.10.17	1.000.000	EUR	991.370,00	1.090.030,00	0,40
Arrfp 5% 11-12.01.17	3.000.000	EUR	3.230.300,00	3.360.540,00	1,23
Atlantia 5.625% 09-06.05.16	1.500.000	EUR	1.543.500,00	1.663.725,00	0,61
Baa Fdg 4.375% 12-25.01.17	3.000.000	EUR	2.995.500,00	3.342.810,00	1,22
Bankinter 4.125% 12-22.3.17	2.000.000	EUR	1.994.420,00	2.027.460,00	0,74
Bbvasm 4.375% 12-21.9.15	2.000.000	EUR	1.997.520,00	2.048.740,00	0,75
Bk Ireld Mtg 3.125%12-20.11.15	1.000.000	EUR	998.140,00	1.016.600,00	0,37
Boa 4.75% 07-23.05.17	3.000.000	EUR	2.490.000,00	2.760.900,00	1,01
Boa 4.75% 10-03.04.17	3.500.000	EUR	3.228.940,00	3.939.285,00	1,44
Bp Milano 3.5% 09-17.10.16	1.500.000	EUR	1.479.150,00	1.504.065,00	0,55
Bpim 4.75% 11-31.03.16	2.500.000	EUR	2.438.075,00	2.586.950,00	0,94
Bsch 4.125% 06-9.1.17	2.500.000	EUR	2.471.330,00	2.603.075,00	0,95
Cap Gem 5.25% 11-29.11.16	3.000.000	EUR	3.211.710,00	3.339.390,00	1,22
Cassa Depo 4.25% 11-14.9.16	2.500.000	EUR	2.355.838,67	2.545.275,00	0,93
Citigrp 4.75% 07-31.05.17	2.500.000	EUR	2.168.750,00	2.308.250,00	0,84
Citigroup Frn 06-9.2.16	2.000.000	EUR	1.773.780,00	1.947.800,00	0,71
Citigrp 4.375% 07-30.1.17	2.500.000	EUR	2.419.441,00	2.800.275,00	1,02
Clariant fin 5.625% 12-24.1.17	1.500.000	EUR	1.495.860,00	1.663.995,00	0,61
Cofp 4.379% 10-8.2.17	3.000.000	EUR	2.958.300,00	3.306.960,00	1,21
Comzbc 3.625% 12-10.07.17*	1.000.000	EUR	998.760,00	1.094.920,00	0,40
Dsk Bk 3.875% 12-28.02.17	3.000.000	EUR	2.994.240,00	3.291.570,00	1,20
Edison 3.875% 10-10.11.17	3.000.000	EUR	2.982.825,00	3.262.470,00	1,19
Enel 5.25% 07-20.6.17	2.000.000	EUR	2.062.400,00	2.202.640,00	0,80
Enel Fin Intl 4.125% 12.7.17	1.500.000	EUR	1.529.475,00	1.584.210,00	0,58
Ericsson Lm 5.375% 07-27.06.17*	2.000.000	EUR	2.221.360,00	2.318.560,00	0,85
Erste Bk 3.375% 12-28.03.17	2.500.000	EUR	2.572.930,00	2.702.575,00	0,99
Eutelsat 4.125% 10-27.3.17	2.000.000	EUR	2.007.500,00	2.223.840,00	0,81
Everything 3.5% 12-06.02.17	3.000.000	EUR	3.131.100,00	3.159.060,00	1,15
F Van Lans 2.875% 12-17.10.16	3.000.000	EUR	2.987.400,00	3.053.670,00	1,11
Fiat Ft 7.75% 12-17.10.16	3.000.000	EUR	3.033.480,00	3.186.120,00	1,16
Fortis Bk 5.757% 07-4.10.17	2.000.000	EUR	2.016.040,00	2.250.240,00	0,82
Gas Ncp 4.375% 09-02.11.16	3.000.000	EUR	2.927.785,71	3.211.830,00	1,17
Gas Ncp 5.625% 11-09.02.17	3.500.000	EUR	3.583.850,00	3.923.430,00	1,43
Gecina 4.25% 11-3.2.16	2.500.000	EUR	2.482.750,00	2.688.450,00	0,98
Germany 4% 08-11.10.13	1.500.000	EUR	1.591.230,00	1.544.880,00	0,56
Glencore fin 5.25% 10-22.3.17	1.000.000	EUR	1.012.500,00	1.122.390,00	0,41
Gold.Sachs 4.5% 06-23.05.16	4.000.000	EUR	3.793.925,00	4.344.760,00	1,58
Grpe Bpce 3.75% 10-21.7.17	1.500.000	EUR	1.547.610,00	1.650.990,00	0,60
Gs 4.375% 10-16.03.17	3.000.000	EUR	2.849.142,86	3.282.690,00	1,20
Heidel Fin 4% 12-8.3.16*	2.000.000	EUR	2.000.000,00	2.090.000,00	0,76
Heidlrp 8% 09-31.1.17*	2.500.000	EUR	2.595.892,86	2.934.750,00	1,07
Hera Spa 4.125% 06-16.02.16	1.500.000	EUR	1.409.250,00	1.585.050,00	0,58
Iberdrola 3.5% 10-13.10.16	3.500.000	EUR	3.351.950,00	3.663.170,00	1,34
Iberdrola 4.5% 12-21.09.17	1.000.000	EUR	1.017.250,00	1.089.780,00	0,40
Ing Nv 4% 11-23.12.16	3.000.000	EUR	2.935.400,00	3.304.470,00	1,21
Intesa San 4.125% 12-19.09.16	3.000.000	EUR	2.987.760,00	3.133.980,00	1,14
Intesa San Frn 06-20.12.16	3.000.000	EUR	2.641.200,00	2.711.100,00	0,99
Intesa Tor 3.75% 09-23.11.16	4.000.000	EUR	3.516.800,00	4.125.720,00	1,50
Italy 2.55%12-22.10.16 /Infl	3.000.000	EUR	2.995.500,00	3.091.091,34	1,13
Italy 4% 06-01.02.17 Btp	2.000.000	EUR	1.902.640,00	2.079.900,00	0,76
Italy 5.75% 01-25.7.2016 Emtn	3.000.000	EUR	2.915.100,00	3.260.460,00	1,19
Italy Frn 10-01.03.17 Cct	2.000.000	EUR	1.726.000,00	1.852.400,00	0,68
Jpm Chase 3.875% 06-31.03.18	2.500.000	EUR	2.156.250,00	2.400.000,00	0,88
Kbc Ifima 4.5% 12-27.3.17	2.000.000	EUR	2.178.980,00	2.223.220,00	0,81

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 10)

UBI SICAV

Cedola Certa 2012-2015

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Kpn Nv 4.75% 06-17.1.17 Gmtn	2.000.000	EUR	2.227.600,00	2.216.200,00	0,81
Leaseplan 2.5% 12-19.09.16	3.000.000	EUR	2.998.080,00	3.087.900,00	1,13
Lloyds 4.625% 12-02.02.17	4.000.000	EUR	3.998.290,00	4.506.920,00	1,64
Lottomatica 5.375% 09-5.12.16	1.500.000	EUR	1.424.000,00	1.649.985,00	0,60
Mediobca 4.625% 11-11.10.16	3.500.000	EUR	3.273.500,00	3.678.150,00	1,34
Metro 4.25% 10-22.02.17	1.500.000	EUR	1.629.900,00	1.645.320,00	0,60
Morg Stanley Frn 07-16.01.17	1.500.000	EUR	1.209.015,00	1.405.200,00	0,51
Morgan St 4.5% 11-23.02.16	4.000.000	EUR	3.724.440,00	4.298.240,00	1,57
Pemex Fund.Master 6.375% 04-16	1.500.000	EUR	1.616.250,00	1.736.450,00	0,63
Peugeot 5.625% 12-11.07.17	2.000.000	EUR	1.989.440,00	2.045.080,00	0,75
Pgnig Fin Ab 4% 12-14.2.17	1.500.000	EUR	1.493.475,00	1.569.375,00	0,57
Portugal Tele.Intl 4.375%05-17*	2.000.000	EUR	1.930.000,00	2.028.080,00	0,74
Prysmian 5.25% 10-9.4.15	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.564.950,00	0,57
Psa Fin 4.25% 11-25.02.16	2.500.000	EUR	2.502.500,00	2.572.525,00	0,94
Raiff Intl 2.75% 12-10.07.17	2.000.000	EUR	2.022.800,00	2.098.180,00	0,76
Rbs 4.875% 10-20.1.17	3.500.000	EUR	3.287.200,00	3.957.450,00	1,44
Rci Bq 4.25% 12-27.04.17	3.500.000	EUR	3.485.220,00	3.772.580,00	1,38
Red Elec Fi 3.5% 10-7.10.16	2.000.000	EUR	2.004.014,29	2.080.420,00	0,76
Renault 4.625% 12-18.09.17	1.500.000	EUR	1.498.365,00	1.563.060,00	0,57
Repsm 4.75% 07-16.02.17	2.000.000	EUR	2.112.140,00	2.181.760,00	0,80
Sampo Bk 4.25% 12-27.02.17	3.500.000	EUR	3.564.300,00	3.842.300,00	1,40
Sanoma 5% 12-20.3.17	1.000.000	EUR	994.130,00	1.048.850,00	0,38
Sant Id 4% 12-27.3.17	3.000.000	EUR	2.998.530,00	3.068.040,00	1,12
Sant Id 4.625% 12-21.03.16	3.000.000	EUR	3.014.040,00	3.131.400,00	1,14
Securitas 2.75 12-28.02.17	2.000.000	EUR	1.988.600,00	2.069.080,00	0,75
Snam 4.375% 12-11.7.16	2.500.000	EUR	2.574.450,00	2.710.750,00	0,99
Socgen 3.75% 12-01.03.17	2.000.000	EUR	2.024.394,29	2.185.500,00	0,80
Spbk 1 SR 3.5% 12-27.03.17	1.500.000	EUR	1.493.715,00	1.626.885,00	0,59
Telecom It 4.5% 12-20.9.17*	3.000.000	EUR	3.010.960,00	3.201.720,00	1,17
Telecom It 7% 11-20.01.17	2.000.000	EUR	2.153.000,00	2.321.320,00	0,85
Telefonica 4.75% 11-7.2.17	3.000.000	EUR	2.911.962,86	3.253.500,00	1,19
Telefonica Emi 5.496%09-1.4.16	3.500.000	EUR	3.550.400,00	3.836.980,00	1,40
Terna 4.125% 12-17.2.17	3.500.000	EUR	3.493.315,00	3.810.310,00	1,39
Ucb 5.75% 09-10.12.16	2.000.000	EUR	2.129.070,00	2.177.200,00	0,79
Unicredit 4.25% 09-29.07.16	2.000.000	EUR	1.915.000,00	2.156.180,00	0,79
Unicredit 4.875% 12-7.3.17	3.500.000	EUR	3.481.975,00	3.756.235,00	1,37
Valeo Sa 5.75% 12-19.1.2017	2.500.000	EUR	2.492.075,00	2.821.075,00	1,03
Vallourec 4.25% 11-14.2.17	2.000.000	EUR	2.006.200,00	2.196.840,00	0,80
Vivendi 4.125% 12-18.07.17	2.500.000	EUR	2.485.125,00	2.741.900,00	1,00
			235.518.517,54	254.874.751,34	92,99
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			235.518.517,54	254.874.751,34	92,99
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato					
Obbligazioni					
Abertis 4.625% 09-14.10.16	2.500.000	EUR	2.406.312,50	2.644.250,00	0,97
Banesto 3.75% 12-17.6.16	2.000.000	EUR	1.995.200,00	2.036.360,00	0,74
Bco Pop Esp 4.125% 12-30.03.17	1.500.000	EUR	1.493.700,00	1.489.470,00	0,54
			5.895.212,50	6.170.080,00	2,25
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato			5.895.212,50	6.170.080,00	2,25
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			241.413.730,04	261.044.831,34	95,24

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 10)

UBI SICAV

Cedola Certa 2012-2015

Classificazione degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Banche e istituti finanziari	31,82	Italia	23,59
Holding e società finanziarie	20,20	Francia	16,06
Servizi pubblici	8,42	Spagna	14,84
Comunicazioni	7,65	Stati Uniti d'America	11,39
Stati, province e municipalità	5,25	Paesi Bassi	9,42
Trasporti	2,81	Gran Bretagna	4,63
Istituti ipotecari e di finanziamento	2,42	Lussemburgo	3,06
Industria automobilistica	2,35	Svezia	2,17
Varie	1,91	Finlandia	1,78
Vendita al dettaglio	1,81	Austria	1,75
Assicurazioni	1,40	Belgio	1,61
Grafica, editoria	1,38	Germania	1,56
Software legato a Internet	1,22	Jersey	1,22
Elettronica e apparecchiature elettriche	1,20	Danimarca	1,20
Società immobiliari	0,98	Norvegia	0,59
Estrazione mineraria, industrie pesanti	0,88	Irlanda	0,37
Meccanica, macchinari	0,80	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	4,76
Prodotti farmaceutici e cosmetici	0,79		
Altri servizi	0,75		
Tempo libero	0,60		
Attrezzatura per ufficio, computer	0,60		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	4,76		
	100,00		100,00

Beta Neutral

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Germany 2.5% 09-10.10.14	1.100.000	EUR	1.164.279,00	1.148.642,00	5,07
Germany 4% 08-11.10.13	750.000	EUR	798.525,00	772.440,00	3,41
			1.962.804,00	1.921.082,00	8,48
Azioni					
Air Liquide	2.778	EUR	257.671,22	264.048,90	1,17
Asml Holding Nv	5.431	EUR	254.135,86	260.688,00	1,15
Axel Springer Ag / Nam.Vink	2.885	EUR	96.579,95	93.142,23	0,41
Beiersdorf A.G.	4.327	EUR	261.825,45	267.754,76	1,18
Bmw-Bayer.Motorenwerke	796	EUR	51.137,41	58.052,28	0,26
Bureau Veritas	3.058	EUR	262.700,18	258.859,70	1,14
Celesio Ag /Namenaktie	7.399	EUR	105.116,55	96.519,96	0,43
Continental Ag	1.652	EUR	129.605,96	144.698,68	0,64
Dassault Systemes Sa	2.999	EUR	253.673,53	252.605,77	1,12
Deutsche Post Ag. Bonn	14.788	EUR	232.460,31	245.480,80	1,08
Dior Sa.Christian	437	EUR	51.463,38	56.045,25	0,25
Eads.Eur.Aeronaut.Defence+Sp.	9.116	EUR	249.013,38	268.922,00	1,19
Ebro Foods — Shs	65	EUR	897,22	975,00	-
Edf	7.735	EUR	126.419,53	108.135,30	0,48
Edp-Energias De Portugal Sa	47.194	EUR	95.209,99	108.074,26	0,48
Enagas	5.837	EUR	91.268,42	94.209,18	0,42
Endesa Sa	44.126	EUR	725.946,74	744.405,62	3,29
Enel Green Power S.P.A.	525.002	EUR	688.917,31	737.627,81	3,26
Essilor International*	3.612	EUR	260.528,12	274.584,24	1,21
France Telecom Sa	110.596	EUR	971.827,76	922.260,04	4,07
Freenet Ag Namens-Aktien	62.859	EUR	766.461,12	880.026,00	3,89
Fresenius Medical Care Ag	4.941	EUR	265.318,71	258.463,71	1,14
Fresenius Se & Co Kgaa	1.644	EUR	144.444,52	143.192,40	0,63
Gas Natural Sdg /Split Issue	65.408	EUR	778.349,97	888.240,64	3,92
Gea Group Ag	9.394	EUR	232.456,61	229.871,18	1,02
Gemalto	3.339	EUR	234.663,63	227.052,00	1,00
Grifols Sa -A-	10.608	EUR	234.556,04	279.626,88	1,23
Groupe Danone	5.349	EUR	261.220,93	266.941,85	1,18
Havas	23.731	EUR	93.291,60	98.934,54	0,44
Heidelbergcement Ag	7.961	EUR	335.992,21	364.852,63	1,61
Heineken Nv	5.145	EUR	262.374,37	259.668,15	1,15
Henkel / Vorzug	4.061	EUR	256.273,19	252.594,20	1,12
Hermes International	1.098	EUR	259.942,85	248.477,40	1,10
Inbev (Ex. Interbrew)	3.872	EUR	260.023,59	254.545,28	1,12
Inditex /Reg.	3.392	EUR	320.181,69	357.856,00	1,58
Jeronimo Martins Sgps Sa	6.736	EUR	94.453,99	98.345,60	0,43
Kone Oyj -B-	4.530	EUR	269.898,87	252.774,00	1,12
L Oreal	2.500	EUR	253.999,79	262.250,00	1,16
Lafarge Sa	1.906	EUR	88.654,66	91.926,38	0,41
Legrand Holding Act.Prov.Opo	7.579	EUR	232.709,26	241.580,63	1,07
Luxottica Group*	8.270	EUR	262.787,56	256.948,90	1,13
Merck Kgaa	5.429	EUR	544.014,91	541.977,07	2,39
Michelin B /Nom.*	2.110	EUR	132.247,33	151.054,90	0,67
Mtu Aero Engines Hlds /Namen.	3.451	EUR	232.655,73	237.428,80	1,05
Nokian Tyres Plc	3.010	EUR	96.573,55	90.601,00	0,40
Orion Corp (New)- Shs-B-	7.350	EUR	145.185,54	163.023,00	0,72
Outotec Oyj	5.819	EUR	241.331,86	246.551,03	1,09
Pernod-Ricard	2.997	EUR	264.761,92	262.057,68	1,16
Pirelli Et C	16.917	EUR	150.733,36	146.416,64	0,65
Ppr Sa	674	EUR	87.961,49	94.932,90	0,42
Publicis Groupe Sa	2.222	EUR	98.670,40	100.545,50	0,44
Red Electrica De Espana Sa	2.578	EUR	94.457,81	96.159,40	0,42
Renault Sa	1.411	EUR	49.278,78	57.406,54	0,25
Rheinmetall Ag Duesseldorf	1.525	EUR	55.471,68	55.510,00	0,24

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 10)

UBI SICAV

Beta Neutral

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Roy.Philips Electr./Eur 0.2	11.885	EUR	238.010,89	236.452,08	1,04
Rwe Ag (Neu). Essen A	21.481	EUR	728.907,46	671.066,44	2,96
Saint-Gobain*	3.150	EUR	96.906,47	101.493,00	0,45
Sanofi-Aventis	6.004	EUR	409.980,13	428.625,56	1,89
Sap Ag	4.346	EUR	259.547,58	263.758,74	1,16
Ses Sa /Fdr	11.996	EUR	255.386,74	260.313,20	1,15
Stada Arzneimittel Ag	6.397	EUR	146.224,16	156.150,77	0,69
Suedzucker Ag	1.792	EUR	50.184,40	55.534,08	0,25
Teleperformance	3.611	EUR	96.980,05	99.031,68	0,44
Tenaris Sa	17.109	EUR	259.599,42	266.558,22	1,18
Thales	8.535	EUR	235.505,49	224.001,08	0,99
Unilever Cert.of Shs	8.943	EUR	258.274,92	257.871,41	1,14
Valeo	1.489	EUR	51.115,42	56.038,52	0,25
Volkswagen Ag /Vorzug.	326	EUR	52.860,84	56.120,90	0,25
Wartsila Corporation -B-	7.278	EUR	234.240,17	238.136,16	1,05
Wirecard Ag/Apres Red.Cap	12.495	EUR	232.527,94	232.407,00	1,03
Yit Oyj	5.676	EUR	88.855,85	83.891,28	0,37
Zodiac Aerospace	2.747	EUR	239.831,04	229.182,21	1,01
			17.202.736,76	17.631.554,94	77,88
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			19.165.540,76	19.552.636,94	86,36
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			19.165.540,76	19.552.636,94	86,36

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 10)

UBI SICAV

Beta Neutral

Classificazione degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%
Servizi pubblici	14,75
Prodotti farmaceutici e cosmetici	11,44
Stati, province e municipalità	8,96
Software legato a Internet	7,20
Comunicazioni	5,66
Tecnologia aerospaziale	5,38
Tabacco e liquori	3,43
Semiconduttori elettronici	3,19
Meccanica, macchinari	3,19
Costruzione, materiali edili	2,84
Generi alimentari e distillerie	2,57
Vendita al dettaglio	2,43
Prodotti chimici	1,82
Pneumatici e gomma	1,71
Prodotti tessili	1,35
Grafica, editoria	1,29
Industria automobilistica	1,25
Altri servizi	1,23
Estrazione mineraria, industrie pesanti	1,18
Fotografia e ottica	1,13
Beni al consumo	1,12
Metalli non ferrosi	1,09
Trasporti	1,08
Elettronica e apparecchiature elettriche	1,07
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	13,64
	100,00

Ripartizione geografica	%
Germania	31,91
Francia	22,77
Spagna	10,86
Paesi Bassi	6,67
Italia	5,04
Finlandia	4,75
Lussemburgo	2,33
Belgio	1,12
Portogallo	0,91
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	13,64
	100,00

