
UBI SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
Multicomparto

(SICAV di diritto lussemburghese)

Relazione semestrale non certificata al 30 giugno 2012

69, route d'Esch
L-1470 Lussemburgo

R.C.S. Luxembourg B-36503

UBI SICAV

Indice

	Pagina
Gestione e amministrazione	5
Stato patrimoniale	6
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	13
Variazioni del numero di Azioni e dati statistici	20
Euro Fixed Income	
Prospetto degli investimenti	28
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	30
Euro Balanced Risk Controlled	
Prospetto degli investimenti	31
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	32
Euro Equity	
Prospetto degli investimenti	33
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	34
USA Equity	
Prospetto degli investimenti	35
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	37
Asia Pacific Equity	
Prospetto degli investimenti	38
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	43
Emerging Markets Equity	
Prospetto degli investimenti	44
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	49
Global Equity	
Prospetto degli investimenti	50
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	56
Euro Corporate Bond	
Prospetto degli investimenti	57
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	60
High Yield Bond	
Prospetto degli investimenti	61
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	68
Short Term EUR	
Prospetto degli investimenti	69
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	70
Euro Liquidity	
Prospetto degli investimenti	71
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	72
Active Duration	
Prospetto degli investimenti	73
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	75
Active Beta	
Prospetto degli investimenti	76
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	77

UBI SICAV

Indice (continua)

Global Corporate Bond	
Prospetto degli investimenti	78
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	83
Euro Corporate Short Term	
Prospetto degli investimenti	84
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	87
Total Return Defensive	
Prospetto degli investimenti	88
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	90
Euro Equity High Dividend	
Prospetto degli investimenti	91
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	92
Obbligazioni dei mercati emergenti	
Prospetto degli investimenti	93
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	95
Global Dynamic Allocation	
Prospetto degli investimenti	96
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	98
Cedola Certa 2012-2015	
Prospetto degli investimenti	99
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	102
Beta Neutral	
Prospetto degli investimenti	103
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	105
Long/Short Euro	
Prospetto degli investimenti	106
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	107
Cedola Certa 2013-2016	
Prospetto degli investimenti	108
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	112
Protezione e Crescita 2017	
Prospetto degli investimenti	113
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	114
Nota integrativa al bilancio	115

UBI SICAV

Gestione e amministrazione

Consiglio di amministrazione:

Presidente:

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

Membri del Consiglio di amministrazione:

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

Sergio Paci
Professore ordinario, Dipartimento di Finanza
Università Bocconi
Via Sarfatti 25
I-20136 Milano
(Fino al 16 aprile 2012)

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

Diego Paolo Cavrioli
Direttore Generale
UBI Pramerica SGR S.p.A.
Monte di Pietà, 5
I-20121 Milano
(Fino al 16 aprile 2012)

Società di gestione:

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

Società di revisione:

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;
Sede amministrativa: 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

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

Agente amministrativo, conservatore del registro e agente di trasferimento:

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

Distributori:

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

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

UBI SICAV

Stato patrimoniale al 30 giugno 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)	59.321.912,15	5.528.605,55	31.315.836,34	26.816.673,59
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato		106.372,50	-	-	-
Depositi bancari		3.137.983,12	262.583,06	3.375.570,91	1.108.533,50
Crediti per vendita di investimenti		43.000,00	-	-	60.706,14
Crediti per sottoscrizioni		7.088,45	-	3.110,02	-
Interessi e dividendi attivi		776.154,48	69.753,98	1.244,23	20.568,08
Spese di costituzione		-	-	-	-
Crediti sull'acquisto di valute		-	-	-	310.413,04
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	(11)	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti futures	(9)	100.619,00	13.450,00	-	-
Altre attività		-	231,37	13.569,38	933,03
TOTALE ATTIVITÀ		63.493.129,70	5.874.623,96	34.709.330,88	28.317.827,38
PASSIVITÀ					
Scoperti bancari		-	-	-	-
Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato	(2)	25.000,00	-	-	-
Debiti per acquisto di investimenti		127.500,00	-	-	120.781,88
Debiti per rimborsi		77.098,69	-	42.331,83	2.336,69
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(11)	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti futures	(9)	-	-	-	-
Commissioni di gestione da pagare	(3)	70.477,07	23.679,56	74.278,00	98.588,39
Commissioni di performance da pagare	(4)	-	773,65	20.301,81	13.379,74
Imposte e spese da pagare		23.242,10	3.924,79	15.824,68	41.178,85
Debiti sulla vendita di valute		-	-	-	309.616,15
TOTALE PASSIVITÀ		323.317,86	28.378,00	152.736,32	585.881,70
TOTALE PATRIMONIO NETTO		63.169.811,84	5.846.245,96	34.556.594,56	27.731.945,68
Valore patrimoniale netto per azione					
Classe I		9,486	-	3,969	5,774
Classe R		9,270	10,880	3,694	5,468
Classe S		5,215	4,895	4,687	6,418
Numero di azioni in circolazione					
Classe I		5.119.475,129	-	7.287.279,393	1.773.492,215
Classe R		1.467.987,867	498.654,250	1.348.884,852	2.986.587,909
Classe S		191.409,048	85.958,322	139.061,212	180.860,408