UBI SICAV

Long / Short Euro

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Italy Frn 06-1.7.13 Cct	900.000	EUR	887.342,00	900.225,00	3,80
			887.342,00	900.225,00	3,80
Azioni					
Allianz Se /Nam.Vinkuliert	11.000	EUR	935.291,07	1.152.800,00	4,87
Arcelormittal Sa / Reg.Sh.*	24.000	EUR	334.906,91	310.440,00	1,31
Autogrill Spa	80.000	EUR	629.963,39	694.800,00	2,93
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Sa*	61.000	EUR	361.944,92	424.560,00	1,79
Bayer	7.000	EUR	364.417,31	503.230,00	2,12
Bca Popolare Di Milano	73.000	EUR	28.517,90	32.996,00	0,14
Bme	22.000	EUR	432.350,67	405.900,00	1,71
Cap Gemini Sa*	19.000	EUR	560.145,37	624.340,00	2,64
Deutsche Telekom /Nam.	39.000	EUR	341.501,65	335.205,00	1,42
Eni Spa Roma	30.000	EUR	507.825,45	550.200,00	2,32
Eutelsat Communications Paris	27.000	EUR	753.396,65	677.700,00	2,86
Finmeccanica /Post Regroup.*	58.000	EUR	203.922,54	252.416,00	1,07
France Telecom Sa	49.000	EUR	536.462,10	408.611,00	1,73
Henkel / Vorzug	5.000	EUR	257.291,25	311.000,00	1,31
Inditex /Reg.	9.000	EUR	618.871,75	949.500,00	4,01
Intesa Sanpaolo*	925.000	EUR	1.184.451,09	1.202.500,00	5,08
Jeronimo Martins Sgps Sa	28.000	EUR	391.115,37	408.800,00	1,73
Koninklijke Ahold Nv	81.000	EUR	832.969,85	820.935,00	3,47
Liberty Global Inc -A-	17.000	USD	631.220,23	812.096,16	3,43
Prysmian Spa	49.000	EUR	585.855,65	735.490,00	3,11
Qiagen Nv Qiagen Nv	45.000	EUR	545.358,59	618.750,00	2,61
Sampo Plc A	49.000	EUR	1.000.924,41	1.192.660,00	5,04
Sanofi-Aventis	15.000	EUR	829.888,46	1.070.850,00	4,52
Sap Ag	10.000	EUR	479.671,19	606.900,00	2,56
Scor Se*	21.000	EUR	408.988,03	428.610,00	1,81
Ses Sa /Fdr	22.000	EUR	401.418,80	477.400,00	2,02
Siemens Ag /Nam.	9.000	EUR	679.350,33	739.800,00	3,12
Snam Rete Gas Spa	120.000	EUR	400.468,07	421.680,00	1,78
Stmicroelectronics Nv	93.000	EUR	512.308,54	499.224,00	2,11
Telefonica Sa	31.000	EUR	380.921,61	315.890,00	1,33
Total Sa*	27.000	EUR	1.042.337,17	1.053.270,00	4,45
Unilever Cert.of Shs*	37.000	EUR	932.374,40	1.066.895,00	4,50
Usg People Nv	59.000	EUR	393.684,11	356.537,00	1,51
Ziggo	9.000	EUR	218.937,60	222.840,00	0,94
			18.719.052,43	20.684.825,16	87,35
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			19.606.394,43	21.585.050,16	91,15
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			19.606.394,43	21.585.050,16	91,15

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 10)

UBI SICAV

Long / Short Euro

Classificazione degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Banche e istituti finanziari	12,05	Italia	20,23
Comunicazioni	9,61	Francia	18,01
Vendita al dettaglio	9,21	Germania	15,40
Petrolio	6,77	Paesi Bassi	15,14
Assicurazioni	6,68	Spagna	8,84
Holding e società finanziarie	6,29	Finlandia	5,04
Software legato a Internet	5,20	Stati Uniti d'America	3,43
Prodotti farmaceutici e cosmetici	4,52	Lussemburgo	3,33
Generi alimentari e distillerie	4,50	Portogallo	1,73
Stati, province e municipalità	3,80	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	8,85
Beni strumentali vari	3,12		
Tempo libero	2,93		
Biotecnologia	2,61		
Beni al consumo	2,25		
Prodotti chimici	2,12		
Semiconduttori elettronici	2,11		
Servizi pubblici	1,78		
Case commerciali	1,71		
Altri servizi	1,51		
Estrazione mineraria, industrie pesanti	1,31		
Tecnologia aerospaziale	1,07		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	8,85		
	100,00		100,00

Cedola Certa 2013-2016

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
3I Grp 5.625% 10-17.3.17	3.000.000	EUR	3.153.700,00	3.306.000,00	0,35
A2a 4.5% 09-02.11.16	10.000.000	EUR	10.190.000,00	10.466.500,00	1,09
Aig 5% 07-26.06.17	4.000.000	EUR	4.075.000,00	4.503.200,00	0,47
Air France 6.25% 12-18.1.18	4.500.000	EUR	4.475.295,00	4.708.800,00	0,49
Allianz Fin. Frn 05-Perp	5.000.000	EUR	4.217.291,67	4.999.600,00	0,52
Amadeus Cap 4.875% 11-15.7.16	4.500.000	EUR	4.730.625,00	4.922.100,00	0,51
Arcelormit 9.375% 09-3.6.16	6.000.000	EUR	7.059.400,00	7.253.460,00	0,76
Areva 3.875% 09-23.09.16	9.000.000	EUR	9.181.000,00	9.503.190,00	0,99
Areva 4.625% 11-05.10.17	6.000.000	EUR	5.993.400,00	6.540.180,00	0,68
Atlim 3.375% 10-18.09.17	4.000.000	EUR	3.999.800,00	4.143.880,00	0,43
Aviva Frn 03-	3.000.000	EUR	2.512.500,00	2.965.530,00	0,31
Axa 5.777% 06-Perp	5.000.000	EUR	4.059.500,00	4.910.900,00	0,51
Bankinter 4.125% 12-22.3.17	4.500.000	EUR	4.504.500,00	4.561.785,00	0,48
Barclays 4.875% 04-Perp	5.000.000	EUR	3.421.250,00	3.850.000,00	0,40
Barclays Bk 6% 08-23.01.18	7.000.000	EUR	7.182.888,00	7.936.250,00	0,83
Bbva 3.5% 12-05.12.17	6.000.000	EUR	6.000.000,00	6.010.200,00	0,63
Bbvasm 3.25% 10-23.4.15	3.500.000	EUR	3.393.250,00	3.495.555,00	0,36
Bbvasm 4.375% 12-21.9.15	6.000.000	EUR	5.992.560,00	6.146.220,00	0,64
Bco Com.Portugues 4.75% 07-17	2.500.000	EUR	2.211.250,00	2.455.500,00	0,26
Bco Pop Sc 3.625% 10-31.3.17	4.500.000	EUR	4.290.750,00	4.469.130,00	0,47
Bg Energy 6.5% (Frn) 12-30.11.72	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.683.750,00	0,18
Bk Ireland 4% 10-28.01.2015	5.000.000	EUR	4.525.000,00	5.075.000,00	0,53
Bk Ireld Mtg 3.125%12-20.11.15	3.000.000	EUR	2.994.420,00	3.049.800,00	0,32
Bk of Amer 4%(Tv) 06-28.03.18	5.000.000	EUR	4.328.000,00	4.670.000,00	0,49
Bnpp 4.73% 06-Perp	6.000.000	EUR	4.810.350,00	5.668.080,00	0,59
Bnpp 5.019% 07-PERP	3.000.000	EUR	2.355.000,00	2.831.730,00	0,30
Bnpp 5.431% 07-07.09.17	4.000.000	EUR	4.278.000,00	4.561.760,00	0,48
Boa 4.625% 10-7.8.17	2.000.000	EUR	2.034.920,00	2.253.400,00	0,24
Boa 4.75% 07-23.05.17	4.500.000	EUR	3.813.525,00	4.141.350,00	0,43
Bogaeis 3.625% 12-04.12.17	2.000.000	EUR	1.996.580,00	2.095.400,00	0,22
Bpim 4.75% 11-31.03.16	6.000.000	EUR	6.096.500,00	6.208.680,00	0,65
Brisa C Rod 6.875% 12-2.4.18	5.000.000	EUR	4.975.050,00	5.265.100,00	0,55
Brisa-Auto Estrad 4.5% 06-16	2.000.000	EUR	1.599.000,00	2.002.300,00	0,21
Campofrio 8.25% 09-31.10.16	2.000.000	EUR	2.050.000,00	2.146.000,00	0,22
Cassa Depo 4.25% 11-14.9.16	7.500.000	EUR	7.425.000,00	7.635.825,00	0,80
Cim. Francais 4.75% 07-4.4.17	5.000.000	EUR	4.965.850,00	5.205.750,00	0,54
Citigp 4.75% 04-10.02.19	4.000.000	EUR	3.527.500,00	3.869.520,00	0,40
Citigp 4.75% 07-31.05.17	5.000.000	EUR	4.462.500,00	4.616.500,00	0,48
Citigroup 3.625%(Tv) 05-17	3.000.000	EUR	2.623.500,00	2.808.300,00	0,29
Clariant fin 5.625% 12-24.1.17	3.000.000	EUR	3.177.000,00	3.327.990,00	0,35
Con Gum Fin 7.5%10-15.9.17Regs	3.000.000	EUR	3.217.500,00	3.213.000,00	0,34
Cr Agr 0% 09-29.01.17	2.700.000	EUR	3.371.200,00	3.735.153,00	0,39
Danske Bk A/S 4.878% 07-Perp.	2.000.000	EUR	1.670.000,00	1.919.740,00	0,20
Deut Cap Tr 5.33% 03-Perp	5.000.000	EUR	4.237.500,00	3.999.000,00	0,42
Dnb 4.75% 12-8.3.22/Sub	2.500.000	EUR	2.601.250,00	2.727.500,00	0,28
Edp Fin 4.75% 09-26.9.16	8.000.000	EUR	7.347.300,00	8.264.480,00	0,86
Elm Bv 5.252%(FRN) 06-Perp.	5.000.000	EUR	4.455.000,00	5.125.000,00	0,54
Elm Bv 5.849% (Tv) 07-Perp	5.000.000	EUR	3.819.750,00	4.800.000,00	0,50
Enagas 4.25% 12-05.10.17	3.000.000	EUR	2.994.030,00	3.146.160,00	0,33
Enbw 7.375% (Frn) 11-2.4.72/Sub	3.000.000	EUR	3.087.037,50	3.349.440,00	0,35
Enel 5.25% 07-20.6.17	6.000.000	EUR	6.187.200,00	6.607.920,00	0,69
Enel Fin Intl 4.125% 12.7.17	3.500.000	EUR	3.568.775,00	3.696.490,00	0,39
Eni 4.875% 11-11.10.17	6.000.000	EUR	6.395.950,00	6.721.500,00	0,70
Esb Fin 6.25% 12-11.09.17	5.000.000	EUR	5.359.000,00	5.696.000,00	0,59
Fce Bk 2.875% 12-03.10.17	2.000.000	EUR	1.997.980,00	2.065.540,00	0,22
Fga Cap Ie 5.25% 12-28.02.14	6.000.000	EUR	6.153.750,00	6.155.760,00	0,64
Fiat Ft 7% 12-23.3.2017 Gmtn	6.000.000	EUR	5.993.920,00	6.217.800,00	0,65
Finmec Fin 4.375% 5.12.17 Emtn	3.000.000	EUR	2.982.630,00	3.151.800,00	0,33
Fortis Bk 5.757% 07-4.10.17	6.000.000	EUR	6.225.000,00	6.750.720,00	0,70
Franz H&C 5.875% 10-1.2.17	3.000.000	EUR	3.177.000,00	3.345.300,00	0,35
Gas Ncp 5% 12-13.02.18	7.000.000	EUR	7.121.500,00	7.712.600,00	0,81

Cedola Certa 2013-2016

Prospetto degli investimenti (continua)
al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Gas Ncp 5.625% 11-09.02.17	10.000.000	EUR	10.627.120,00	11.209.800,00	1,17
Ge Cap Iv 4.625%(Frn)09-66/Sub	7.500.000	EUR	6.487.500,00	7.342.500,00	0,77
Generali F.5.479% (Tv) 07-..Perp	6.000.000	EUR	4.567.666,67	5.077.440,00	0,53
Germany 4% 08-11.10.13	4.000.000	EUR	4.230.600,00	4.119.680,00	0,43
Glencore fin 5.25% 10-22.3.17	2.500.000	EUR	2.658.750,00	2.805.975,00	0,29
Gs 4.375% 10-16.03.17	7.500.000	EUR	7.548.262,50	8.206.725,00	0,86
Heidrlg 8% 09-31.1.17	7.500.000	EUR	8.419.450,00	8.804.250,00	0,92
Henkel 5.375 05-2104 Step-Up	2.000.000	EUR	2.075.200,00	2.150.480,00	0,22
Hochtief Ag 5.5% 12-23.3.17	5.000.000	EUR	5.017.500,00	5.377.000,00	0,56
Hsbc Cap.5.13% 04-	5.000.000	EUR	4.626.750,00	4.976.350,00	0,52
Hsbc Cap.Fdg 5.3687%03-Perp.	3.000.000	EUR	2.861.250,00	2.994.000,00	0,31
Iberdrola 4.5% 12-21.09.17	3.000.000	EUR	3.051.750,00	3.269.340,00	0,34
Ibesm 4.625% 11-7.4.17	7.500.000	EUR	7.464.800,00	8.166.600,00	0,85
Ico 4.5% 12-17.03.16	5.000.000	EUR	4.986.350,00	5.058.750,00	0,53
Ico 4.625% 12-31.01.17	5.000.000	EUR	4.832.500,00	5.034.950,00	0,53
Ico 4.875% 12-30.07.17	5.000.000	EUR	4.992.550,00	5.066.700,00	0,53
Ing Bk Nv 4.625% 04-10 Emtn	4.000.000	EUR	3.831.600,00	3.949.960,00	0,41
Intesa San 4% 12-09.11.17	7.500.000	EUR	7.494.000,00	7.754.700,00	0,81
Intesa San 4.375% 12-15.10.19	2.000.000	EUR	1.989.620,00	2.055.960,00	0,21
Intesa San 5% 12-28.02.17	10.000.000	EUR	10.324.200,00	10.771.600,00	1,12
Intesa Sanpa 6.625% 08-18 Emtn	2.500.000	EUR	2.492.187,50	2.593.750,00	0,27
Intesa Sanpaolo Frn 07-18.5.17	2.500.000	EUR	2.176.000,00	2.227.750,00	0,23
Italy 11-15.06.17 Cct	10.000.000	EUR	9.636.380,00	9.948.000,00	1,04
Italy 2.1% 06-15.9.17 /Infl.	5.748.100	EUR	5.091.546,19	5.805.611,96	0,61
Italy 2.55%12-22.10.16 /Infl	7.500.000	EUR	7.488.750,00	7.727.728,35	0,81
Italy 4% 06-01.02.17 Btp	10.000.000	EUR	10.101.610,00	10.399.500,00	1,09
Italy 4.5% 07-1.2.18 Btp	7.500.000	EUR	7.471.500,00	7.903.875,00	0,83
Italy 4.75% 11-15.09.16 Btp	5.000.000	EUR	5.059.000,00	5.343.300,00	0,56
Italy 4.75% 12-01.05.17 Btp	7.500.000	EUR	7.696.935,00	7.992.000,00	0,83
Italy 4.75% 12-01.06.17	7.500.000	EUR	7.241.850,00	7.982.625,00	0,83
Italy 5.25% 02-1.8.17 Btp	7.500.000	EUR	7.827.805,00	8.155.800,00	0,85
Italy 5.75% 01-25.7.2016 Emtn	9.500.000	EUR	10.049.800,00	10.324.790,00	1,08
Italy Frn 09-01.07.16 Cct	8.000.000	EUR	6.934.000,00	7.544.800,00	0,79
Italy Frn 10-01.03.17 Cct	8.500.000	EUR	7.621.720,00	7.872.700,00	0,82
Italy Frn 10-15.10.17 Cct	9.000.000	EUR	8.156.250,00	8.248.500,00	0,86
Italy Frn 10-15.12.15	8.000.000	EUR	7.405.783,53	7.705.200,00	0,80
Italy Frn 11-15.4.2018	9.000.000	EUR	7.990.960,00	8.244.000,00	0,86
Jpm Chase 3.875% 06-31.03.18	8.500.000	EUR	7.966.400,00	8.160.000,00	0,85
Jpm Chase Bk 4.375% 06-30.11.21	3.000.000	EUR	2.872.500,00	3.172.290,00	0,33
Lafarge 7.625% 09-24.11.16	7.000.000	EUR	8.079.575,00	8.439.200,00	0,88
Linde Fin 7.375% 06-14.07.66	3.000.000	EUR	3.354.000,00	3.509.850,00	0,37
Lloyds Tsb 5.625% 08-5.3.2018	4.500.000	EUR	4.293.000,00	4.342.500,00	0,45
Lottomatica 5.375% 09-5.12.16	4.500.000	EUR	4.704.750,00	4.949.955,00	0,52
Lottomatica 8.25% (Tv) 06-66 Regs	2.000.000	EUR	1.875.000,00	2.100.000,00	0,22
Mediobanca 4.625% 11-11.10.16	10.000.000	EUR	10.123.200,00	10.509.000,00	1,10
Mol Hu O&G 5.875% 10-20.4.17	2.000.000	EUR	1.826.500,00	2.125.200,00	0,22
Morg Stanley Frn 07-16.01.17	4.000.000	EUR	3.455.000,00	3.747.200,00	0,39
Morgan Stan 5.5%07-2.10.2017	10.000.000	EUR	10.305.000,00	11.393.900,00	1,19
Mps 4.5% 12-07.03.14	2.500.000	EUR	2.501.750,00	2.495.475,00	0,26
Mps 4.875% 11-15.09.16	4.000.000	EUR	4.129.600,00	4.173.560,00	0,44
Munich Re 5.767% (Tv) 07-49	5.000.000	EUR	4.594.250,00	5.277.500,00	0,55
Nordea 4.625% (Frn)12-15.2.22	2.500.000	EUR	2.590.275,00	2.699.750,00	0,28
Omv 6.75% (Frn) 11-Perp/Sub	3.000.000	EUR	3.120.000,00	3.322.080,00	0,35
Ote Plc 4.625% 06-20.05.16	2.000.000	EUR	1.109.000,00	1.766.800,00	0,18
Peugeot 5.625% 12-11.07.17	7.000.000	EUR	6.946.820,00	7.157.780,00	0,75
Pgnig Fin Ab 4% 12-14.2.17	4.500.000	EUR	4.527.409,09	4.708.125,00	0,49
Portel 5.625% 11-8.2.16	3.000.000	EUR	2.811.833,33	3.168.900,00	0,33
Portugal Tele.Intl 4.375% 05-17	7.000.000	EUR	6.016.500,00	7.098.280,00	0,74
Psa Fin 4.25% 11-25.02.16	4.500.000	EUR	4.525.500,00	4.630.545,00	0,48
Rbs 10.5% (Frn) 12-16.3.22	3.000.000	EUR	3.245.970,00	3.673.560,00	0,38
Rci Bq 4.25% 12-27.04.17	9.500.000	EUR	9.461.250,00	10.239.860,00	1,07
Red Elec Fi 3.5% 10-7.10.16	6.000.000	EUR	5.883.375,00	6.241.260,00	0,65
Renault 4.625% 12-18.09.17	4.500.000	EUR	4.495.095,00	4.689.180,00	0,49
Renault 5.625% 10-22.03.17	4.500.000	EUR	4.727.700,00	4.888.350,00	0,51

UBI SICAV

Cedola Certa 2013-2016

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Repsm 4.75% 07-16.02.17	3.000.000	EUR	3.121.200,00	3.272.640,00	0,34
Rexel 8.25% 09-15.12.16	2.500.000	EUR	2.727.000,00	2.735.000,00	0,29
Royal Bk.Scotld 4.35%06-23.1.17	6.000.000	EUR	5.171.775,00	6.145.860,00	0,64
Rwe 4.625% (Frn) 10-Perp	4.000.000	EUR	3.880.000,00	4.072.160,00	0,43
Sanoma 5% 12-20.3.17	3.000.000	EUR	2.989.500,00	3.146.550,00	0,33
Sanpaolo Frn 06-26.6.18 Emtn	3.000.000	EUR	2.641.347,94	2.595.000,00	0,27
Sant Id 4% 12-27.3.17	9.000.000	EUR	8.818.250,00	9.204.120,00	0,96
Sant Id 4.625% 12-21.03.16	7.500.000	EUR	7.493.220,00	7.828.500,00	0,82
Santander 3.625% 10-06.04.17	5.000.000	EUR	4.967.150,00	5.105.600,00	0,53
Santander Issuanuni Var 10.17	3.000.000	EUR	2.502.800,00	2.537.700,00	0,26
Schaeff Fin 7.75% 15.02.17	2.000.000	EUR	2.215.000,00	2.224.000,00	0,23
Scot&Sth En 5.025% 10-Perp	3.000.000	EUR	2.909.000,00	3.105.000,00	0,32
Seb 4% 12-12.9.22	2.500.000	EUR	2.504.070,00	2.646.650,00	0,28
Snam 4.375% 12-11.7.16	4.000.000	EUR	4.074.000,00	4.337.200,00	0,45
Sns 6.625% 11-30.11.16	3.000.000	EUR	3.013.920,00	3.248.250,00	0,34
Spain 3.15% 05-31.01.16	7.500.000	EUR	6.943.875,00	7.428.600,00	0,78
Spain 3.25% 10-30.4.16	7.500.000	EUR	7.193.925,00	7.416.750,00	0,77
Spain 3.8% 06-31.01.17	10.000.000	EUR	9.929.250,00	9.951.600,00	1,04
Spain 4.1% 08-30.07.18	7.500.000	EUR	7.040.488,24	7.400.100,00	0,77
Spain 4.25% 11-31.10.16	7.500.000	EUR	7.347.750,00	7.608.000,00	0,79
Spain 5.5% 02-30.07.17	7.500.000	EUR	7.803.670,00	7.941.750,00	0,83
Sse Frn 2012 Hybrid Perp	2.000.000	EUR	1.999.900,00	2.118.860,00	0,22
St.Chart 5.875% 7-26.9.17 Regs	3.000.000	EUR	3.224.625,00	3.498.900,00	0,37
Stena Ab 6.125% 07-1.2.17Reg-S	2.000.000	EUR	1.900.000,00	2.120.000,00	0,22
Stora Enso 5% 12-19.03.18	4.000.000	EUR	3.983.200,00	4.136.000,00	0,43
Suez Env 4.82% (Frn)10-Perp/Sub	5.000.000	EUR	4.712.500,00	5.084.500,00	0,53
Telecom It 4.5% 12-20.9.17	6.000.000	EUR	6.042.090,00	6.403.440,00	0,67
Telecom It 6.125% 12-14.12.18	5.000.000	EUR	4.986.850,00	5.713.550,00	0,60
Telecom It 7% 11-20.01.17	9.500.000	EUR	10.534.700,00	11.026.270,00	1,15
Telefonica 4.75% 11-7.2.17	10.000.000	EUR	10.323.450,00	10.845.000,00	1,13
Telefonica 5.811% 9.5.17 EMTN	5.000.000	EUR	5.221.850,00	5.668.300,00	0,59
Telefonica Emi 5.496% 09-1.4.16	5.500.000	EUR	5.797.000,00	6.029.540,00	0,63
Telekom Slov 4.875%09-21.12.16	3.000.000	EUR	2.947.500,00	3.104.610,00	0,32
Tennet Bv 6.655% 10-Perp	3.000.000	EUR	3.157.500,00	3.232.500,00	0,34
Thyssenkp 4.375% 12-28.2.17	5.000.000	EUR	5.101.900,00	5.209.200,00	0,54
Ubs Je 7.15% 07-Perp	4.000.000	EUR	3.810.000,00	4.349.560,00	0,45
Ubs Jsy 4.125% (Tv) 06-25.9.18	5.000.000	EUR	4.924.107,14	5.015.500,00	0,52
Unicredit 3.95% 06-01.02.16	3.000.000	EUR	2.853.375,00	2.925.000,00	0,31
Unicredit 4% 12-31.01.18	1.500.000	EUR	1.498.200,00	1.617.375,00	0,17
Unicredit 4.875% 12-7.3.17	10.000.000	EUR	9.995.500,00	10.732.100,00	1,12
Unicredit Ital 5.75% 07-26.9.17	7.000.000	EUR	6.943.689,50	7.449.260,00	0,78
Unipol Grup 5% 09-11.1.17	3.000.000	EUR	2.956.300,00	3.029.400,00	0,32
Valeo Sa 5.75% 12-19.1.2017	7.500.000	EUR	8.163.900,00	8.463.225,00	0,88
Wendel Invest.4.375% 05-9.8.17	2.500.000	EUR	2.387.500,00	2.577.150,00	0,27
Wind Acquis 11.75% 09-15.07.17	2.000.000	EUR	1.702.500,00	2.095.000,00	0,22
			844.671.003,80	895.953.178,31	93,52
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			844.671.003,80	895.953.178,31	93,52
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato					
Obbligazioni					
Abertis 4.625% 09-14.10.16	7.500.000	EUR	7.650.060,00	7.932.750,00	0,83
Banesto 4.75% 12-24.1.17	3.000.000	EUR	2.992.230,00	3.167.640,00	0,33
Bco Pop Esp 4.125% 12-30.03.17	4.500.000	EUR	4.481.100,00	4.468.410,00	0,47

UBI SICAV

Cedola Certa 2013-2016

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Caixabank 4% 12-16.02.17	3.000.000	EUR	3.003.000,00 18.126.390,00	3.014.160,00 18.582.960,00	0,31 1,94
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato			18.126.390,00	18.582.960,00	1,94
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			862.797.393,80	914.536.138,31	95,46

UBI SICAV

Cedola Certa 2013-2016

Classificazione degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Banche e istituti finanziari	28,73	Italia	28,51
Stati, province e municipalità	18,87	Spagna	20,08
Holding e società finanziarie	18,33	Francia	11,12
Servizi pubblici	6,48	Paesi Bassi	8,04
Comunicazioni	5,27	Stati Uniti d'America	7,61
Trasporti	2,73	Gran Bretagna	4,85
Assicurazioni	2,68	Germania	3,43
Industria automobilistica	2,63	Lussemburgo	2,60
Costruzione, materiali edili	1,98	Irlanda	2,30
Estrazione mineraria, industrie pesanti	1,57	Jersey	1,80
Varie	1,29	Svezia	1,27
Petrolio	1,27	Portogallo	1,02
Tempo libero	0,74	Finlandia	0,76
Elettronica e apparecchiature elettriche	0,63	Belgio	0,70
Attrezzatura per ufficio, computer	0,51	Austria	0,35
Carta e prodotti forestali	0,43	Slovenia	0,32
Vendita al dettaglio	0,35	Norvegia	0,28
Grafica, editoria	0,33	Ungheria	0,22
Beni al consumo	0,22	Danimarca	0,20
Generi alimentari e distillerie	0,22	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	4,54
Istituti ipotecari e di finanziamento	0,20		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	4,54		
	100,00		100,00

UBI SICAV

Protezione e Crescita 2017

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Italy 4% 06-01.02.17 Btp	34.189.000	EUR	33.193.074,43	35.554.850,55	26,42
Italy 4.25% 03-1.2.19 Btp	1.000	EUR	946,75	1.032,60	-
Italy 4.25% 09-01.09.19	1.000	EUR	935,82	1.029,20	-
Italy 4.5% 04-1.2.20 Btp	1.000	EUR	943,31	1.038,14	-
Italy 4.5% 07-1.2.18 Btp	1.000	EUR	972,45	1.053,85	-
Italy 4.5% 08-01.03.19 Btp	1.000	EUR	955,76	1.045,72	-
Italy 4.5% 08-1.8.18 Btp	1.000	EUR	965,50	1.050,34	-
Italy 4.75% 11-15.09.16 Btp	14.767.000	EUR	14.811.891,68	15.780.902,22	11,73
Italy 4.75% 12-01.05.17 Btp	33.821.000	EUR	33.586.958,68	36.039.657,60	26,79
Italy 5.25% 02-1.8.17 Btp	32.722.000	EUR	33.160.147,58	35.583.211,68	26,45
			114.757.791,96	122.964.871,90	91,39
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			114.757.791,96	122.964.871,90	91,39
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario					
Swaption					
Call Derivativo Otc Protezione E Crescita 2/05/13 0	24.454.429	EUR	2.506.578,87	7.030.648,34	5,22
			2.506.578,87	7.030.648,34	5,22
Totale - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			2.506.578,87	7.030.648,34	5,22
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			117.264.370,83	129.995.520,24	96,61

UBI SICAV

Protezione e Crescita 2017

Classificazione degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%
Stati, province e municipalità	91,39
Varie	5,22
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	3,39
	100,00

Ripartizione geografica	%
Italia	91,39
Unione Europea	5,22
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	3,39
	100,00

Cedola Certa 2013-2017

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
3Cif 4% 10-12.1.18	3.000.000	EUR	3.022.500,00	3.014.130,00	0,39
A2a 4.5% 09-02.11.16	2.000.000	EUR	2.117.000,00	2.093.300,00	0,27
A2a 4.5% 12-28.11.19	7.500.000	EUR	7.478.850,00	7.771.125,00	0,99
Abertis 4.75% 12-25.10.19	8.000.000	EUR	7.965.000,00	8.439.520,00	1,08
Air France 6.25% 12-18.1.18	3.000.000	EUR	2.983.530,00	3.139.200,00	0,40
Allianz Fin. Frn 05-Perp	6.000.000	EUR	5.641.875,00	5.999.520,00	0,77
Amadeus Cap 4.875% 11-15.7.16	2.000.000	EUR	2.175.000,00	2.187.600,00	0,28
Arcelormit 4.5% 23.3.18 Emtn	8.000.000	EUR	8.269.580,00	8.576.000,00	1,10
Arcelormit 4.625% 10-17.11.17*	2.000.000	EUR	2.135.600,00	2.151.100,00	0,28
Areva 4.625% 11-05.10.17	4.000.000	EUR	4.240.400,00	4.360.120,00	0,56
Atlim 3.375% 10-18.09.17	2.000.000	EUR	2.065.200,00	2.071.940,00	0,27
Atlim 4.5% 12-08.02.19	6.000.000	EUR	6.465.300,00	6.512.400,00	0,83
Aviva Frn 03-	2.000.000	EUR	1.880.000,00	1.977.020,00	0,25
Aviva Plc 4.7291% 04-Perp	3.000.000	EUR	2.775.000,00	2.910.510,00	0,37
Axa 5.777% 06-Perp	3.000.000	EUR	2.760.000,00	2.946.540,00	0,38
Axa Sa Frn 07-Perp*	2.000.000	EUR	1.811.200,00	1.952.020,00	0,25
Bankinter 4.125% 12-22.3.17	2.000.000	EUR	2.000.400,00	2.027.460,00	0,26
Barclays 4.875% 04-Perp	1.000.000	EUR	658.750,00	770.000,00	0,10
Barclays Bk 6% 08-23.01.18	4.000.000	EUR	4.426.000,00	4.535.000,00	0,58
Bbva 3.5% 12-05.12.17	5.000.000	EUR	5.000.000,00	5.008.500,00	0,64
Bbvsam 4.875% 11-15.4.16	3.000.000	EUR	3.090.540,00	3.134.310,00	0,40
Bbvsasm 4.375% 12-21.9.15	2.000.000	EUR	2.020.000,00	2.048.740,00	0,26
Bco Esp San 5.875% 12-09.11.15	3.000.000	EUR	2.989.950,00	3.078.750,00	0,39
Bco Pop Sc 3.625% 10-31.3.17	2.000.000	EUR	1.980.000,00	1.986.280,00	0,25
Bg Energy 6.5% (Frn) 12-30.11.72*	2.000.000	EUR	2.234.000,00	2.245.000,00	0,29
Bk of Amer 4%(Tv) 06-28.03.18	2.500.000	EUR	2.243.750,00	2.335.000,00	0,30
Bnpp 4.375% 07-22.01.19	3.000.000	EUR	2.966.500,00	2.994.690,00	0,38
Bnpp 5.431% 07-07.09.17*	2.000.000	EUR	2.219.140,00	2.280.880,00	0,29
Bnpp 7.781% 08-Perp	1.000.000	EUR	1.015.000,00	1.109.810,00	0,14
Bnpp 8.667% 08-Perp	2.000.000	EUR	2.037.700,00	2.040.600,00	0,26
Bogaeis 3.625% 12-04.12.17	2.000.000	EUR	1.996.580,00	2.095.400,00	0,27
Bpce 6.117% 07-Perp	2.000.000	EUR	1.540.000,00	1.839.780,00	0,24
Brisa C Rod 6.875% 12-2.4.18	4.000.000	EUR	4.065.000,00	4.212.080,00	0,54
Buzzi Unicem 6.25% 12-28.9.18	4.000.000	EUR	4.150.400,00	4.267.840,00	0,55
Campofrio 8.25% 09-31.10.16	2.000.000	EUR	2.137.500,00	2.146.000,00	0,27
Cba 5.5% 09-06.08.19	2.000.000	EUR	2.302.000,00	2.354.920,00	0,30
Citigroup 3.625%(Tv) 05-17	3.000.000	EUR	2.796.000,00	2.808.300,00	0,36
Comzbc 6.375% 11-22.3.19	2.000.000	EUR	2.013.000,00	2.116.540,00	0,27
Congr 7.125% 10-15.10.18	2.000.000	EUR	2.140.000,00	2.136.800,00	0,27
Cr Agr 5.875% 09-11.6.19	4.000.000	EUR	4.391.380,00	4.561.560,00	0,58
Credit Agric.5.971% 08-1.2.18*	2.000.000	EUR	2.200.000,00	2.263.300,00	0,29
Cs Fin Us 3.625% 05-14.09.20	2.000.000	EUR	1.988.800,00	2.002.580,00	0,26
Danske Bk A/S 4.878% 07-Perp.	2.000.000	EUR	1.945.000,00	1.919.740,00	0,25
Db Cont Cap Tr 8% 08-Perp	3.000.000	EUR	3.211.000,00	3.187.500,00	0,41
Dnb 4.75% 12-8.3.22/Sub	2.000.000	EUR	2.175.200,00	2.182.000,00	0,28
Edp Fin Bv 5.75% 12-21.9.17	5.000.000	EUR	5.137.000,00	5.360.000,00	0,69
Elm Bv 5.252%(FRN) 06-Perp.	4.000.000	EUR	3.910.800,00	4.100.000,00	0,52
Elm Bv 5.849% (Tv) 07-Perp	2.000.000	EUR	1.882.500,00	1.920.000,00	0,25
Enagas 4.25% 12-05.10.17	6.000.000	EUR	6.154.200,00	6.292.320,00	0,81
Enbw 7.375% (Frn) 11-2.4.72/Sub	2.000.000	EUR	2.230.200,00	2.232.960,00	0,29
Enel Fin 3.625% 12-17.4.18 Emtn	3.000.000	EUR	3.071.676,00	3.106.200,00	0,40
Enel Fin 5.75%11-24.10.18	10.000.000	EUR	11.162.900,00	11.328.200,00	1,45
Esb Fin 4.375% 12-21.11.19	2.000.000	EUR	2.055.200,00	2.116.460,00	0,27
Esb Fin 6.25% 12-11.09.17	3.000.000	EUR	3.348.015,00	3.417.600,00	0,44
Everything 3.25% 12-03.08.18	3.000.000	EUR	3.087.600,00	3.113.760,00	0,40
Fiat Ft 6.25% 11-09.03.18	3.000.000	EUR	3.210.000,00	3.360.000,00	0,43
Fiat Ft 7% 12-23.3.2017 Gmtn	2.000.000	EUR	2.022.200,00	2.072.600,00	0,27
Fiat Ft 7.375% 11-09.07.18	2.000.000	EUR	2.013.800,00	2.080.900,00	0,27
Finmecc Fin 4.375% 5.12.17 Emtn	2.500.000	EUR	2.485.525,00	2.626.500,00	0,34
Finmeccanica 5.75%03-12.12.18*	4.000.000	EUR	4.317.000,00	4.377.960,00	0,56

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 10)

Cedola Certa 2013-2017

Prospetto degli investimenti (continua)
al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Fortis Bk 5.757% 07-4.10.17	2.000.000	EUR	2.195.000,00	2.250.240,00	0,29
G4s 2.625% 12-06.12.18	2.000.000	EUR	1.988.300,00	1.996.800,00	0,26
Gas Ncp 5% 12-13.02.18	10.000.000	EUR	10.512.500,00	11.018.000,00	1,41
Gas Ncp 5.375% 11-24.05.19	4.000.000	EUR	4.194.200,00	4.447.400,00	0,57
Ge Cap Iv 4.625%(Frn)09-66/Sub	2.000.000	EUR	1.920.200,00	1.958.000,00	0,25
Gecc 5.5%(Tv) 07-15.9.67 Regs	2.000.000	EUR	1.995.000,00	1.989.820,00	0,25
Gecina 4.75% 12-11.04.19	4.000.000	EUR	4.346.690,00	4.426.200,00	0,57
Generali F.5.479% (Tv) 07-...Perp	5.000.000	EUR	4.012.500,00	4.231.200,00	0,54
Germany 4% 08-11.10.13	3.500.000	EUR	3.633.945,00	3.604.720,00	0,46
Glencore Fin 4.125%123.4.18	3.000.000	EUR	3.219.000,00	3.242.310,00	0,42
Goldman Sachs 6.375% 08-2.5.18	2.000.000	EUR	2.376.600,00	2.408.520,00	0,31
Hbos 4.375% 04-30.10.19	2.000.000	EUR	1.827.500,00	1.847.920,00	0,24
Heidel Fin 9.5% 11-15.12.18	3.500.000	EUR	4.363.400,00	4.492.250,00	0,58
Hit Fin Bv 5.75% 11-09.03.18	4.000.000	EUR	4.346.950,00	4.440.200,00	0,57
Hsbc Cap.5.13% 04-	2.000.000	EUR	1.995.000,00	1.990.540,00	0,25
Iberdrola 4.25% 12-11.10.18	10.000.000	EUR	10.282.060,00	10.809.400,00	1,38
Iberdrola 5.625% 08-09.05.18	2.000.000	EUR	2.243.400,00	2.298.380,00	0,29
Ico 4.375% 09-20.05.19	8.000.000	EUR	7.493.500,00	7.721.600,00	0,99
Ico 4.875% 12-30.07.17	5.000.000	EUR	4.983.900,00	5.066.700,00	0,65
Iing Bank 6.125%(Tv) 08-29.5.23	3.000.000	EUR	3.239.700,00	3.269.760,00	0,42
Ing Bk Nv 4.625% 04-10 Emtn	2.000.000	EUR	1.965.000,00	1.974.980,00	0,25
Int Sanpaolo5.75%(Tv)08-18Emtn	2.000.000	EUR	1.809.000,00	1.828.600,00	0,23
Intesa San 4% 10-08.11.18	10.000.000	EUR	9.905.000,00	10.219.200,00	1,31
Intesa San 4% 12-09.11.17	7.000.000	EUR	7.040.423,60	7.237.720,00	0,93
Intesa San 5% 12-28.02.17	4.500.000	EUR	4.680.450,00	4.847.220,00	0,62
Intesa Sanpa 6.625% 08-18 Emtn	1.000.000	EUR	1.020.000,00	1.037.500,00	0,13
Irish Tsy 4.5% 07-18.10.18 Tbo*	5.500.000	EUR	5.673.390,00	5.719.560,00	0,73
Italy 11-15.06.17 Cct	7.500.000	EUR	7.342.575,00	7.461.000,00	0,96
Italy 4.25% 03-1.2.19 Btp	7.000.000	EUR	7.042.770,00	7.228.200,00	0,93
Italy 4.25% 09-01.09.19	7.500.000	EUR	7.605.567,86	7.719.000,00	0,99
Italy 4.5% 07-1.2.18 Btp	7.000.000	EUR	7.233.130,00	7.376.950,00	0,94
Italy 4.5% 08-01.03.19 Btp	7.000.000	EUR	7.174.290,00	7.320.040,00	0,94
Italy 4.5% 08-1.8.18 Btp	9.500.000	EUR	9.818.725,00	9.978.230,00	1,28
Italy Frn 11-15.4.2018	10.000.000	EUR	9.004.000,00	9.160.000,00	1,17
Jpm Chase 3.875% 06-31.03.18	3.000.000	EUR	2.865.000,00	2.880.000,00	0,37
Kerling 10.625% 10-28.1.17	1.000.000	EUR	930.000,00	960.000,00	0,12
Kpn 7.5% 09-4.02.19	2.000.000	EUR	2.553.000,00	2.541.420,00	0,33
Lafarge 29.11.18 St-Up*	5.500.000	EUR	6.014.575,00	6.204.000,00	0,79
Lagarde 4.125% 12-31.10.17	2.000.000	EUR	2.014.600,00	2.086.600,00	0,27
Lloyds 11.875% 11-16.12.21	2.000.000	EUR	2.415.000,00	2.512.080,00	0,32
Meril Nch 4.625%6-14.9.18	3.000.000	EUR	3.078.725,00	3.159.480,00	0,40
Metro 3.375% 12-1.3.19	3.000.000	EUR	3.135.000,00	3.192.900,00	0,41
Mol Hu O&G 5.875% 10-20.4.17	2.000.000	EUR	2.059.000,00	2.125.200,00	0,27
Morgan Stan 6.5% 08-28.12.18	9.000.000	EUR	10.633.500,00	10.787.940,00	1,38
Morgan Stanley 5% 07-2.5.19	1.500.000	EUR	1.631.850,00	1.670.235,00	0,21
Mps 4.5% 12-07.03.14	2.500.000	EUR	2.471.250,00	2.495.475,00	0,32
Mps 4.875% 11-15.09.16	3.000.000	EUR	3.147.000,00	3.130.170,00	0,40
Nat Aust 6.75%(Frn) 08-23 Emtn	2.000.000	EUR	2.310.600,00	2.358.360,00	0,30
Natixis 4.125 % 06-20.1.17	1.000.000	EUR	1.038.780,00	1.047.700,00	0,13
Nordea 4.625% (Frn)12-15.2.22	2.000.000	EUR	2.150.200,00	2.159.800,00	0,28
Omv 6.75% (Frn) 11-Perp/Sub*	2.000.000	EUR	2.185.000,00	2.214.720,00	0,28
Ote Plc 4.625% 06-20.05.16	2.000.000	EUR	1.571.000,00	1.766.800,00	0,23
Petbra 3.25% 12-01.04.19	2.000.000	EUR	2.062.800,00	2.070.000,00	0,27
Peugeot 5% 10-28.10.16	2.000.000	EUR	1.938.800,00	2.032.480,00	0,26
Peugeot 5.625% 12-11.07.17	5.000.000	EUR	4.892.910,00	5.112.700,00	0,65
Pgnig Fin Ab 4% 12-14.2.17	3.000.000	EUR	3.126.500,00	3.138.750,00	0,40
Picard Fr 9% 10-1.10.18	1.000.000	EUR	1.107.500,00	1.109.500,00	0,14
Portel 5.875% 12-17.4.18	7.000.000	EUR	6.996.250,00	7.281.820,00	0,93
Portugal 4.45% 08-15.06.18	3.500.000	EUR	3.024.865,00	3.259.550,00	0,42
Rabobk 5.875% 09-20.05.19	4.000.000	EUR	4.681.140,00	4.812.680,00	0,62
Rbs 10.5% (Frn) 12-16.3.22	2.000.000	EUR	2.410.000,00	2.449.040,00	0,31
Rbs Cap Tr A 6.467% 02-Perp	2.000.000	EUR	1.296.625,00	1.379.200,00	0,18
Red Elec Fi 4.75% 11-16.02.18	7.000.000	EUR	7.482.640,00	7.600.320,00	0,97