La nota integrativa allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

UBI SICAV

Stato patrimoniale (continua) al 30 giugno 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)	41.720.339,38	86.786.665,20	13.696.943,45	188.307.477,00
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato		-	-	-	114.000,00
Depositi bancari		568.567,98	462.297,75	62.640,16	10.823.923,57
Crediti per vendita di investimenti		-	-	596,93	2.673.076,30
Crediti per sottoscrizioni		240.012,50	501.194,07	111.860,86	138.060,63
Interessi e dividendi attivi		174.546,67	570.600,32	21.601,84	3.719.045,81
Spese di costituzione		-	-	-	-
Crediti sull'acquisto di valute		-	-	95.608,14	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	(11)	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti futures	(9)	31.565,81	25.073,87	-	676.336,80
Altre attività		-	-	-	-
TOTALE ATTIVITÀ		42.735.032,34	88.345.831,21	13.989.251,38	206.451.920,11
PASSIVITÀ					
Scoperti bancari		-	-	-	3.500,00
Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato	(2)	-	-	-	53.000,00
Debiti per acquisto di investimenti		104.935,54	184.038,61	95.608,14	1.585.107,30
Debiti per rimborsi		114.745,16	209.849,20	5.070,21	336.872,79
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(11)	300,28	526,64	-	-
Perdite non realizzate su contratti futures	(9)	-	-	-	-
Commissioni di gestione da pagare	(3)	93.742,02	182.876,57	33.017,39	203.975,51
Commissioni di performance da pagare	(4)	17.149,90	29.324,02	1.861,05	7.391,49
Imposte e spese da pagare		73.884,06	84.993,75	50.813,88	83.462,23
Debiti sulla vendita di valute		-	-	97.518,65	-
TOTALE PASSIVITÀ		404.756,96	691.608,79	283.889,32	2.273.309,32
TOTALE PATRIMONIO NETTO		42.330.275,38	87.654.222,42	13.705.362,06	204.178.610,79
Valore patrimoniale netto per azione					
Classe I		4,924	5,445	4,968	6,349
Classe R		4,604	5,123	4,678	6,131
Classe S		6,297	6,069	5,943	5,428
Numero di azioni in circolazione					
Classe I		6.730.814,383	13.756.927,548	2.093.550,357	30.218.827,532
Classe R		1.876.073,066	2.333.877,245	676.616,636	1.766.385,148
Classe S		87.427,081	129.513,593	23.333,047	273.484,542