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 10)

Cedola Certa 2013-2017

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Renault 4.625% 12-18.09.17	5.000.000	EUR	5.031.500,00	5.210.200,00	0,67
Repsm 4.375% 12-20.02.18	4.000.000	EUR	4.143.680,00	4.296.680,00	0,55
Repsm 4.875% 12-19.02.19	5.000.000	EUR	5.295.000,00	5.483.850,00	0,70
Rexel 7% 11-17.12.18	2.000.000	EUR	2.195.000,00	2.199.000,00	0,28
Royal Bk Scot 6.934% 08-18 Emtn	4.000.000	EUR	4.304.400,00	4.514.520,00	0,58
Royal Bk.ScotId 4.35%06-23.1.17	1.000.000	EUR	1.010.000,00	1.024.310,00	0,13
Rwe 4.625% (Frn) 10-Perp	2.000.000	EUR	2.033.600,00	2.036.080,00	0,26
Sant Id 4.125% 10-04.10.17*	5.000.000	EUR	5.024.650,00	5.184.150,00	0,66
Santander 3.625% 10-06.04.17	2.500.000	EUR	2.541.500,00	2.552.800,00	0,33
Santander Issuanuni Var 10.17	2.000.000	EUR	1.690.000,00	1.691.800,00	0,22
Santanderiss.Frn 6-30.5.18	2.000.000	EUR	1.635.000,00	1.658.200,00	0,21
Schaeff Fin 7.75% 15.02.17	2.000.000	EUR	2.215.000,00	2.224.000,00	0,28
Seb 4% 12-12.9.22	2.000.000	EUR	2.056.420,00	2.117.320,00	0,27
Snam 3.5% 12-13.02.20 Emtn	4.000.000	EUR	4.030.400,00	4.174.960,00	0,53
Snam 5% 12-18.1.19	6.500.000	EUR	7.202.000,00	7.357.350,00	0,94
Sns 6.625% 11-30.11.16	4.000.000	EUR	4.285.520,00	4.331.000,00	0,55
Socgen 6.125% 08-20.8.18	2.500.000	EUR	2.843.735,00	2.857.275,00	0,37
Spain 4.1% 08-30.07.18	10.000.000	EUR	9.658.970,00	9.866.800,00	1,26
Spain 4.3% 09-31.10.19	3.000.000	EUR	2.833.770,00	2.935.500,00	0,38
Spain 4.5% 12-31.01.18	2.000.000	EUR	1.966.020,00	2.012.500,00	0,26
Spain 4.6% 09-30.07.19	7.500.000	EUR	7.358.040,00	7.491.675,00	0,96
Spain 5.5% 02-30.07.17	7.000.000	EUR	7.304.800,00	7.412.300,00	0,95
Sse Frn 2012 Hybrid Perp	2.000.000	EUR	2.108.500,00	2.118.860,00	0,27
St.Chart 5.875% 7-26.9.17 Regs	2.000.000	EUR	2.283.600,00	2.332.600,00	0,30
Stena Ab 6.125% 07-1.2.17Reg-S	2.000.000	EUR	2.090.625,00	2.120.000,00	0,27
Stora Enso 5% 12-19.03.18	3.000.000	EUR	3.015.300,00	3.102.000,00	0,40
Suez Env 4.82% (Frn)10-Perp/Sub	4.000.000	EUR	4.081.700,00	4.067.600,00	0,52
Switch Hldgs 5.5% 18.4.18 Emtn	2.000.000	EUR	2.237.000,00	2.272.620,00	0,29
Tele.Italia 5.375% 04-19 Emtn	6.000.000	EUR	6.415.800,00	6.592.200,00	0,84
Telecom It 6.125% 12-14.12.18	10.000.000	EUR	11.164.580,00	11.427.100,00	1,46
Telefonica 4.71% 12-20.01.20	4.000.000	EUR	4.110.400,00	4.340.520,00	0,56
Telefonica 4.797% 12-21.2.18	2.000.000	EUR	2.100.000,00	2.183.000,00	0,28
Telefonica 5.811% 9.5.17 EMTN	7.000.000	EUR	7.743.975,00	7.935.620,00	1,02
Tnt Pos 5.375% 07-14.11.17	2.000.000	EUR	2.273.980,00	2.269.840,00	0,29
Ubs Je 7.15% 07-Perp	2.000.000	EUR	2.050.000,00	2.174.780,00	0,28
Unicre Lu F Frn 9-10.12.19	2.000.000	EUR	1.829.000,00	1.985.000,00	0,25
Unicred 6.7% 08-5.6.18 Subord*	3.500.000	EUR	3.473.750,00	3.591.000,00	0,46
Unicredit 3.375% 12-11.1.18	10.000.000	EUR	9.968.700,00	10.085.000,00	1,29
Unicredit 4.25% 11-31.07.18	2.000.000	EUR	2.163.840,00	2.186.220,00	0,28
Unicredit 4.875% 12-7.3.17	7.000.000	EUR	7.259.000,00	7.512.470,00	0,96
Unicredit Ital 5.75% 07-26.9.17	2.000.000	EUR	2.023.600,00	2.128.360,00	0,27
Unipol Grup 5% 09-11.1.17	2.000.000	EUR	1.996.000,00	2.019.600,00	0,26
Valeo Sa 4.875% 11-11.05.18	4.000.000	EUR	4.394.000,00	4.448.120,00	0,57
Voestalpine 4% 12-05.10.18	2.000.000	EUR	2.057.500,00	2.102.000,00	0,27
Wendel Invest.4.375% 05-9.8.17	2.000.000	EUR	2.040.000,00	2.061.720,00	0,26
			629.055.872,46	645.142.445,00	82,60
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			629.055.872,46	645.142.445,00	82,60
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato					
Obbligazioni					
Bco Pop Esp 4.125% 12-30.03.17	3.000.000	EUR	2.908.500,00	2.978.940,00	0,38
Fade 5.6% 11-17.09.18	7.500.000	EUR	7.653.750,00	7.749.600,00	0,99
Hsbc Hldg 6% 09-10.6.19	2.000.000	EUR	2.306.600,00	2.418.200,00	0,31
			12.868.850,00	13.146.740,00	1,68
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato			12.868.850,00	13.146.740,00	1,68

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 10)

UBI SICAV

Cedola Certa 2013-2017

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario					
Obbligazioni					
Unicredit St-Up 11-31.01.19	3.000.000	EUR	3.149.700,00	3.154.809,00	0,41
			3.149.700,00	3.154.809,00	0,41
Totale - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			3.149.700,00	3.154.809,00	0,41
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			645.074.422,46	661.443.994,00	84,69

UBI SICAV

Cedola Certa 2013-2017

Classificazione degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%
Banche e istituti finanziari	24,45
Holding e società finanziarie	17,72
Stati, province e municipalità	12,63
Servizi pubblici	6,00
Comunicazioni	5,12
Trasporti	3,68
Assicurazioni	2,28
Industria automobilistica	2,15
Estrazione mineraria, industrie pesanti	1,91
Elettronica e apparecchiature elettriche	1,66
Varie	1,37
Costruzione, materiali edili	1,34
Istituti ipotecari e di finanziamento	1,24
Petrolio	0,82
Società immobiliari	0,57
Vendita al dettaglio	0,41
Carta e prodotti forestali	0,40
Attrezzatura per ufficio, computer	0,28
Generi alimentari e distillerie	0,27
Grafica, editoria	0,27
Prodotti tessili	0,12
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	15,31
	100,00

Ripartizione geografica	%
Italia	22,01
Spagna	17,34
Paesi Bassi	11,76
Francia	9,64
Gran Bretagna	5,06
Stati Uniti d'America	4,68
Lussemburgo	4,50
Irlanda	1,71
Germania	1,69
Portogallo	1,35
Svezia	1,22
Australia	0,60
Austria	0,55
Jersey	0,53
Finlandia	0,40
Belgio	0,29
Isole Vergini britanniche	0,29
Norvegia	0,28
Isole Cayman	0,27
Ungheria	0,27
Danimarca	0,25
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	15,31
	100,00

Focus Italia

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Abn Amro 4.75% 12-11.1.19	200.000	EUR	225.370,00	233.920,00	0,09
Allianz Fin. Frn 05-Perp	205.000	EUR	185.525,00	204.983,60	0,08
Amgen 2.125% 12-13.09.19	200.000	EUR	199.152,00	204.620,00	0,08
Areva 3.875% 09-23.09.16	300.000	EUR	307.275,00	316.773,00	0,12
Assgen 10.125% 12-10.7.42 Ftf	400.000	EUR	398.600,00	476.244,00	0,18
Baa Fdg 4.375% 12-25.01.17	300.000	EUR	329.181,00	334.281,00	0,12
Barclays Bk 4.75% 05-Perp.	300.000	EUR	160.875,00	228.750,00	0,08
Bat Intl Fin 4.875% 09-24.2.21	300.000	EUR	362.100,00	363.627,00	0,14
Bbvasm 3.25% 10-23.4.15	200.000	EUR	186.398,00	199.746,00	0,07
Bertelsmann 4.75% 06-26.09.16	215.000	EUR	240.924,70	242.543,65	0,09
Bmw Fin 3.25% 12-14.1.19	300.000	EUR	326.100,00	329.358,00	0,12
Bnpp 4.73% 06-Perp	300.000	EUR	227.250,00	283.404,00	0,11
Boa 4.625% 10-7.8.17	300.000	EUR	318.171,00	338.010,00	0,13
Bouygues 3.625% 12-16.1.23	200.000	EUR	199.362,00	211.308,00	0,08
Bpce 2% 12-24.4.18	200.000	EUR	200.026,00	203.686,00	0,08
Bpcm 2.994% 12-18.2.19	310.000	EUR	330.869,20	336.167,10	0,12
Carrefour 5.375% 08-12.06.15	300.000	EUR	331.950,00	330.510,00	0,12
Citigp 7.375% 09-4.9.19	400.000	EUR	484.788,00	525.020,00	0,20
Cr Agr 3.875% 12-13.02.19	200.000	EUR	206.842,00	222.578,00	0,08
Dsk Bk 3.875% 12-28.02.17	350.000	EUR	378.035,00	384.016,50	0,14
Dt Tel.Intl.Fin 4% 05-19.01.15	310.000	EUR	330.956,00	329.216,90	0,12
Edf 3.875% 12-18.1.22	300.000	EUR	332.475,00	336.798,00	0,13
Edison 3.875% 10-10.11.17	320.000	EUR	339.552,00	347.996,80	0,13
Enel Fin 4.875% 12-11.3.2020	200.000	EUR	198.430,00	215.480,00	0,08
Everything 3.25% 12-03.08.18	305.000	EUR	303.008,35	316.565,60	0,12
Ewe Ag 4.125% 11-4.11.20	310.000	EUR	350.675,10	351.952,30	0,13
Gas Ncp 4.125% 10-26.1.18	300.000	EUR	271.386,00	318.078,00	0,12
Gdf Suez 1.5% 12.01.02.16	310.000	EUR	314.085,80	315.849,70	0,12
Ge Cap Eur 1.25% 12-15.10.15	330.000	EUR	329.373,00	333.712,50	0,12
Gecina 4.75% 12-11.04.19	200.000	EUR	204.110,00	221.310,00	0,08
Gold.Sachs 4.5% 06-23.05.16	300.000	EUR	315.537,00	325.857,00	0,12
Hit Fin Bv 5.75% 11-09.03.18	200.000	EUR	196.980,00	222.010,00	0,08
Hsbc Hldgs Frn 05-20	210.000	EUR	209.130,60	216.581,40	0,08
Imp Tobacco 8.375% 09-17.02.16	300.000	EUR	369.102,00	364.065,00	0,14
Ing Nv 4.25% 12-13.1.17	305.000	EUR	333.175,90	341.639,65	0,13
Intesa San 4.375% 12-15.10.19	400.000	EUR	394.744,00	411.192,00	0,15
Italy 0% 12-30.09.14 Ctz	14.000.000	EUR	13.368.600,00	13.509.300,00	5,02
Italy 0% 12-30.5.14 Ctz	35.000.000	EUR	32.635.340,00	34.048.700,00	12,66
Italy 2.5% 12-01.03.15	10.000.000	EUR	9.542.000,00	10.063.600,00	3,74
Italy 2.55%12-22.10.16 /Infl	25.000.000	EUR	25.000.000,00	25.759.094,50	9,58
Italy 3.75% 05-01.08.15 Btp	22.000.000	EUR	22.594.440,00	22.730.400,00	8,45
Italy 4.5% 08-01.03.19 Btp	20.000.000	EUR	19.388.060,00	20.914.400,00	7,78
Italy 4.5% 12-15.07.15 Btp	7.000.000	EUR	7.306.460,00	7.354.060,00	2,73
Italy 4.75% 12-01.05.17 Btp	20.000.000	EUR	20.993.750,00	21.312.000,00	7,92
Italy 4.75% 12-01.06.17	30.000.000	EUR	29.850.000,00	31.930.500,00	11,87
Italy 5.5% 12-1.9.22 Btp	24.000.000	EUR	23.129.120,00	26.022.720,00	9,67
Italy 6% 00-01.5.31 Btp	10.000.000	EUR	10.626.000,00	11.130.000,00	4,14
Italy 6.5% 97-2027 Btp	11.000.000	EUR	11.054.600,00	12.782.000,00	4,75
Jpm Chase 3.875% 06-31.03.18	300.000	EUR	269.670,00	288.000,00	0,11
Kpn Nv 4.75% 06-17.1.17 Gmtn	200.000	EUR	223.838,00	221.620,00	0,08
Lafarge 5.5% 09-16.12.19	400.000	EUR	412.000,00	452.200,00	0,17
Lloyds 4.625% 12-02.02.17	400.000	EUR	430.224,00	450.692,00	0,17
Lottomatica 5.375% 09-5.12.16	200.000	EUR	208.790,00	219.998,00	0,08
Morgan Stan 6.5% 08-28.12.18	300.000	EUR	327.420,00	359.598,00	0,13
Motability 3.25% 12-30.11.18	300.000	EUR	322.440,00	326.625,00	0,12
Nab Aus 3.75% 11-06.01.17	335.000	EUR	365.923,85	371.099,60	0,14
Peugeot 5.625% 12-11.07.17	210.000	EUR	192.171,00	214.733,40	0,08
Ppr 3.75% 10-08.04.15	320.000	EUR	341.184,00	339.411,20	0,13
Rabobk 3.875% 11-20.04.16	220.000	EUR	237.358,00	240.504,00	0,09
Rabobk 4.125% 12-14.09.22	300.000	EUR	301.000,00	320.046,00	0,12
Rbs 4.875% 10-20.1.17	400.000	EUR	428.480,00	452.280,00	0,17

UBI SICAV

Focus Italia

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Rci Bq 4.25% 12-27.04.17	205.000	EUR	205.000,00	220.965,40	0,08
Red Elec Fi 4.75% 11-16.02.18	200.000	EUR	202.894,00	217.152,00	0,08
Rwe 4.625% (Frn) 10-Perp	310.000	EUR	305.908,00	315.592,40	0,12
Rwe Fin 5% 09-10.02.15	305.000	EUR	336.781,00	331.766,80	0,12
Sampo Bk 4.25% 12-27.02.17	350.000	EUR	376.285,00	384.230,00	0,14
Sant Id 4.625% 12-21.03.16	300.000	EUR	299.367,00	313.140,00	0,12
Seb 2.5% 10-1.9.15	300.000	EUR	310.245,00	312.798,00	0,12
Shb 3.375% 12-17.7.17	300.000	EUR	324.582,00	329.466,00	0,12
Snam 5% 12-18.1.19	400.000	EUR	399.624,00	452.760,00	0,17
Socgen 2.375% 12-13.07.15	300.000	EUR	301.440,00	309.636,00	0,11
St Gobain 3.625% 12-15.6.21	300.000	EUR	306.432,00	311.097,00	0,12
Std Chart 3.625% 12-23.11.22	300.000	EUR	300.858,00	306.774,00	0,11
Telecom It 7% 11-20.01.17	300.000	EUR	322.287,00	348.198,00	0,13
Telefonica Emi 5.496% 09-1.4.16	300.000	EUR	297.630,00	328.884,00	0,12
Teliasonera 4.125% 05-11.5.15	305.000	EUR	331.977,25	329.204,80	0,12
Ubs Ln 3.5% 10-15.7.15	310.000	EUR	328.683,70	330.357,70	0,12
Ucb 5.75% 09-10.12.16	310.000	EUR	339.239,20	337.466,00	0,13
Unicredit 4.875% 12-7.3.17	300.000	EUR	287.316,00	321.963,00	0,12
Vivendi 2.5% 12-15.01.20	200.000	EUR	198.530,00	199.960,00	0,07
			245.715.462,65	258.752.843,50	96,20
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			245.715.462,65	258.752.843,50	96,20
Strumenti finanziari					
Opzioni					
Call Usd/Jpy Spot Cross 22/02/13 87	30.000.000	USD	91.967,40	292.856,06	0,11
Put 10y Treasury Notes Usa 22/02/13 132	150	USD	65.358,84	65.765,77	0,02
Put 10y Treasury Notes Usa 25/01/13 132.5	200	USD	75.042,41	75.838,01	0,03
Put Euro Bobl 22/02/13 126.5	250	EUR	77.500,00	36.250,00	0,01
Put Euro Bund 25/01/13 142.5	250	EUR	57.500,00	25.000,00	0,01
			367.368,65	495.709,84	0,18
Totale - Strumenti finanziari			367.368,65	495.709,84	0,18
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			246.082.831,30	259.248.553,34	96,38

UBI SICAV

Focus Italia

Classificazione degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%
Stati, province e municipalità	88,31
Banche e istituti finanziari	2,87
Holding e società finanziarie	1,56
Servizi pubblici	0,92
Comunicazioni	0,57
Assicurazioni	0,40
Costruzione, materiali edili	0,37
Varie	0,26
Istituti ipotecari e di finanziamento	0,26
Vendita al dettaglio	0,25
Grafica, editoria	0,16
Prodotti farmaceutici e cosmetici	0,13
Industria automobilistica	0,08
Biotechologia	0,08
Tempo libero	0,08
Società immobiliari	0,08
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	3,62
	100,00

Ripartizione geografica	%
Italia	89,27
Francia	1,68
Gran Bretagna	1,37
Paesi Bassi	1,11
Stati Uniti d'America	0,82
Spagna	0,51
Germania	0,36
Svezia	0,36
Australia	0,14
Danimarca	0,14
Finlandia	0,14
Belgio	0,13
Irlanda	0,12
Jersey	0,12
Giappone	0,11
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	3,62
	100,00

Cedola Mercati Emergenti

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Banbra 4.5% 10-22.1.15	3.000.000	USD	2.603.634,88	2.403.685,73	0,43
Brazil 10% 07-1.1.2017	20.780	BRL	8.437.987,21	7.736.226,43	1,38
Brazil 10% 10-1.1.2021	34.000	BRL	13.946.259,19	12.677.881,39	2,26
Brazil 10% 12-01.01.23	34.016	BRL	13.756.518,63	13.243.612,03	2,37
Brazil 10.25% 07-10.01.28	3.000.000	BRL	1.582.347,43	1.463.062,55	0,26
Brazil 12.5% 05-5.1.16 Int.Usd	2.400.000	BRL	1.191.130,87	1.099.752,01	0,20
Brazil 12.5% 06-5.1.22	1.700.000	BRL	988.891,79	947.102,49	0,17
Brazil 6% 10-15.08.16/INfl	8.500	BRL	8.109.432,83	7.857.775,55	1,40
Brazil 6% 11-15.8.18/INfl	524	BRL	499.885,82	501.255,30	0,09
Brazil 8.5% 12-05.01.24	2.300.000	BRL	1.072.178,52	1.041.196,19	0,19
Colombia 7.75% 10-14.4.21/Dual	5.000.000.000	COP	2.884.486,11	2.720.543,00	0,49
Colombia 9.85% 07-27 /Int.Usd	4.000.000.000	COP	2.870.973,18	2.654.439,56	0,47
Colombia Int 11.5%09-20.11.14	3.040.000	USD	2.571.515,57	2.559.077,81	0,46
Gov Indonesia 7% 15.05.27	20.000.000.000	IDR	1.784.281,55	1.738.483,85	0,31
Hungary 6.75% 01-24.11.17 17A	2.289.280.000	HUF	7.780.253,69	8.135.615,76	1,45
Hungary 6.75% 06-24.2.17 S.B	5.102.000.000	HUF	17.394.803,21	18.063.170,94	3,23
Hungary 8% 04-12.02.15	1.730.000.000	HUF	6.149.618,89	6.238.849,76	1,11
Mexico 10% 06-20.11.36	510.000	MXN	4.394.222,51	4.304.984,24	0,77
Mexico 6.25% 11-16.06.2016	800.000	MXN	5.203.747,42	4.859.156,69	0,87
Mexico 6.5% 11-9.6.22 Bonos	1.295.000	MXN	8.747.529,89	8.182.165,91	1,46
Mexico 7.5% 06-3.6.27 Bonos	970.000	MXN	7.157.977,16	6.590.149,80	1,18
Mexico 7.75% 11-29.5.31 Bonos	2.620.000	MXN	18.721.833,43	17.898.728,87	3,20
Mexico 8.5% 08-18.11.38	295.000	MXN	2.359.296,94	2.176.988,67	0,39
Mexico 8.5% 09-31.5.29 Bonos	100.000	MXN	792.157,44	734.995,74	0,13
Naftogaz 9.5% 09-30.9.14	3.360.000	USD	2.692.844,52	2.615.046,26	0,47
Petbra 5.375% 11-27.1.21	1.500.000	USD	1.374.915,25	1.280.699,23	0,23
Petroleos 8% 10-17.11.13	8.000.000	USD	6.575.163,40	6.138.025,18	1,10
Philippines 4.95%-15.1.21 /Usd	287.000.000	PHP	6.013.235,67	5.868.676,60	1,05
Philippines 6.25% 11-14.1.2036	327.000.000	PHP	7.307.648,78	7.184.710,28	1,28
Poland 4% 12-25.10.23 Se-1023	23.500.000	PLN	5.692.059,53	5.884.926,98	1,05
Poland 4.75% 12-25.4.2017	42.370.000	PLN	10.644.675,54	11.001.727,87	1,97
Poland 5.25% 10-25.10.20	28.170.000	PLN	6.940.331,28	7.735.842,30	1,38
Poland 5.5% 08-25.10.19	25.200.000	PLN	6.306.665,30	6.977.180,00	1,25
Poland 5.5% 09-25.04.15	40.535.000	PLN	9.923.834,17	10.443.690,44	1,87
Rhsb Cap 8.625% 12-17.02.17	750.000.000	RUB	19.404.351,37	18.892.693,96	3,38
Rhsb Cap 8.7% 11-17.3.16	60.000.000	RUB	1.562.038,24	1.518.860,91	0,27
Russia 7.85% 11-10.03.18 Regs	485.000.000	RUB	13.284.721,18	13.080.308,58	2,34
Rzd Capital 8.3% 12-2.4.19	364.500.000	RUB	9.400.328,18	9.385.387,79	1,68
South Africa 10.5% 97-21.12.26	176.580.000	ZAR	22.296.419,37	20.211.681,08	3,61
South Africa 13.5%94-15Loan157	29.600.000	ZAR	3.596.103,18	3.177.590,08	0,57
South Africa 6.25% 06-31.3.36	233.930.000	ZAR	18.946.563,95	16.935.399,71	3,03
South Africa 7.25% 05-15.1.20	44.200.000	ZAR	4.555.481,32	4.166.064,51	0,74
South Africa 8% 04-21.12.18	114.595.000	ZAR	12.239.493,81	11.237.234,18	2,01
South Africa 8.25% 04-15.09.17	31.600.000	ZAR	3.436.280,25	3.106.613,52	0,55
Spain 3.625% 08-17.06.13	3.500.000	USD	2.728.891,64	2.643.713,03	0,47
Thailand Gov 3.58% 12-17.12.27	224.500.000	THB	5.741.150,04	5.361.868,38	0,96
Thailand Gov 3.65% 10-17.12.21	302.700.000	THB	8.091.588,78	7.593.294,12	1,36
Thailand Gov 3.775% 12-26.6.32	65.000.000	THB	1.660.114,28	1.537.618,29	0,27
Turkey 0% 11-15.5.13	63.500.000	TRY	26.831.077,01	26.372.683,78	4,71
Turkey 10% 10-17.06.15	7.400.000	TRY	3.526.004,48	3.424.475,61	0,61
Turkey 10.5% 10-15.1.20	1.900.000	TRY	978.990,84	987.893,22	0,18
Turkey 11% 09-06.08.14	2.650.000	TRY	1.266.516,04	1.208.996,77	0,22
Turkey 3% 11-21.7.21/Cpi	8.507.454	TRY	4.216.303,53	4.640.432,10	0,83
Turkey 8% 10-9.10.13	13.500.000	TRY	6.101.903,71	5.815.533,18	1,04
Turkey 9% 11-27.1.16	14.975.000	TRY	7.008.398,64	6.844.694,82	1,22
Turkey 9% 12-8.3.17	50.565.000	TRY	23.078.874,86	23.515.801,59	4,20
			404.423.932,30	392.618.264,62	70,17
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			404.423.932,30	392.618.264,62	70,17

UBI SICAV

Cedola Mercati Emergenti

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato					
Obbligazioni					
Amer Movil 6.45% 12-05.12.22	90.500.000	MXN	5.431.900,83	5.439.474,79	0,97
Brazil 6% 03-15.5.15 S.B/Index	2.650	BRL	2.465.464,65	2.385.287,52	0,43
Colombia 4.375% 21.03.23	6.900.000.000	COP	2.937.176,36	2.978.156,27	0,53
Indonesia 6.625% 12-15.5.2033	36.500.000.000	IDR	2.972.056,78	3.040.141,19	0,54
Indonesia 7% 11-15.5.2022	397.726.000.000	IDR	37.338.360,47	35.444.520,69	6,33
Indonesia 8.25% 11-15.6.32	150.550.000.000	IDR	15.601.348,46	14.483.270,79	2,59
Malaysia 3.418% 12-15.08.22	5.500.000	MYR	1.428.068,01	1.354.683,14	0,24
Malaysia 4.012% 10-15.09.17	16.000.000	MYR	4.314.875,63	4.091.233,56	0,73
Malaysia 4.127% 12-15.4.32	39.000.000	MYR	10.201.483,60	9.947.242,96	1,78
Malaysia 4.16% 11-15.07.2021	38.000.000	MYR	10.393.866,55	9.873.066,05	1,76
Malaysia 4.392% 11-15.4.26	6.000.000	MYR	1.686.147,31	1.596.092,79	0,29
Peru 6.95% 08-12.8.31/Usd	26.821.000	PEN	9.773.694,41	10.014.285,22	1,79
Peru 7.84% 05-12.08.20 Reg-S	23.145.000	PEN	8.765.789,10	8.658.247,47	1,55
Peru 8.2% 06-12.8.26 Reg-S/Usd	9.500.000	PEN	3.922.387,93	3.952.269,65	0,71
Petroleos 4.9% 09-28.10.14	10.000.000	USD	7.320.261,44	7.250.113,76	1,30
Russ Agr Bk 8.625% 17.02.17	131.000.000	RUB	3.373.737,74	3.308.051,77	0,59
Thailand Gov 1.2% 14.7.21/Cpi	83.200.000	THB	2.230.746,82	2.189.745,72	0,39
Thailand Gov 3.25% 11-16.06.17	200.000.000	THB	5.201.539,47	4.991.771,67	0,89
			135.358.905,56	130.997.655,01	23,41
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato			135.358.905,56	130.997.655,01	23,41
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario					
Obbligazioni					
Peru 8.6% 05-12.08.17	5.000.000	PEN	1.879.905,84	1.828.227,47	0,33
			1.879.905,84	1.828.227,47	0,33
Totale - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			1.879.905,84	1.828.227,47	0,33
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			541.662.743,70	525.444.147,10	93,91

UBI SICAV

Cedola Mercati Emergenti

Classificazione degli investimenti al 31 dicembre 2012

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%
Stati, province e municipalità	83,03
Holding e società finanziarie	4,24
Petrolio	3,10
Trasporti	1,68
Comunicazioni	1,43
Banche e istituti finanziari	0,43
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	6,09
	100,00

Ripartizione geografica	%
Turchia	13,01
Sudafrica	10,51
Indonesia	9,77
Brasile	9,18
Messico	8,97
Polonia	7,52
Ungheria	5,79
Malesia	4,80
Perù	4,38
Lussemburgo	4,24
Tailandia	3,87
Venezuela	2,40
Russia	2,34
Filippine	2,33
Irlanda	1,68
Colombia	1,49
Spagna	0,47
Ucraina	0,47
Barbados	0,46
Isole Cayman	0,23
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	6,09
	100,00

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2012

Nota 1 – Informazioni generali

UBI SICAV (la "SICAV") è un fondo di investimento di tipo aperto costituito il 27 marzo 1991 ai sensi del diritto lussemburghese come Société d'Investissement a Capital Variable con una durata illimitata. La SICAV è regolata dalle disposizioni della Parte I della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 (la "Direttiva UCITS IV") relativa agli organismi di investimento collettivo. L'atto costitutivo della SICAV è stato modificato l'ultima volta il 23 aprile 2010, con pubblicazione sul Mémorial in data 25 giugno 2010.

La SICAV è una società di investimento di tipo aperto multicomparto, ossia composta da diversi comparti, ciascuno dei quali effettua investimenti separati in conformità con le rispettive politiche e i rispettivi obiettivi di investimento.

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

La SICAV è gestita da UBI Management Company S.A., che opera in veste di sua società di gestione.

Il 23 aprile 2010 il nome della SICAV è cambiato 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.

Tutti i comparti sono denominati in euro e tutte le attività e le passività di ciascun comparto sono valutate in euro. Al 31 dicembre 2012 erano attivi 27 comparti:

- 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 - Active Beta
- UBI SICAV - Global Corporate Bond
- UBI SICAV - Euro Corporate Short Term
- UBI SICAV - Total Return Defensive
- UBI SICAV - Euro Equity High Dividend
- UBI SICAV - Emerging Markets Bond
- UBI SICAV - Global Dynamic Allocation
- UBI SICAV - Cedola Certa 2012-2015
- UBI SICAV - Beta Neutral (1)
- UBI SICAV - Long/Short Euro (1)
- UBI SICAV - Cedola Certa 2013-2016 (2)
- UBI SICAV - Protezione e Crescita 2017 (3)
- UBI SICAV - Cedola Certa 2013-2017 (4)
- UBI SICAV - Focus Italia (5)
- UBI SICAV - Cedola Mercati Emergenti (5)

I comparti offrono tre classi di azioni nelle seguenti categorie, che differiscono principalmente con riferimento a commissioni, oneri e politiche di distribuzione differenti:

- Le azioni di Classe I si intendono per investitori istituzionali
- Le azioni di Classe R si intendono per la distribuzione agli investitori retail
- Le azioni di Classe S si intendono per investitori retail e istituzionali

(1) Comparto lanciato il 23 gennaio 2012.

(2) Comparto lanciato il 20 marzo 2012.

(3) Comparto lanciato il 18 maggio 2012.

(4) Comparto lanciato il 23 ottobre 2012.

(5) Comparto lanciato il 17 luglio 2012.

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2012

Nota 1 – Informazioni generali (continua)

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

L'unica finalità della SICAV sarà l'investimento delle proprie attività in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di tutti i generi e/o in altre attività di cui alla parte I della legge del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi di investimento collettivo (la "Legge"), nell'ottica di ripartire i rischi di investimento e consentire agli azionisti di beneficiare dei risultati della sua gestione. La SICAV si impegna a rispettare i limiti di investimento descritti nella Parte I della Legge.

Nell'ambito dei propri obiettivi, la SICAV sarà in grado di offrire una scelta di diversi comparti, i quali 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.

Le azioni di Classe "S" sono chiuse alle sottoscrizioni dal 15 maggio 2010. Fermo restando quanto precede, successivamente al 15 maggio 2010, le azioni di Classe "S" continueranno ad avere il diritto di essere convertite in azioni di Classe "S" di un altro comparto. Le azioni di Classe "S" saranno automaticamente convertite in azioni di Classe "R" del comparto il 15 maggio 2015 o in qualsiasi altra data stabilita dal Consiglio di amministrazione a sua discrezione.

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) Presentazione del bilancio

Il bilancio viene redatto in conformità ai requisiti di legge e normativi lussemburghesi relativi agli organismi di investimento collettivo. Il bilancio riflette il Valore patrimoniale netto così come calcolato al 31 dicembre 2012 sulla base dei prezzi di mercato degli investimenti al 31 dicembre 2012.

b) Investimenti in titoli e strumenti del mercato monetario

Il valore di tutti i titoli in portafoglio e strumenti del mercato monetario 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 o strumenti del mercato monetario 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 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 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.

c) Valutazione delle altre 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.

d) Valutazione dei derivati

- Operazioni swap

La SICAV può sottoscrivere Interest Rate Swap (IRS), Credit Default Swap (CDS) e Total Return Swap (TRS). Gli Interest Rate Swap vengono valutati sulla base del loro valore di mercato stabilito con riferimento alla curva del tasso di interesse applicabile. I Credit Default Swap vengono valutati con riferimento al valore netto presente dei cash flow futuri attesi basati sui tassi di interesse di mercato e sui tassi di ripresa e default attesi dei mercati del sottostante. I Total Return Swap vengono valutati con riferimento al valore mark to market basato sul valore di mercato del sottostante. La variazione netta degli utili (o delle perdite) non realizzati(e) derivanti dalle operazioni swap viene registrata nel Prospetto del risultato operativo e delle variazioni del patrimonio netto.

- Swaption

Il valore di uno swaption viene determinato confrontando i flussi futuri scontati sul valore del premio annuo pagato dal protection buyer e il

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2012

Nota 2 – Politiche contabili principali (continua)

valore corrente delle perdite attese sull'attivo di riferimento, qualora l'evento di credito specificato nel contratto swap dovesse verificarsi. La variazione netta degli utili (o delle perdite) non realizzati(e) derivanti da uno swaption viene registrata nel Prospetto del risultato operativo e delle variazioni del patrimonio netto.

- Negoziazioni di opzioni

Le opzioni negoziate su un mercato regolamentato vengono valutate al prezzo di mercato alla data di valutazione. Le opzioni OTC vengono valutate sulla base dei prezzi ricevuti da agenti/modelli di determinazione dei prezzi di parti terze. Gli utili o le perdite non realizzati(e) risultanti al momento della rendicontazione dalla valutazione delle negoziazioni di opzioni vengono iscritti(e) nel Prospetto del risultato operativo e delle variazioni del patrimonio netto.

e) Valutazione dei 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.

f) Valutazione dei contratti future

I contratti future vengono valutati al loro ultimo prezzo noto disponibile. Gli utili o le perdite non realizzati(e) sui contratti future derivanti dalla differenza tra tale prezzo e il prezzo di negoziazione sono registrati nello Stato patrimoniale.

g) Dividendi e interessi

I dividendi vengono iscritti al netto della ritenuta d'acconto dedotta alla fonte e registrati come redditi alla data ex dividendo. Gli interessi maturano su base giornaliera.

h) Contratti per differenza

La differenza tra il prezzo di apertura e il prezzo corrente di mercato del titolo sottostante al contratto per differenza viene registrata in ciascuna data di valutazione come valore di mercato (utili o perdite non realizzati(e)) del contratto. Quando il comparto sottoscrive un'operazione di chiusura, la differenza tra l'importo nominale di apertura e l'importo nominale di chiusura del titolo sottostante viene registrata tra gli utili o le perdite realizzati(e).

i) Conversione di valuta estera per ciascun comparto

La contabilità viene tenuta in euro e il bilancio è espresso in questa valuta. Le attività e le passività espresse in valute diverse dalla valuta del comparto vengono convertite nella valuta del medesimo ai tassi di cambio in vigore alla fine dell'esercizio. I costi e i ricavi espressi in valute diverse dalla valuta del comparto vengono convertiti nella valuta del medesimo ai tassi di cambio in vigore alla data dell'operazione.

I tassi di cambio in vigore al 31 dicembre 2012 sono:

EUR 1 = AUD	1,270299	EUR 1 = IDR	12.717,978395	EUR 1 = PLN	4,085097
EUR 1 = BRL	2,700500	EUR 1 = ILS	4,920498	EUR 1 = RUB	40,293354
EUR 1 = CAD	1,313300	EUR 1 = INR	72,252055	EUR 1 = SEK	8,578325
EUR 1 = CHF	1,207000	EUR 1 = JPY	114,032501	EUR 1 = SGD	1,611100
EUR 1 = CLP	631,816004	EUR 1 = KRW	1.411,777302	EUR 1 = THB	40,362423
EUR 1 = COP	2.329,681979	EUR 1 = MXN	17,124453	EUR 1 = TRY	2,354101
EUR 1 = CZK	25,110929	EUR 1 = MYR	4,033600	EUR 1 = TWD	38,292435
EUR 1 = DKK	7,461099	EUR 1 = NOK	7,339215	EUR 1 = USD	1,318600
EUR 1 = GBP	0,811230	EUR 1 = NZD	1,598700	EUR 1 = ZAR	11,194119
EUR 1 = HKD	10,220596	EUR 1 = PEN	3,369001		
EUR 1 = HUF	291,519923	EUR 1 = PHP	54,160848		

j) Utili e perdite realizzati(e) sulle vendite di investimenti in titoli

Gli investimenti in titoli vengono contabilizzati in base alla data di negoziazione. Gli utili e le perdite realizzati(e) sulle vendite di investimenti in titoli si basano sul costo medio.

k) Valutazione dei titoli concessi in prestito

La SICAV ha facoltà di concedere in prestito a un prestatario titoli del proprio portafoglio per il tramite di un intermediario parte terza; anche in questo caso gli attivi continuano a essere considerati come facenti parte del portafoglio della SICAV. Qualora i prezzi dei titoli concessi in prestito non fossero rappresentativi del valore equo, tali titoli verranno 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. La concessione di titoli in prestito genera redditi aggiuntivi per la SICAV, conformemente ai contratti stipulati; tale remunerazione viene contabilizzata alla voce "Altri proventi" nel Prospetto del risultato operativo e delle variazioni del patrimonio netto.

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2012

Nota 2 – Politiche contabili principali (continua)

l) Commissioni di costituzione

Il primo giorno di valutazione è stata addebitata una commissione di costituzione agli azionisti dei seguenti comparti:

Cedola Certa 2012-2015	2,60%
Cedola Certa 2013-2016	2,60%
Protezione e Crescita 2017	2,70%
Cedola Certa 2013-2017	2,70%
Focus Italia	1,85%
Cedola Mercati Emergenti	2,95%

del Prezzo iniziale moltiplicato per il numero di azioni in circolazione il primo Giorno di valutazione. La commissione copre l'attività di vendita dell'intermediario, concentrata principalmente nella fase iniziale a causa della struttura del comparto, per cui non verranno considerate le richieste di sottoscrizione nel comparto ricevute dopo il periodo di sottoscrizione iniziale (ossia dopo il 09/12/2011 per Cedola Certa 2012-2015, il 16/03/2012 per Cedola Certa 2013-2016, l'11/05/2012 per Protezione e Crescita 2017, il 19/10/2012 per Cedola Certa 2013-2017 e il 13/07/2012 per Focus Italia e Cedola Mercati Emergenti) o successivamente alla proroga del periodo di sottoscrizione iniziale.

Tale commissione è stata registrata tra le attività dello Stato patrimoniale, alla voce "Commissioni di costituzione capitalizzate", e sarà ammortizzata su un periodo di 5 anni (2 anni per Protezione e Crescita 2017). Questa attività è stata ridotta nel corso dell'esercizio di una quota della commissione di rimborso descritta di seguito, corrispondente alla frazione non ammortizzata della commissione di costituzione relativa alle azioni rimborsate. L'ammortamento delle commissioni di costituzione viene registrato nel Prospetto del risultato operativo e delle variazioni del patrimonio netto alla voce "Ammortamento delle commissioni di costituzione".