UBI SICAV

Stato patrimoniale (continua) al 30 giugno 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)	241.540.961,69	59.141.016,67	67.172.824,00	17.460.972,65
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato		-	82.992,00	-	55.803,75
Depositi bancari		154.466,22	873.939,98	780.744,40	2.143.350,97
Crediti per vendita di investimenti		8.679.323,21	-	-	10.750,00
Crediti per sottoscrizioni		650.932,82	-	-	-
Interessi e dividendi attivi		5.123.203,68	700.965,80	1.619.604,23	255.333,16
Spese di costituzione		-	-	-	-
Crediti sull'acquisto di valute		-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	(11)	5.844.777,12	-	-	38.468,71
Profitti non realizzati su contratti futures	(9)	-	113.995,00	-	34.822,36
Altre attività		-	-	-	-
TOTALE ATTIVITÀ		261.993.664,74	60.912.909,45	69.573.172,63	19.999.501,60
PASSIVITÀ					
Scoperti bancari		4.688.941,93	-	-	-
Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato	(2)	-	-	-	6.250,00
Debiti per acquisto di investimenti		1.013.024,02	55.275,00	-	38.000,00
Debiti per rimborsi		1.479.688,75	201.084,31	178.809,23	64.862,10
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(11)	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti futures	(9)	-	-	-	-
Commissioni di gestione da pagare	(3)	490.344,49	55.467,13	40.732,25	21.264,97
Commissioni di performance da pagare	(4)	5.070,88	-	-	-
Imposte e spese da pagare		89.552,40	18.771,63	21.415,71	15.834,61
Debiti sulla vendita di valute		-	-	-	-
TOTALE PASSIVITÀ		7.766.622,47	330.598,07	240.957,19	146.211,68
TOTALE PATRIMONIO NETTO		254.227.042,27	60.582.311,38	69.332.215,44	19.853.289,92
Valore patrimoniale netto per azione					
Classe I		8,379	3,524	5,121	4,961
Classe R		8,122	3,548	5,044	4,893
Classe S		6,161	-	4,993	4,967
Numero di azioni in circolazione					
Classe I		22.490.017,524	14.170.000,000	12.105.461,174	2.768.231,581
Classe R		7.884.232,362	2.999.658,515	1.271.449,003	1.212.405,596
Classe S		281.453,892	-	185.208,301	37.780,550

La nota integrativa allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

UBI SICAV

Stato patrimoniale (continua) al 30 giugno 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)	27.681.623,00	13.617.938,87	666.872.699,00	31.703.079,11
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato		19.917,04	-	160.000,00	61.269,81
Depositi bancari		672.469,98	353.056,09	30.737.706,39	5.174.712,28
Crediti per vendita di investimenti		-	235.216,97	11.576.318,37	21.500,00
Crediti per sottoscrizioni		1.632,07	181.466,30	3.203.634,75	2.974,75
Interessi e dividendi attivi		431.867,26	174.972,65	13.305.678,31	411.105,75
Spese di costituzione		-	-	-	-
Crediti sull'acquisto di valute		-	78.799,10	-	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	(11)	-	223.710,73	-	65.446,07
Profitti non realizzati su contratti futures	(9)	-	1.836,75	-	78.787,71
Altre attività		-	-	-	2.720,37
TOTALE ATTIVITÀ		28.807.509,35	14.866.997,46	725.856.036,82	37.521.595,85
PASSIVITÀ					
Scoperti bancari		4.138,48	29.390,83	-	2,69
Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato	(2)	-	-	-	15.085,60
Debiti per acquisto di investimenti		-	545.043,44	206.000,00	55.000,00
Debiti per rimborsi		10.672,26	43.910,59	7.437.403,55	19.084,75
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(11)	7.571,69	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti futures	(9)	19.102,68	-	46.690,00	-
Commissioni di gestione da pagare	(3)	21.066,40	19.169,40	789.974,54	30.815,48
Commissioni di performance da pagare	(4)	-	393,74	-	-
Imposte e spese da pagare		4.467,15	2.488,64	224.240,45	15.830,47
Debiti sulla vendita di valute		-	79.013,91	-	-
TOTALE PASSIVITÀ		67.018,66	719.410,55	8.704.308,54	135.818,99
TOTALE PATRIMONIO NETTO		28.740.490,69	14.147.586,91	717.151.728,28	37.385.776,86
Valore patrimoniale netto per azione					
Classe I		5,051	5,310	5,354	5,109
Classe R		-	5,279	5,243	5,033
Classe S		-	-	5,272	-
Numero di azioni in circolazione					
Classe I		5.689.846,059	1.567.862,942	102.307.518,499	6.279.275,041
Classe R		-	1.102.879,929	31.502.475,119	1.054.218,620
Classe S		-	-	809.549,285	-