Una commissione di rimborso spettante al comparto, calcolata sulle azioni rimborsate moltiplicate per il Prezzo iniziale, sarà applicata con le seguenti percentuali:

per Cedola Certa 2012-2015

- 2,6% dal 13/12/2011 al 12/12/2012 compreso;
- 2,1% dal 13/12/2012 al 12/12/2013 compreso;
- 1,6% dal 13/12/2013 al 12/12/2014 compreso;
- 1,0% dal 13/12/2014 al 12/12/2015 compreso;
- 0,5% dal 13/12/2015 al 08/12/2016 compreso;
- zero dal 09/12/2016.

per Cedola Certa 2013-2016:

- 2,6% dal 20/03/2012 al 19/03/2013 compreso;
- 2,1% dal 20/03/2013 al 19/03/2014 compreso;
- 1,6% dal 20/03/2014 al 19/03/2015 compreso;
- 1,0% dal 20/03/2015 al 19/03/2016 compreso;
- 0,5% dal 20/03/2016 al 16/03/2017 compreso;
- zero dal 17/03/2017.

per Protezione e Crescita 2017:

- 3,95% massimo dal 18/05/2012 al 17/05/2013 compreso;
- 2,35% massimo dal 18/05/2013 al 17/05/2014 compreso;
- 0,75% massimo dal 18/05/2014 al 17/05/2015 compreso;
- 0,50% massimo dal 18/05/2015 al 03/08/2017 compreso;
- zero dal 04/08/2017.

per Cedola Certa 2013-2017:

- 2,70% massimo dal 23/10/2012 al 22/10/2013 compreso;
- 2,25% massimo dal 23/10/2013 al 22/10/2014 compreso;
- 1,80% massimo dal 23/10/2014 al 22/10/2015 compreso;
- 1,35% massimo dal 23/10/2015 al 22/10/2016 compreso;
- 0,90% massimo dal 23/10/2016 al 22/10/2017 compreso;
- 0,45% massimo dal 23/10/2017 al 18/10/2018 compreso;
- zero dal 19/10/2018.

per Focus Italia:

- 1,85% dal 17/07/2012 al 16/07/2013 compreso;
- 1,39% dal 17/07/2013 al 16/07/2014 compreso;
- 0,93% dal 17/07/2014 al 16/07/2015 compreso;
- 0,47% dal 17/07/2015 al 16/07/2016 compreso;
- zero dal 17/07/2016.

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2012

Nota 2 – Politiche contabili principali (continua)

per Cedola Mercati Emergenti:

- 2,95% dal 17/07/2012 al 16/07/2013 compreso;
- 2,36% dal 17/07/2013 al 16/07/2014 compreso;
- 1,77% dal 17/07/2014 al 16/07/2015 compreso;
- 1,18% dal 17/07/2015 al 16/07/2016 compreso;
- 0,60% dal 17/07/2016 al 16/07/2017 compreso;
- zero dal 17/07/2017.

Nota 3 – Commissioni di gestione e distribuzione

A titolo di compenso per i servizi di gestione e distribuzione descritti nella Parte III, punto V del prospetto informativo, la Società di gestione addebiterà a ogni comparto una commissione di gestione, calcolata e maturata giornalmente sul patrimonio netto totale dei comparti e pagabile trimestralmente in via posticipata, come descritto nei supplementi dei singoli comparti, a esclusione dei seguenti comparti:

UBI SICAV - Cedola Certa 2012-2015

azioni di Classe "R":

- dal 13/12/2011 al 08/12/2016, calcolata giornalmente sul numero totale di azioni in circolazione moltiplicato per il Prezzo iniziale e pagabile trimestralmente in via posticipata: non oltre lo 0,50%;

- dal 09/12/2016, calcolata giornalmente sul patrimonio netto totale del comparto e pagabile trimestralmente in via posticipata: non oltre lo 0,60% annuo.

UBI SICAV - Cedola Certa 2013-2016

azioni di Classe "R":

- dal 20/03/2012 al 16/03/2017, calcolata giornalmente sul numero totale di azioni in circolazione moltiplicato per il Prezzo iniziale e pagabile trimestralmente in via posticipata: non oltre lo 0,50% annuo;

- dal 17/03/2017, calcolata giornalmente sul patrimonio netto totale del comparto e pagabile trimestralmente in via posticipata: non oltre lo 0,60% annuo.

UBI SICAV - Protezione e Crescita 2017

azioni di Classe "R":

- dal 18/05/2012 al 04/08/2017, calcolata giornalmente sul numero totale di azioni in circolazione moltiplicato per il Prezzo iniziale e pagabile trimestralmente in via posticipata: non oltre lo 0,60% annuo;

- dal 07/08/2017, calcolata giornalmente sul patrimonio netto totale del comparto e pagabile trimestralmente in via posticipata: non oltre lo 0,60% annuo.

UBI SICAV - Cedola Certa 2013-2017

azioni di Classe "R":

- dal 23/10/2012 al 18/10/2018, calcolata giornalmente sul numero totale di azioni in circolazione moltiplicato per il Prezzo iniziale e pagabile trimestralmente in via posticipata: non oltre lo 0,60% annuo;

- dal 19/10/2018, calcolata giornalmente sul patrimonio netto totale del comparto e pagabile trimestralmente in via posticipata: non oltre lo 0,60% annuo.

UBI SICAV - Focus Italia

azioni di Classe "R":

- dal 17/07/2012 al 16/07/2016, calcolata giornalmente sul patrimonio netto totale del comparto e pagabile trimestralmente in via posticipata: non oltre lo 0,30% annuo;

- dal 17/07/2016, calcolata giornalmente sul patrimonio netto totale del comparto e pagabile trimestralmente in via posticipata: non oltre lo 0,85% annuo.

UBI SICAV - Cedola Mercati Emergenti

azioni di Classe "R":

- dal 17/07/2012 al 16/07/2017, calcolata giornalmente sul numero totale di azioni in circolazione moltiplicato per il Prezzo iniziale e pagabile trimestralmente in via posticipata: non oltre lo 0,70% annuo;

- dal 17/07/2017 (6° anno), calcolata giornalmente sul patrimonio netto totale del comparto e pagabile trimestralmente in via posticipata: non oltre l'1,50% annuo.

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2012

Nota 3 – Commissioni di gestione e distribuzione (continua)

Comparto	CLASSE "I" (Tasso annuale applicabile)	CLASSE "R" (Tasso annuale applicabile)	CLASSE "S" (Tasso annuale applicabile)
UBI SICAV - Euro Fixed Income	0,30%	1,00%	0,50%
UBI SICAV - Euro Balance Risk Control	0,50%	1,65%	0,80%
UBI SICAV - Euro Equity	0,65%	2,00%	1,00%
UBI SICAV - USA Equity	0,65%	2,00%	1,00%
UBI SICAV - Asia Pacific Equity	0,65%	2,00%	1,00%
UBI SICAV - Emerging Markets Equity	0,65%	2,00%	1,00%
UBI SICAV - Global Equity	0,65%	2,00%	1,00%
UBI SICAV - Euro Corporate Bond	0,35%	1,20%	0,60%
UBI SICAV - High Yield Bond	0,45%	1,40%	1,00%
UBI SICAV - Short Term EUR	0,25%	0,85%	0,45%
UBI SICAV - Euro Liquidity	0,20%	0,60%	0,25%
UBI SICAV - Active Duration	0,25%	0,80%	0,40%
UBI SICAV - Active Beta	0,30%	0,95%	-
UBI SICAV - Global Corporate Bond	0,45%	1,20%	-
UBI SICAV - Euro Corporate Short Term	0,25%	0,90%	0,45%
UBI SICAV - Total Return Defensive	0,25%	0,80%	0,40%
UBI SICAV - Euro Equity High Dividend	0,65%	2,00%	1,00%
UBI SICAV - Emerging Markets Bond	0,50%	1,50%	0,00
UBI SICAV - Global Dynamic Allocation	0,60%	1,70%	0,00
UBI SICAV - Cedola Certa 2012-2015	-	0,50%	-
UBI SICAV - Beta Neutral (1)	0,40%	1,00%	-
UBI SICAV - Long/Short Euro (1)	0,65%	2,00%	-
UBI SICAV - Cedola Certa 2013-2016 (2)	-	0,50%	-
UBI SICAV - Protezione e Crescita 2017 (3)	-	0,60%	-
UBI SICAV - Cedola Certa 2013-2017 (4)	-	0,60%	-
UBI SICAV - Focus Italia (5)	-	0,30%	-
UBI SICAV - Cedola Mercati Emergenti (5)	-	0,70%	-

(1) Comparto lanciato il 23 gennaio 2012.

(2) Comparto lanciato il 20 marzo 2012.

(3) Comparto lanciato il 18 maggio 2012.

(4) Comparto lanciato il 23 ottobre 2012.

(5) Comparto lanciato il 17 luglio 2012.

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2012

Nota 4 – Commissioni di performance

Per alcuni comparti e classi di azioni, come specificato nel supplemento del Prospetto informativo di ciascun comparto, la Società di gestione percepirà altresì una commissione di performance quando la performance del comparto è superiore a quella del rispettivo benchmark nell'arco di 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.

Il calcolo della commissione di performance è effettuato 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.

Per alcuni comparti e classi di azioni, per i quali non vi è alcun benchmark a causa del loro specifico stile d'investimento, indicato nel supplemento di ciascun comparto, la Società di gestione percepisce altresì una Commissione di performance pari al 10% dell'aumento del valore patrimoniale netto per azione del comparto.

La commissione di performance è:

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

La metodologia High Water Mark prevede che in caso di calo del valore patrimoniale netto per azione del comparto non sarà dovuta alcuna commissione di performance nei giorni successivi nella misura in cui un eventuale aumento successivo del valore patrimoniale netto rappresenti semplicemente un recupero da flessioni precedenti dello stesso; in tal modo essa assicura che le commissioni di performance siano dovute esclusivamente dopo aver conseguito una performance assoluta positiva per il comparto.

Ogniqualvolta la commissione di performance matura, il valore patrimoniale netto per azione di quel giorno è fissato come il nuovo High Water Mark.

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

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2012

Nota 4 – Commissioni di performance (continua)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, la percentuale delle commissioni di performance specificata in precedenza è stata applicata ai rispettivi comparti utilizzando i benchmark precisati nella tabella seguente:

Comparto e classe di azioni	Benchmark
UBI SICAV - Euro Balanced Risk Controlled Classe R e S	25% Dow Jones Euro Stoxx 75% BofA Merrill Lynch EMU Direct Governments 1-3 Yrs
UBI SICAV - Euro Equity Classe R e S	95% Dow Jones Euro Stoxx Index 5% BofA Merrill Lynch Euro Government Bill Index
UBI SICAV - USA Equity Classe R e S	95% Standard & Poors 500 5% BofA Merrill Lynch Euro Government Bill Index
UBI SICAV - Asia Pacific Equity Classe R e S	95% MSCI AC PACIFIC 5% BofA Merrill Lynch Euro Government Bill Index
UBI SICAV - Emerging Markets Equity Classe R e S	95% MSCI EMERGING MARKETS 5% BofA Merrill Lynch Euro Government Bill Index
UBI SICAV - Global Equity Classe R e S	95% MSCI THE WORLD INDEX 5% BofA Merrill Lynch Euro Government Bill Index
UBI SICAV - Euro Corporate Bond Classe R e S	100% BofA Merrill Lynch Emu Corporate Large Cap
UBI SICAV - High Yield Bond Classe R e S	100% Barclays Capital Global High Yield Euro Hedged
UBI SICAV - Active Duration Classe R e S	- (2)
UBI SICAV - Active Beta Classe R	- (2)
UBI SICAV - Global Corporate Bond Classe R	- 100% Citigroup World Broad Investment Grade Corporate Euro Hedged Index
UBI SICAV - Total Return Defensive Classe R e S	- (2)
UBI SICAV - Euro Equity High Dividend Classe R e S	95% MSCI EMU Value 5% BofA Merrill Lynch Euro Government Bill Index
UBI SICAV - Emerging Markets Bond Classe R	100% JPM GBI – EM Global Diversified Index
UBI SICAV - Global Dynamic Allocation Classe R	10% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index 20% The BofA Merrill Lynch Global Government excluding Euro Index (Euro Hedged) 20% The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index 20% MSCI AC World Index ex EMU 30% Dow Jones Euro Stoxx Index
UBI SICAV - Beta Neutral (1) Classe R	- (2)
UBI SICAV - Long/Short Euro (1) Classe R	- (2)

(1) Comparto lanciato il 23 gennaio 2012.

(2) In considerazione della propria politica di investimento, il comparto non fa riferimento ad alcun benchmark.

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2012

Nota 4 – Commissioni di performance (continua)

Relativamente all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 erano dovute le seguenti commissioni di performance:

UBI SICAV - Euro Balanced Risk Controlled	EUR	1.117,48
UBI SICAV - Euro Equity	EUR	43.459,00
UBI SICAV - USA Equity	EUR	59.657,91
UBI SICAV - Asia Pacific Equity	EUR	41.789,88
UBI SICAV - Emerging Markets Equity	EUR	64.981,29
UBI SICAV - Global Equity	EUR	12.964,48
UBI SICAV - Euro Corporate Bond	EUR	59.967,16
UBI SICAV - High Yield Bond	EUR	25.498,09
UBI SICAV - Active Duration	EUR	665,76
UBI SICAV - Global Corporate Bond	EUR	1.860,18
UBI SICAV - Total Return Defensive	EUR	4.659,29
UBI SICAV - Euro Equity High Dividend	EUR	422.872,04
UBI SICAV - Emerging Markets Bond	EUR	31.462,36
UBI SICAV - Global Dynamic Allocation	EUR	52.082,38

Nota 5 – Servizi di amministrazione centrale

A fronte dei servizi amministrativi resi alla SICAV, la Società di gestione ha diritto a percepire una commissione di servizio a un tasso annuo massimo dello 0,40% del patrimonio netto medio; le commissioni di transazione per la gestione degli ordini di sottoscrizione e rimborso non sono incluse 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 SICAV, con le eccezioni precisate nel Prospetto informativo.

Nota 6 – Imposta di sottoscrizione

Ai sensi della legislazione e dei regolamenti lussemburghesi, la SICAV è soggetta a un'imposta di sottoscrizione annuale ("taxe d'abonnement") dello 0,05% annuo. 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 174 della Legge. 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 già assoggettati alla taxe d'abonnement.

Nota 7 – Variazioni nella composizione dei portafogli dei diversi comparti

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

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

La SICAV 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

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2012

Nota 9 – Contratti futures

Al 31 dicembre 2012, la SICAV ha perfezionato i seguenti contratti future in essere:

UBI SICAV – Euro Fixed Income

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
EURO BUND	Marzo 2013	(85)	EUR	(12.379.400,00)	(97.572,67)
					(97.572,67)

UBI SICAV – Euro Balanced Risk Controlled

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
DOW JONES EURO STOXX 50/PR. IND	Marzo 2013	27	EUR	706.050,00	(5.130,00)
EURO BUND	Marzo 2013	2	EUR	291.280,00	2.903,42
					(2.226,58)

UBI SICAV – Asia Pacific Equity

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
S&P / ASX 200 INDEX	Marzo 2013	2	AUD	181.689,45	2.401,01
TAMSCI MSCI TAIWAN IDX FUT	Gennaio 2013	3	USD	62.657,36	568,79
					2.969,80

UBI SICAV – Emerging Markets Equity

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
TAMSCI MSCI TAIWAN IDX FUT	Gennaio 2013	20	USD	417.715,76	3.791,90
					3.791,90

UBI SICAV - Euro Corporate Bond

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
EURO BOBL	Marzo 2013	(250)	EUR	(31.955.000,00)	(198.000,00)
EURO BUND	Marzo 2013	(25)	EUR	(3.641.000,00)	(32.300,00)

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2012

Nota 9 – Contratti futures (continua)

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
					(230.300,00)

UBI SICAV – Short Term EUR

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
EURO SCHATZ	Marzo 2013	(40)	EUR	(4.434.200,00)	(4.800,00)
					(4.800,00)

UBI SICAV – Active Duration

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
10Y TREASURY NOTES USA	Marzo 2013	(5)	USD	(503.493,29)	2.814,30
EURO BUND	Marzo 2013	(17)	EUR	(2.475.880,00)	(21.210,00)
LONG GILT STERLING FUTURES	Marzo 2013	(10)	GBP	(1.465.796,03)	4.781,07
TREASURY BONDS USA	Marzo 2013	(5)	USD	(559.305,33)	17.478,29
					3.863,66

UBI SICAV – Active Beta

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
10Y TREASURY NOTES USA	Marzo 2013	3	USD	302.095,97	177,74
DJ EURO STOXX BAIS RESSOURCE	Marzo 2013	(16)	EUR	(146.640,00)	(2.135,00)
DJ EURO STOXX TECHNOLOGY PRICE	Marzo 2013	(24)	EUR	(295.080,00)	3.000,00
DOW JONES EURO STOXX 50/PR. IND	Marzo 2013	40	EUR	1.046.000,00	(8.000,00)
DOW JONES EURO STOXX RETAIL P	Marzo 2013	(18)	EUR	(281.340,00)	4.410,00
DOW JONES EURO STOXX UTILITY	Marzo 2013	13	EUR	147.355,00	130,00
EURO BUND	Marzo 2013	(4)	EUR	(582.560,00)	(400,00)
S&P 500 EMINI INDEX	Marzo 2013	(8)	USD	(430.759,90)	(4.550,28)
TOPIX INDEX (TOKYO)	Marzo 2013	1	JPY	75.548,64	6.533,23
UKX FTSE 100 INDEX	Marzo 2013	6	GBP	432.491,18	(3.549,86)

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2012

Nota 9 – Contratti futures (continua)

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
					(4.384,17)

UBI SICAV – Euro Corporate Short Term

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
EURO BUND	Marzo 2013	100	EUR	14.564.000,00	139.000,00
EURO SCHATZ	Marzo 2013	650	EUR	72.055.750,00	(32.500,00)
					106.500,00

UBI SICAV – Total Return Defensive

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
10Y BTP ITALIAN BOND	Marzo 2013	(10)	EUR	(1.106.800,00)	3.200,00
10Y TREASURY NOTES USA	Marzo 2013	(35)	USD	(3.524.453,02)	7.257,93
5Y TREASURY NOTES USA	Marzo 2013	(15)	USD	(1.415.297,25)	-
EURO BOBL	Marzo 2013	(60)	EUR	(7.669.200,00)	(54.600,00)
EURO BUND	Marzo 2013	15	EUR	2.184.600,00	22.050,00
EURO SCHATZ	Marzo 2013	(30)	EUR	(3.325.650,00)	(3.600,00)
					(25.692,07)

UBI SICAV – Beta Neutral

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
DJ EURO ST HEALTH P IX	Marzo 2013	(20)	EUR	(579.200,00)	5.000,00
DJ EURO STOXX FOOD & BEVERAGE	Marzo 2013	(21)	EUR	(436.065,00)	105,00
DJ EURO STOXX TRAV&LEIS (PRICE)	Marzo 2013	(17)	EUR	(100.895,00)	340,00
DJ EURO STOXX/TELECOM/PR. INDEX	Marzo 2013	(116)	EUR	(1.386.200,00)	3.480,00
DJ EURO STX/IND.GOODS&S./ PRICE	Marzo 2013	(109)	EUR	(2.581.665,00)	5.450,00
DOW JONES EURO ST. CONSTRUCTION	Marzo 2013	(59)	EUR	(713.310,00)	(11.655,00)
DOW JONES EURO STOXX 50/PR. IND	Marzo 2013	(168)	EUR	(4.393.200,00)	31.920,00

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2012

Nota 9 – Contratti futures (continua)

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
DOW JONES EURO STOXX AUTO	Marzo 2013	(20)	EUR	(337.400,00)	(600,00)
DOW JONES EURO STOXX MEDIA	Marzo 2013	(35)	EUR	(266.350,00)	(1.050,00)
DOW JONES EURO STOXX PERSONAL	Marzo 2013	(12)	EUR	(270.060,00)	(1.560,00)
DOW JONES EURO STOXX RETAIL P	Marzo 2013	(18)	EUR	(281.340,00)	4.430,00
DOW JONES EURO STOXX UTILITY	Marzo 2013	(280)	EUR	(3.173.800,00)	(2.800,00)
					33.060,00

UBI SICAV – Long / Short Euro

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
DOW JONES EURO STOXX 50/PR. IND	Marzo 2013	(800)	EUR	(20.920.000,00)	152.000,00
					152.000,00

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

Nota 10 – Prestito di titoli

La Società ha facoltà di sottoscrivere operazioni di prestito titoli a condizione che esse siano conformi alle regole fissate nella Circolare 08/356 della CSSF concernenti le regole applicabili agli organismi di investimento collettivo che utilizzino determinati strumenti e tecniche relativi ai valori mobiliari e agli strumenti del mercato monetario, e successive modifiche apportate di volta in volta. La Società può sottoscrivere operazioni di concessione o assunzione di titoli in prestito solo mediante un sistema standardizzato organizzato da un'istituzione di compensazione riconosciuta o per il tramite di un'istituzione finanziaria di prim'ordine specializzata in questo tipo di operazioni. In tutti i casi, la controparte di un contratto di concessione in prestito di titoli (ossia il prestatario) deve essere assoggettata a regole prudenti di supervisione ritenute dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier equivalenti a quelle prescritte dal diritto comunitario.

In quanto parte dell'operazione di prestito titoli, in linea di principio la Società deve ricevere una garanzia, il cui valore nel corso della durata del contratto deve essere almeno pari al 90% del valore globale (ivi compresi interessi, dividendi e altri eventuali diritti) dei titoli concessi in prestito. La Società deve garantire che il volume delle operazioni di prestito titoli venga mantenuto a un livello appropriato o di avere diritto a richiedere la restituzione dei titoli concessi in prestito secondo modalità che le consentano, in qualsiasi momento, di soddisfare gli obblighi di rimborso e che queste operazioni non compromettano la gestione del patrimonio della Società in conformità alla rispettiva politica di investimento.

La SICAV ha avviato un programma di prestito titoli con RBC Investor Services Trust e RBC Investor Services Bank S.A. (la Banca depositaria). Al 31 dicembre 2012, il valore di mercato dei titoli concessi in prestito e la garanzia ricevuta erano i seguenti:

	Valore di mercato	Garanzia
UBI SICAV - Euro Fixed Income	10.082.005,00 EUR	10.699.360,46 EUR
UBI SICAV - Euro Balanced Risk Controlled	1.492.957,76 EUR	1.583.909,58 EUR
UBI SICAV - Euro Equity	9.171.546,87 EUR	9.639.848,44 EUR
UBI SICAV - Asia Pacific Equity	1.183.538,87 EUR	1.243.215,50 EUR
UBI SICAV - Emerging Markets Equity	1.186.537,67 EUR	1.245.874,77 EUR
UBI SICAV - Global Equity	299.917,05 EUR	313.978,30 EUR
UBI SICAV - Euro Corporate Bond	4.262.025,00 EUR	4.563.375,29 EUR
UBI SICAV - High Yield Bond	269.806,25 EUR	281.970,19 EUR
UBI SICAV - Short Term EUR	10.212.000,00 EUR	10.781.456,44 EUR
UBI SICAV - Euro Liquidity	21.665.747,50 EUR	23.208.705,55 EUR
UBI SICAV - Active Beta	14.309.489,00 EUR	15.269.995,42 EUR

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2012

Nota 10 – Prestito di titoli (continua)

UBI SICAV - Euro Corporate Short Term	11.127.165,00 EUR	11.801.526,38 EUR
UBI SICAV - Total Return Defensive	2.076.830,00 EUR	2.219.704,72 EUR
UBI SICAV - Euro Equity High Dividend	25.297.577,51 EUR	26.548.788,51 EUR
UBI SICAV - Cedola Certa 2012-2015	8.273.240,65 EUR	8.854.238,80 EUR
UBI SICAV - Beta Neutral	500.581,16 EUR	523.679,48 EUR
UBI SICAV - Long/Short Euro	4.222.105,50 EUR	4.431.832,45 EUR
UBI SICAV - Cedola Certa 2013-2017	23.811.090,00 EUR	24.945.261,59 EUR
	<u>149.444.160,79 EUR</u>	<u>158.156.721,86 EUR</u>

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 1.194.009,26, che sono registrate nel Prospetto del risultato operativo e delle variazioni del patrimonio netto alla voce "Ricavi da prestito di titoli".

Nota 11 – Contratti di cambio a termine

UBI SICAV – High Yield Bond

Valuta	Acquisto	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati(e)
EUR	3.678.301	GBP	2.989.019	03/01/2013	EUR	(5.793,86)
EUR	243.894.779	USD	317.380.340	03/01/2013	EUR	3.201.140,20
GBP	2.989.019	EUR	3.675.897	03/01/2013	EUR	8.197,31
USD	317.380.340	EUR	239.811.252	03/01/2013	EUR	882.404,15
EUR	238.529.595	USD	315.892.309	04/02/2013	EUR	(989.993,97)
EUR	4.564.338	GBP	3.713.200	04/02/2013	EUR	(10.085,07)
GBP	674.200	EUR	829.061	04/02/2013	EUR	1.508,74
USD	3.399.101	EUR	2.568.525	04/02/2013	EUR	8.779,49
						3.096.156,99

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2012

Nota 11 – Contratti di cambio a termine (continua)

UBI SICAV – Active Duration

Valuta	Acquisto	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati(e)
EUR	751.463	JPY	80.000.000	30/01/2013	EUR	49.933,68
EUR	995.924	USD	1.290.000	30/01/2013	EUR	17.779,49
						67.713,17

UBI SICAV – Active Beta

Valuta	Acquisto	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati(e)
AUD	1.185.005	EUR	947.000	09/01/2013	EUR	(14.848,71)
CAD	126.058	EUR	97.000	09/01/2013	EUR	(1.038,06)
EUR	121.000	USD	159.411	09/01/2013	EUR	110,94
EUR	179.000	GBP	145.586	09/01/2013	EUR	(426,01)
EUR	295.000	NZD	469.729	09/01/2013	EUR	1.378,59
EUR	345.000	AUD	438.116	09/01/2013	EUR	368,55
EUR	345.000	NOK	2.547.963	09/01/2013	EUR	(2.041,55)
EUR	35.000	CAD	46.008	09/01/2013	EUR	(23,24)
EUR	357.000	JPY	39.451.713	09/01/2013	EUR	11.042,77
EUR	686.000	SEK	6.014.436	09/01/2013	EUR	(14.948,52)
GBP	52.998	EUR	65.000	09/01/2013	EUR	316,49
JPY	14.593.540	EUR	130.000	09/01/2013	EUR	(2.027,20)
NOK	6.983.216	EUR	947.000	09/01/2013	EUR	4.136,66
NZD	1.265.585	EUR	810.000	09/01/2013	EUR	(18.896,46)
SEK	2.166.750	EUR	250.000	09/01/2013	EUR	2.521,13
USD	58.498	EUR	44.000	09/01/2013	EUR	361,73
AUD	596.020	EUR	479.000	10/01/2013	EUR	(10.198,13)
CAD	616.808	EUR	479.000	10/01/2013	EUR	(9.467,58)
EUR	478.000	NOK	3.535.909	10/01/2013	EUR	(3.582,91)
EUR	478.000	NZD	748.118	10/01/2013	EUR	10.402,56
EUR	479.000	AUD	599.708	10/01/2013	EUR	7.303,22
EUR	479.000	CAD	625.766	10/01/2013	EUR	2.649,77

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2012

Nota 11 – Contratti di cambio a termine (continua)

Valuta	Acquisto	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati(e)
EUR	957.000	GBP	778.830	10/01/2013	EUR	(2.848,94)
EUR	957.000	JPY	105.841.360	10/01/2013	EUR	28.865,05
EUR	957.000	USD	1.260.900	10/01/2013	EUR	807,56
EUR	957.000	SEK	8.395.187	10/01/2013	EUR	(21.384,98)
GBP	776.581	EUR	957.000	10/01/2013	EUR	76,94
JPY	105.895.610	EUR	957.000	10/01/2013	EUR	(28.388,32)
NOK	3.521.426	EUR	478.000	10/01/2013	EUR	1.608,87
NZD	761.502	EUR	478.000	10/01/2013	EUR	(2.029,25)
SEK	8.372.391	EUR	957.000	10/01/2013	EUR	18.722,42
USD	1.260.718	EUR	957.000	10/01/2013	EUR	(946,01)
						(42.422,62)

UBI SICAV – Global Corporate Bond

Valuta	Acquisto	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati(e)
EUR	1.402.848	GBP	1.139.700	03/01/2013	EUR	(1.881,78)
EUR	12.302.691	USD	16.008.400	03/01/2013	EUR	162.303,82
GBP	1.139.700	EUR	1.400.815	03/01/2013	EUR	3.914,61
USD	16.008.400	EUR	12.085.661	03/01/2013	EUR	54.726,84
EUR	1.395.640	GBP	1.135.900	04/02/2013	EUR	(3.715,90)
EUR	12.674.432	USD	16.790.874	04/02/2013	EUR	(56.943,04)
						158.404,55

UBI SICAV – Total Return Defensive

Valuta	Acquisto	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati(e)
EUR	1.097.442	NOK	8.100.000	30/01/2013	EUR	(4.873,97)
EUR	5.109.320	USD	6.618.000	30/01/2013	EUR	91.212,95
						86.338,98

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2012

Nota 11 – Contratti di cambio a termine (continua)

UBI SICAV – Emerging Markets Bond

Valuta	Acquisto	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati(e)
USD	1.531.865	MXN	19.887.894	02/01/2013	EUR	603,23
USD	884.532	ZAR	7.525.952	02/01/2013	EUR	(1.325,01)
CNY	12.585.802	USD	1.994.720	04/01/2013	EUR	18.720,08
USD	2.507.777	CNY	15.890.407	04/01/2013	EUR	(31.752,13)
PEN	33.701.682	USD	12.977.919	10/01/2013	EUR	156.668,35
USD	14.343.895	PEN	37.463.894	10/01/2013	EUR	(237.049,59)
INR	263.199.919	USD	4.891.734	14/01/2013	EUR	(78.768,30)
KRW	5.366.711.891	USD	4.806.626	14/01/2013	EUR	164.277,23
MYR	76.518.972	USD	24.866.108	14/01/2013	EUR	91.771,26
USD	16.097.510	MYR	49.577.436	14/01/2013	EUR	(69.772,88)
USD	3.052.900	KRW	3.378.417.512	14/01/2013	EUR	(82.712,92)
USD	3.694.450	INR	200.261.836	14/01/2013	EUR	39.173,32
KRW	194.075.000	USD	175.000	17/01/2013	EUR	5.046,41
RUB	684.987.754	USD	21.650.052	17/01/2013	EUR	527.023,60
USD	76.536	INR	4.207.909	17/01/2013	EUR	34,01
USD	936.053	KRW	1.020.381.500	17/01/2013	EUR	(14.396,79)
USD	18.305.608	RUB	576.128.611	17/01/2013	EUR	(371.484,78)
BRL	30.437.891	USD	14.720.687	18/01/2013	EUR	66.404,16
COP	15.032.479.441	USD	8.189.032	18/01/2013	EUR	230.789,18
PEN	463.864	USD	180.900	18/01/2013	EUR	429,11
USD	383.100	PEN	989.124	18/01/2013	EUR	(2.921,37)
USD	6.622.610	COP	12.086.416.616	18/01/2013	EUR	(156.666,12)
USD	19.915.578	BRL	41.252.092	18/01/2013	EUR	(117.104,29)
MXN	461.084.147	USD	35.397.367	22/01/2013	EUR	21.028,11
PHP	231.148.260	USD	5.626.023	22/01/2013	EUR	1.497,93
USD	7.190.203	PHP	298.582.379	22/01/2013	EUR	(60.423,42)
USD	31.512.763	MXN	410.629.735	22/01/2013	EUR	(27.301,30)

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2012

Nota 11 – Contratti di cambio a termine (continua)

Valuta	Acquisto	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati(e)
SGD	3.242.197	USD	2.651.417	23/01/2013	EUR	1.718,72
USD	538.801	SGD	657.675	23/01/2013	EUR	383,42
EUR	360.000	HUF	103.480.812	24/01/2013	EUR	6.123,30
HUF	81.912.414	EUR	285.000	24/01/2013	EUR	(4.866,78)
HUF	4.208.823.053	USD	19.154.328	24/01/2013	EUR	(131.997,03)
ILS	18.523.328	USD	4.797.483	24/01/2013	EUR	122.456,91
PLN	588.597	EUR	141.765	24/01/2013	EUR	1.949,45
PLN	108.245.354	USD	33.677.481	24/01/2013	EUR	890.136,97
RON	1.297.833	EUR	285.000	24/01/2013	EUR	5.715,29
RON	7.983.588	USD	2.262.750	24/01/2013	EUR	72.357,21
USD	19.056.587	HUF	4.200.149.870	24/01/2013	EUR	87.797,85
USD	3.109.758	ILS	11.990.960	24/01/2013	EUR	(76.209,67)
USD	930.307	RON	3.263.566	24/01/2013	EUR	(25.631,92)
USD	28.688.549	PLN	92.046.131	24/01/2013	EUR	(720.074,17)
EUR	62.444.932	USD	81.245.886	25/01/2013	EUR	832.793,89
JPY	141.162.959	USD	1.682.600	25/01/2013	EUR	(37.967,91)
USD	1.689.841	JPY	141.162.959	25/01/2013	EUR	43.453,54
USD	305.000	PLN	971.416	25/01/2013	EUR	(5.875,57)
USD	76.340.450	EUR	58.741.561	25/01/2013	EUR	(849.380,32)
TRY	72.428.302	USD	39.747.189	30/01/2013	EUR	462.231,21
USD	32.625.591	ZAR	284.832.367	30/01/2013	EUR	(596.751,62)
USD	38.234.696	TRY	69.678.374	30/01/2013	EUR	(449.606,47)
ZAR	9.536.560	EUR	822.227	30/01/2013	EUR	25.938,83
ZAR	283.930.483	USD	32.454.718	30/01/2013	EUR	643.579,25
CLP	250.957.040	USD	523.700	06/02/2013	EUR	(1.867,31)
IDR	115.506.669.659	USD	11.907.585	06/02/2013	EUR	8.757,60
USD	11.870.939	IDR	115.674.763.921	06/02/2013	EUR	(49.940,48)
THB	613.470.012	USD	19.883.303	28/02/2013	EUR	58.990,34

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2012

Nota 11 – Contratti di cambio a termine (continua)

Valuta	Acquisto	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati(e)
USD	16.073.776	THB	496.019.552	28/02/2013	EUR	(50.032,49)
CLP	1.248.228.715	USD	2.574.122	11/03/2013	EUR	5.471,52
USD	281.400	CLP	135.226.770	11/03/2013	EUR	1.340,15
CNY	19.881.052	USD	3.147.800	20/03/2013	EUR	18.097,99
USD	838.400	CNY	5.272.942	20/03/2013	EUR	(2.138,67)
CNY	11.118.800	USD	1.760.000	21/03/2013	EUR	10.384,66
USD	1.760.842	CNY	11.118.800	21/03/2013	EUR	(9.806,34)
						359.318,43

UBI SICAV – Global Dynamic Allocation

Valuta	Acquisto	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati(e)
EUR	2.957.808	JPY	319.600.000	30/01/2013	EUR	155.196,74
						155.196,74

UBI SICAV – Cedola Mercati Emergenti

Valuta	Acquisto	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati(e)
PEN	8.189.069	USD	3.138.777	10/01/2013	EUR	49.207,60
USD	17.361.439	PEN	45.396.691	10/01/2013	EUR	(302.195,07)
INR	598.450.742	USD	11.144.078	14/01/2013	EUR	(195.404,83)
KRW	13.155.985.571	USD	11.762.169	14/01/2013	EUR	418.499,85
MYR	146.205.593	USD	47.375.209	14/01/2013	EUR	279.034,90
USD	1.212.100	MYR	3.721.753	14/01/2013	EUR	(2.453,01)
USD	7.374.450	INR	403.149.734	14/01/2013	EUR	31.006,65
USD	5.120.000	KRW	5.646.679.500	14/01/2013	EUR	(125.086,32)
KRW	709.760.000	USD	640.000	17/01/2013	EUR	18.455,45
RUB	1.061.439.013	USD	33.578.815	17/01/2013	EUR	793.559,13
USD	13.414.286	RUB	418.792.472	17/01/2013	EUR	(188.026,32)
USD	2.320.000	KRW	2.530.844.000	17/01/2013	EUR	(36.982,83)
BRL	32.336.840	USD	15.553.813	18/01/2013	EUR	135.208,51

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2012

Nota 11 – Contratti di cambio a termine (continua)

Valuta	Acquisto	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati(e)
COP	26.750.966.750	USD	14.559.934	18/01/2013	EUR	420.417,26
USD	5.063.100	COP	9.226.165.100	18/01/2013	EUR	(113.717,73)
USD	7.218.300	BRL	15.038.373	18/01/2013	EUR	(74.572,18)
USD	1.268.900	PEN	3.275.632	18/01/2013	EUR	(9.517,51)
MXN	637.932.855	USD	48.957.761	22/01/2013	EUR	41.422,76
PHP	286.137.296	USD	6.975.333	22/01/2013	EUR	(6.417,22)
USD	31.909.826	MXN	418.219.552	22/01/2013	EUR	(168.721,32)
USD	17.833.437	PHP	741.074.783	22/01/2013	EUR	(159.437,71)
SGD	12.430.461	USD	10.171.000	23/01/2013	EUR	2.366,76
EUR	1.550.000	HUF	445.542.385	24/01/2013	EUR	26.364,22
HUF	2.240.785.226	USD	10.219.003	24/01/2013	EUR	(86.355,30)
HUF	356.440.852	EUR	1.240.000	24/01/2013	EUR	(21.003,77)
ILS	56.705.035	USD	14.796.096	24/01/2013	EUR	291.699,81
PLN	154.324.717	USD	48.005.800	24/01/2013	EUR	1.275.107,85
RON	5.897.012	EUR	1.295.000	24/01/2013	EUR	25.933,86
RON	25.267.332	USD	7.185.500	24/01/2013	EUR	210.726,05
USD	5.220.000	ILS	20.171.051	24/01/2013	EUR	(136.699,71)
USD	11.772.469	HUF	2.589.724.645	24/01/2013	EUR	71.306,67
USD	28.829.246	PLN	93.325.623	24/01/2013	EUR	(926.311,03)
EUR	55.842.740	USD	73.088.801	25/01/2013	EUR	416.442,65
USD	1.400.000	PLN	4.458.959	25/01/2013	EUR	(26.969,84)
USD	76.236.995	EUR	58.576.472	25/01/2013	EUR	(762.745,18)
TRY	36.333.214	USD	20.026.464	30/01/2013	EUR	165.494,36
USD	17.493.298	ZAR	148.889.725	30/01/2013	EUR	22.411,96
USD	39.649.130	TRY	72.200.744	30/01/2013	EUR	(442.758,96)
ZAR	118.194.107	USD	13.695.346	30/01/2013	EUR	127.493,77
CLP	1.439.948.080	USD	3.004.900	06/02/2013	EUR	(10.714,27)
IDR	147.968.759.199	USD	15.230.587	06/02/2013	EUR	29.052,78

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2012

Nota 11 – Contratti di cambio a termine (continua)

Valuta	Acquisto	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati(e)
USD	10.906.015	IDR	106.505.150.700	06/02/2013	EUR	(64.198,18)
THB	795.815.213	USD	25.790.283	28/02/2013	EUR	78.835,55
USD	5.157.920	THB	159.241.721	28/02/2013	EUR	(17.884,15)
CLP	4.836.289.580	USD	9.960.855	11/03/2013	EUR	30.784,25
USD	2.820.507	PHP	115.347.471	05/06/2013	EUR	11.670,96
CNY	65.520.420	USD	10.220.000	22/07/2013	EUR	126.861,66
						1.221.192,83

Nota 12 – Opzioni

Al 31 dicembre 2012, il comparto UBI SICAV - Euro Fixed Income era impegnato nella seguente opzione venduta:

Numero di contratti	Tipo	Descrizione	Data di scadenza	Prezzo strike	Valuta	Valore di mercato	Impegno
-50	PUT	Euro Bund	25/01/2013	141,5	EUR	(2.500)	7.075.000

Al 31 dicembre 2012, il comparto UBI SICAV - Active Duration era impegnato nella seguente opzione venduta:

Numero di contratti	Tipo	Descrizione	Data di scadenza	Prezzo strike	Valuta	Valore di mercato	Impegno
-20	PUT	Euro Bund	25/01/2013	141,5	EUR	(1.000)	2.830.000

Al 31 dicembre 2012, il comparto UBI SICAV - Global Dynamic Allocation era impegnato nella seguente opzione venduta:

Numero di contratti	Tipo	Descrizione	Data di scadenza	Prezzo strike	Valuta	Valore di mercato	Impegno
-230	PUT	Ftse Mib Index	13/03/2013	14000	EUR	(70.150)	8.050.000

Nota 13 – Contratti per differenza

Al 31 dicembre 2012, per il comparto UBI SICAV - Beta Neutral erano in essere i seguenti contratti per differenza.

Descrizione	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
ABB LTD ZUERICH /NAMEN.	(684)	EUR	(10.735,38)	(12,72)
ACCOR SA	223	EUR	5.952,99	66,90
ADECCO /ACT.NOM.	(114)	EUR	(4.536,05)	37,81
ADIDAS AG	(56)	EUR	(3.770,48)	0,00
AEGON NV	(2.055)	EUR	(9.870,17)	28,76
AGGREKO PLC	313	EUR	6.714,81	58,90

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2012

Nota 13 – Contratti per differenza (continua)

Descrizione	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
AIR LIQUIDE	(143)	EUR	(13.592,15)	(1,43)
AKZO NOBEL NV (EUR 2)	(224)	EUR	(11.142,88)	(8,96)
ANGLO AMERICAN PLC	227	EUR	5.300,85	18,74
ANHEUSER-BUSH INBEV SA	178	EUR	11.701,72	(3,56)
ANTOFAGASTA PLC	341	EUR	5.646,62	62,27
ARCELORMITTAL SA REG SHS	(335)	EUR	(4.333,23)	28,47
ARM HOLDINGS PLC	(1.118)	EUR	(10.586,27)	(122,46)
ARYZTA AG /NAM.	(205)	EUR	(7.995,00)	0,98
ASML HOLDING NV	58	EUR	2.784,00	6,67
ASSA ABLOY AB /-B-	156	EUR	4.421,04	19,25
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	347	EUR	4.767,78	0,00
ASTRAZENECA PLC	(335)	EUR	(12.017,19)	(75,38)
ATLAS COPCO AB A	357	EUR	7.358,48	(35,81)
AURUBIS AG	58	EUR	3.122,72	0,00
AVIVA PLC	1.250	EUR	5.748,56	9,18
AXA	(820)	EUR	(10.947,00)	82,00
BASF NAMEN-AKT.	139	EUR	9.889,85	0,00
BAYER	104	EUR	7.476,56	0,00
BG GROUP PLC	(559)	EUR	(6.850,55)	8,44
BHP BILLITON PLC	670	EUR	17.610,95	51,32
BIC	61	EUR	5.509,52	(55,51)
BMW-BAYER.MOTORENWERKE	146	EUR	10.647,78	0,00
BOLIDEN AB	284	EUR	4.028,43	0,23
BP PLC	3.119	EUR	16.249,99	48,03
BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	403	EUR	15.584,01	274,20
BRITISH LAND CO PLC R.E.I.T	(549)	EUR	(3.804,07)	17,08
BRITISH SKY BROADCASTING GROUP	555	EUR	5.248,42	32,47
BT GROUP PLC	1.010	EUR	2.877,80	(10,60)

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2012

Nota 13 – Contratti per differenza (continua)

Descrizione	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
BURBERRY GROUP PLC	303	EUR	4.580,08	29,05
CAP GEMINI SA	(186)	EUR	(6.111,96)	102,30
CARLSBERG AS B	(171)	EUR	(12.697,29)	(42,86)
CARNIVAL PLC	(233)	EUR	(6.773,91)	19,44
CASINO GUICHARD-PERRACH	89	EUR	6.416,90	(14,24)
CASTELLUM AB GOTHENBURG	467	EUR	5.007,49	0,27
CENTRICA PLC	1.386	EUR	5.751,90	36,87
CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	101	EUR	5.972,96	(1,67)
COMPASS GROUP PLC	(1.506)	EUR	(13.461,79)	(72,70)
CRH PLC	335	EUR	5.118,13	6,03
DAIMLER AG / NAMEN-AKT.	(273)	EUR	(11.280,36)	120,12
DANONE	(149)	EUR	(7.435,85)	(21,61)
DERWENT LONDON PLC REIT	(184)	EUR	(4.777,67)	46,98
DEUTSCHE BANK AG /NAM.	(170)	EUR	(5.601,50)	53,55
DEUTSCHE POST AG. BONN	626	EUR	10.391,60	0,00
DIAGEO PLC	398	EUR	8.768,95	6,38
DIOR SA.CHRISTIAN	64	EUR	8.208,00	35,20
E.ON - NAMEN AKT.	(373)	EUR	(5.255,57)	22,38
EADS.EUR.AERONAUT.DEFENCE+SP.	342	EUR	10.089,00	35,91
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	2.233	EUR	5.113,57	(6,70)
ENDESA SA	379	EUR	6.393,73	0,00
ENI SPA ROMA	416	EUR	7.629,44	0,00
ESSILOR INTERNATIONAL	69	EUR	5.245,38	43,47
EXPERIAN PLC	1.097	EUR	13.254,78	8,94
FIAT INDUSTRIAL SPA	505	EUR	4.168,78	0,00
FORTUM CORPORATION	(549)	EUR	(7.768,35)	38,43
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	(86)	EUR	(4.498,66)	(11,18)
GBL	(103)	EUR	(6.194,42)	(18,54)

Nota integrativa al bilancio (continua)
al 31 dicembre 2012

Nota 13 – Contratti per differenza (continua)

Descrizione	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
GDF SUEZ	(186)	EUR	(2.896,95)	(23,25)
GEMALTO	67	EUR	4.556,00	0,67
GLAXOSMITHKLINE PLC	1.040	EUR	17.316,00	208,21
HAMMERSON	(1.917)	EUR	(11.541,14)	62,08
HANNOVER RUECKVE./NAMEN AKT	80	EUR	4.716,80	0,00
HEIDELBERGCEMENT AG	(205)	EUR	(9.395,15)	7,18
HENKEL / VORZUG	(103)	EUR	(6.406,60)	(79,31)
HENNES & MAURITZ AB	244	EUR	6.363,67	0,37
HEXAGON AB B	(447)	EUR	(8.469,60)	165,86
HSBC HOLDINGS PLC	1.560	EUR	12.324,00	(93,13)
ILIAD	(19)	EUR	(2.470,95)	0,95
IMI PLC - EUR EQ	446	EUR	6.032,28	69,26
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	(484)	EUR	(14.160,64)	(119,90)
INDITEX /REG.	89	EUR	9.389,50	102,35
INFINEON TECHNOLOGIES /NAM.	1.340	EUR	8.212,86	0,00
INFORMA PLC	(1.233)	EUR	(6.825,73)	3,73
ING GROEP NV/CERT.OF SHS	(447)	EUR	(3.156,27)	20,11
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	357	EUR	7.363,13	(62,65)
J.SAINSBURY PLC	(3.424)	EUR	(14.568,62)	(98,80)
JERONIMO MARTINS SGPS SA	290	EUR	4.234,00	(4,35)
KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG	104	EUR	5.883,28	0,00
KLEPIERRE	200	EUR	6.004,00	24,00
KONE OYJ -B-	178	EUR	9.932,40	0,00
KONINKLIJKE AHOLD NV	762	EUR	7.722,87	(15,24)
L OREAL	(83)	EUR	(8.706,70)	62,25
LAND SEC GROUP PLC REIT/CAP	(766)	EUR	(7.682,92)	18,14
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	3.701	EUR	6.643,86	53,86
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO	(298)	EUR	(9.498,75)	46,19

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2012

Nota 13 – Contratti per differenza (continua)

Descrizione	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
LINDE A.G.	(65)	EUR	(8.580,00)	29,25
LONZA GROUP AG /NOM.	(273)	EUR	(11.125,02)	15,62
LUNDIN PETROLEUM AB	313	EUR	5.478,13	42,35
MERCK KGAA	(103)	EUR	(10.282,49)	(26,78)
METRO AG	(240)	EUR	(5.040,00)	52,80
MICHELIN B /NOM.	(86)	EUR	(6.156,74)	(6,88)
MUENCHENER RUECKVERS/ NAMENSAKT	76	EUR	10.336,00	0,00
NESTLE SA	178	EUR	8.786,91	(2,48)
NEXT PLC	139	EUR	6.356,40	57,43
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	(479)	EUR	(22.917,76)	(53,99)
NOVO-NORDISK A/S -B-	76	EUR	9.335,80	(1,97)
NUTRECO HOLDING BV	(186)	EUR	(11.922,60)	66,96
ORKLA AS A	(1.027)	EUR	(6.744,06)	96,68
PERNOD-RICARD	(74)	EUR	(6.470,56)	0,74
POHJOLA BANK PLC A	505	EUR	5.691,35	0,00
PPR SA	(55)	EUR	(7.746,75)	8,25
PROSIEBEN SAT1 MED./VORZ.	178	EUR	3.791,40	0,00
PRUDENTIAL PLC	1.686	EUR	17.991,38	168,17
PSP SWISS PROPERTY/NAM.	39	EUR	2.795,77	(0,79)
PUBLICIS GROUPE SA	134	EUR	6.063,50	44,89
RANDGOLD RESOURCES LTD	(73)	EUR	(5.355,25)	59,07
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	(343)	EUR	(16.404,15)	(133,50)
REED ELSEVIER PLC	866	EUR	6.756,29	(1,28)
RENAULT SA	52	EUR	2.115,62	18,98
REXAM PLC	(1.846)	EUR	(9.923,34)	(17,70)
RIO TINTO PLC /REG.	(479)	EUR	(21.105,21)	(445,41)
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	126	EUR	19.347,30	139,37
ROLLS ROYCE HLD	670	EUR	7.215,68	(18,58)

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2012

Nota 13 – Contratti per differenza (continua)

Descrizione	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
ROTORK	156	EUR	4.894,99	61,99
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A-	520	EUR	13.507,00	(39,00)
RWE	255	EUR	7.966,20	0,00
SABMILLER PLC	(240)	EUR	(8.383,92)	(82,87)
SAINT-GOBAIN	(273)	EUR	(8.796,06)	96,92
SAIPEM SPA	(93)	EUR	(2.724,90)	11,16
SANOFI-AVENTIS	(112)	EUR	(7.995,68)	85,12
SCHNEIDER ELECTRIC SA	(165)	EUR	(9.046,95)	171,60
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY PLC	416	EUR	7.272,93	(27,75)
SERCO GROUP PLC	(840)	EUR	(5.540,81)	9,07
SES SA /FDR	223	EUR	4.839,10	37,91
SGS SA /NOM.	(8)	EUR	(13.424,54)	221,77
SHAFTESBURY PLC /REIT	(591)	EUR	(4.095,09)	(68,02)
SHIRE PLC	347	EUR	8.073,12	36,88
SIEMENS AG /NAM.	223	EUR	18.330,60	0,00
SKF AB B	374	EUR	7.090,77	0,40
SMITHS GROUP PLC	(1.198)	EUR	(17.591,72)	(112,66)
SODEXO	(68)	EUR	(4.332,96)	18,36
STATOILHYDRO ASA	347	EUR	6.560,04	30,71
SUBSEA 7 SA	(559)	EUR	(10.057,53)	56,07
SVENSKA CELLUL.-B-	(698)	EUR	(11.433,42)	(0,39)
SWEDBANK AB -A-	505	EUR	7.450,69	0,42
SWISS RE-NAMEN	(343)	EUR	(18.721,88)	204,00
SWISSCOM /NAM.	15	EUR	4.892,57	(1,37)
SYMRISE AG	(279)	EUR	(7.566,48)	(27,90)
SYNGENTA AG /NAM.	39	EUR	11.895,00	49,62
TDC	(1.699)	EUR	(9.117,86)	27,18
TECHNIP	(57)	EUR	(4.949,88)	41,04

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2012

Nota 13 – Contratti per differenza (continua)

Descrizione	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
TELECOM ITALIA SPA	(4.534)	EUR	(3.096,72)	20,41
TELIASONERA AB	(1.699)	EUR	(8.732,86)	46,04
TENARIS SA	(640)	EUR	(9.971,20)	153,60
TERNA- RETE ELETTRICA NAZIONAL	(2.739)	EUR	(8.282,74)	10,95
TESCO PLC	(3.424)	EUR	(14.254,11)	(242,76)
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO	223	EUR	5.480,13	1,09
TOTAL SA	(425)	EUR	(16.579,25)	214,63
TULLOW OIL PLC	243	EUR	3.798,72	50,88
UBS AG/NAMENSAKTIE - EUR EUQIV.	572	EUR	6.826,82	64,24
UCB	(114)	EUR	(4.927,08)	109,44
ULTRA ELECTRONICS HLDGS PLC	223	EUR	4.575,07	37,40
UMICORE SA	178	EUR	7.420,82	67,64
UNIBAIL-RODAMCO SE	58	EUR	10.553,10	(174,00)
UNILEVER CERT.OF SHS	762	EUR	21.972,27	45,72
UPM-KYMMENE CORP	1.010	EUR	8.893,05	0,00
VEOLIA ENVIRONNEMENT	(425)	EUR	(3.890,88)	(4,25)
VINCI	327	EUR	11.758,92	86,66
VODAFONE GROUP PLC	6.311	EUR	11.984,59	(1,26)
VOLKSWAGEN AG /VORZUG.	33	EUR	5.680,95	0,00
VOLVO B	(823)	EUR	(8.491,71)	65,02
WHITBREAD PLC	223	EUR	6.727,89	45,38
WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	(1.027)	EUR	(3.330,17)	(63,18)
WOLSELEY EQ EUR	(319)	EUR	(11.405,87)	(53,84)
WOLTERS KLUWER NV	(823)	EUR	(12.735,93)	(32,92)
WPP PLC	(559)	EUR	(6.059,56)	16,49
				2.644,51

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2012

Nota 14 – Swaption

Al 31 dicembre 2012, il comparto UBI SICAV – Protezione e Crescita 2017 ha stipulato il seguente contratto swaption:

- Acquisto di Credit Default Swap Option Call Derivativo Otc Protezione E Crescita, scadenza 02/05/2013, strike 0, per un valore nominale di EUR 24.454.429.

Nota 15 – Tasso annuo massimo della Commissione di gestione

Per il periodo oggetto della presente relazione, il gestore degli investimenti garantirà che, con riferimento ai comparti che investano una quota sostanziale dei propri attivi in fondi di investimento, la commissione di gestione totale (esclusa la commissione di performance, ove presente) addebitata al Fondo e a ciascun OICVM e/o altro OIC nel quale investe, non supererà il 5% del relativo patrimonio netto in gestione. Nel corso dell'esercizio, le commissioni di gestione massime corrisposte dal Fondo e dai suoi comparti sono indicate di seguito:

- Global Dynamic Allocation - Classe I: 1,35%
- Global Dynamic Allocation - Classe R: 2,45%

Nota 16 – Eventi nel corso dell'esercizio

La SICAV ha lanciato i seguenti nuovi comparti nel 2012:

- UBI SICAV - Beta Neutral
- UBI SICAV - Long/Short Euro
- UBI SICAV - Cedola Certa 2013-2016
- UBI SICAV - Protezione e Crescita 2017
- UBI SICAV - Cedola Certa 2013-2017
- UBI SICAV - Focus Italia
- UBI SICAV - Cedola Mercati Emergenti

Nota 17 – Costo delle operazioni

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, i seguenti comparti della SICAV hanno sostenuto i costi delle operazioni di acquisto o vendita di valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, strumenti derivati o altre attività idonee:

UBI SICAV - Euro Balanced Risk Control	83,91	EUR
UBI SICAV - Euro Equity	23.425,49	EUR
UBI SICAV - USA Equity	292,99	EUR
UBI SICAV - Asia Pacific Equity	77.677,30	EUR
UBI SICAV - Emerging Markets Equity	266.686,69	EUR
UBI SICAV - Global Equity	21.450,08	EUR
UBI SICAV - Euro Equity High Dividend	100.983,18	EUR
UBI SICAV - Global Dynamic Allocation	17.837,31	EUR
UBI SICAV - Cedola Certa 2012-2015	145,00	EUR
UBI SICAV - Beta Neutral (1)	91.763,89	EUR
UBI SICAV - Long/Short Euro (1)	14.576,01	EUR
	<hr/>	
	614.911,85	EUR

(1) Comparto lanciato il 23 gennaio 2012

Inoltre, in conformità alle prassi dei mercati obbligazionari, alle operazioni di acquisto o vendita titoli si applica uno spread bid-offer. Secondo tale principio, i prezzi di acquisto e vendita applicati dall'intermediario su una data operazione non sono identici e la differenza che ne consegue costituisce il compenso dell'intermediario.

Nota 18 – Variazioni del portafoglio

Copia gratuita del prospetto delle variazioni del portafoglio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 può essere ottenuta facendone richiesta alla sede legale della SICAV.

Nota 19 – Eventi successivi

La SICAV intende lanciare i seguenti nuovi comparti nel 2013:

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

In gennaio del 2013, la SICAV ha deciso di lanciare azioni di classe "A" (azioni di distribuzione) del comparto UBI SICAV - Global Dynamic Allocation.

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2012

Nota 20 – Value-at-Risk (VaR) non certificato

La Società di gestione si avvale di un processo di gestione del rischio che consente di monitorare il rischio delle posizioni del portafoglio.

In matematica finanziaria e gestione del rischio, l'approccio VaR è un metodo, ampiamente utilizzato, di misurazione del rischio della perdita potenziale massima per un dato portafoglio di attività, riconducibile al rischio di mercato. Nello specifico, l'approccio VaR misura la perdita potenziale massima di tale portafoglio con un livello di confidenza (o probabilità) dato, in un periodo di tempo determinato (il cosiddetto periodo di possesso), alle normali condizioni di mercato.

La società di gestione si avvale di un processo di gestione del rischio che consente di monitorare il rischio delle posizioni del portafoglio e la rispettiva quota del profilo di rischio complessivo dei portafogli sui fondi gestiti, in qualsiasi momento. In conformità alla Legge del 17 dicembre 2010 e agli adempimenti normativi applicabili previsti dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"), la società di gestione informa regolarmente la CSSF in merito al processo di gestione del rischio. La Società di gestione garantisce, sulla base dell'adonea e ragionevole metodologia VaR suesposta, che la perdita potenziale massima del portafoglio, ai sensi dei regolamenti applicabili, non supera la soglia del 20% del valore patrimoniale netto del portafoglio. La società di gestione si avvale dei seguenti metodi:

Metodi di calcolo del rischio globale

1) Approccio VaR assoluto

Nel periodo compreso tra il 1° gennaio 2012 e il 31 dicembre 2012, è stato utilizzato l'approccio VaR assoluto per monitorare e calcolare il rischio di mercato dei comparti ricompresi nell'approccio VaR. Il VaR è stato calcolato utilizzando simulazioni Monte-Carlo con un intervallo di confidenza del 99%, un periodo di possesso di 20 giorni, una finestra di osservazione di 250 giorni, senza scadenza, in un contesto di rivalutazione totale.

2) Approccio mediante impegni

L'approccio mediante impegni" si basa sulle posizioni degli strumenti finanziari derivati, convertiti nei corrispondenti equivalenti sottostanti utilizzando l'approccio delta. Gli strumenti finanziari derivati e le relative attività sottostanti potrebbero essere oggetto di compensazione e copertura. La somma di tali equivalenti sottostanti non deve superare il valore patrimoniale netto del comparto.

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, la SICAV si è avvalsa dell'approccio mediante impegni per gestire il rischio globale, a esclusione dei seguenti comparti, per i quali ha impiegato un approccio Value-at-Risk (VaR) assoluto:

- UBI SICAV - Active Beta
- UBI SICAV - Active Duration
- UBI SICAV - Beta Neutral
- UBI SICAV - Cedola Certa 2012-2015
- UBI SICAV - Cedola Certa 2013-2017
- UBI SICAV - Long/Short Euro
- UBI SICAV - Total Return Defensive
- UBI SICAV - Cedola Certa 2013-2016

I livelli VaR minimo, massimo e medio al 31 dicembre 2012 sono i seguenti:

- UBI SICAV - Active Beta
Min=0,67%; Max=3,58%; Medio=1,32% (dal 1° gennaio 2012 al 31 dicembre 2012)
- UBI SICAV - Active Duration
Min=0,88%; Max=3,62%; Medio=1,94% (dal 1° gennaio 2012 al 31 dicembre 2012)
- UBI SICAV - Beta Neutral
Min=0,17%; Max=3,80%; Medio=1,76% (dal 25 gennaio 2012 al 31 dicembre 2012)
- UBI SICAV - Cedola Certa 2012-2015
Min=1,54%; Max=2,88%; Medio=2,30% (dal 20 gennaio 2012 al 31 dicembre 2012)
- UBI SICAV - Cedola Certa 2013-2017
Min=1,16%; Max=2,54%; Medio=2,18% (dal 25 ottobre 2012 al 31 dicembre 2012)
- UBI SICAV - Long/Short Euro
Min=1,52%; Max=4,32%; Medio=3,47% (dal 24 gennaio 2012 al 31 dicembre 2012)
- UBI SICAV - Total Return Defensive
Min=0,48%; Max=1,66%; Medio=0,92% (dal 1° gennaio 2012 al 31 dicembre 2012)
- UBI SICAV - Cedola Certa 2013-2016
Min=2,00%; Max=3,33%; Medio=2,76% (dal 21 marzo 2012 al 31 dicembre 2012)

Il metodo utilizzato per calcolare i livelli di leva finanziaria è l'approccio mediante impegni. Il livello medio di leva finanziaria è il seguente:

- UBI SICAV - Active Duration: 41,29% (dal 1° gennaio 2012 al 31 dicembre 2012)
- UBI SICAV - Active Beta: 62,74% (dal 1° gennaio 2012 al 31 dicembre 2012)
- UBI SICAV - Beta Neutral: 73,30% (dal 25 gennaio 2012 al 31 dicembre 2012)
- UBI SICAV - Cedola Certa 2012-2015: 0,77% (dal 20 gennaio 2012 al 31 dicembre 2012)
- UBI SICAV - Cedola Certa 2013-2017: 0,00% (dal 25 ottobre 2012 al 31 dicembre 2012)
- UBI SICAV - Long/Short Euro: 80,20% (dal 24 gennaio 2012 al 31 dicembre 2012)
- UBI SICAV - Total Return Defensive: 31,93% (dal 1° gennaio 2012 al 31 dicembre 2012)
- UBI SICAV - Cedola Certa 2013-2016: 0,55% (dal 21 marzo 2012 al 31 dicembre 2012)