UBI SICAV

Stato patrimoniale (continua) al 30 giugno 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)	83.657.466,02	200.480.578,50	30.505.994,80	300.604.614,00
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato		-	-	256.706,00	108.750,00
Depositi bancari		9.700.600,92	9.501.143,13	3.099.200,85	1.062.008,14
Crediti per vendita di investimenti		-	-	-	1.633.351,52
Crediti per sottoscrizioni		50.676,10	1.822.714,42	9.980,00	-
Interessi e dividendi attivi		-	3.707.416,30	62.230,62	5.621.600,49
Spese di costituzione		-	-	-	6.766.003,22
Crediti sull'acquisto di valute		-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	(11)	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti futures	(9)	-	-	-	-
Altre attività		50.754,09	-	-	32.605,05
TOTALE ATTIVITÀ		93.459.497,13	215.511.852,35	33.934.112,27	315.828.932,42
PASSIVITÀ					
Scoperti bancari		-	0,02	-	-
Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato	(2)	-	-	83.750,00	-
Debiti per acquisto di investimenti		-	-	-	100.000,00
Debiti per rimborsi		3.054.860,00	322.795,42	29.394,74	774.042,98
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(11)	-	415.766,84	-	-
Perdite non realizzate su contratti futures	(9)	-	-	-	-
Commissioni di gestione da pagare	(3)	323.630,73	305.021,28	76.604,73	405.876,84
Commissioni di performance da pagare	(4)	315.689,57	1.671,62	38.151,54	-
Imposte e spese da pagare		51.946,27	33.643,03	6.882,32	97.184,92
Debiti sulla vendita di valute		-	-	-	-
TOTALE PASSIVITÀ		3.746.126,57	1.078.898,21	234.783,33	1.377.104,74
TOTALE PATRIMONIO NETTO		89.713.370,56	214.432.954,14	33.699.328,94	314.451.827,68
Valore patrimoniale netto per azione					
Classe I		4,542	5,372	5,087	-
Classe R		4,257	5,305	4,968	5,339
Classe S		4,354	-	-	-
Numero di azioni in circolazione					
Classe I		12.596.264,259	33.442.397,182	3.932.323,047	-
Classe R		7.553.308,814	6.559.727,420	2.756.856,413	58.897.007,982
Classe S		79.199,587	-	-	-

La nota integrativa allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

UBI SICAV

Stato patrimoniale (continua) al 30 giugno 2012

		Beta Neutral*	Long / Short Euro*	Cedola Certa 2013-2016*	Protezione e Crescita 2017*
	Note	EUR	EUR	EUR	EUR
ATTIVITÀ					
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	17.323.333,20	19.363.210,90	837.490.610,37	123.527.334,25
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato		-	-	326.250,00	4.063.182,15
Depositi bancari		6.305.893,46	5.578.500,01	26.386.087,49	576.856,81
Crediti per vendita di investimenti		-	-	-	-
Crediti per sottoscrizioni		269,19	258,98	-	-
Interessi e dividendi attivi		43.315,34	15.843,96	17.089.032,94	1.864.158,36
Spese di costituzione		-	-	22.612.755,73	3.376.487,32
Crediti sull'acquisto di valute		-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	(11)	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti futures	(9)	-	-	-	-
Altre attività		2.726,26	3.672,90	7.852,78	-
TOTALE ATTIVITÀ		23.675.537,45	24.961.486,75	903.912.589,31	133.408.018,89
PASSIVITÀ					
Scoperti bancari		-	-	-	-
Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato	(2)	-	-	-	-
Debiti per acquisto di investimenti		-	-	300.000,00	-
Debiti per rimborsi		2.797,95	2.902,05	293.391,53	-
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(11)	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti futures	(9)	646.340,00	960.000,00	-	-
Commissioni di gestione da pagare	(3)	22.462,92	37.793,35	1.119.362,12	86.059,59
Commissioni di performance da pagare	(4)	-	-	-	-
Imposte e spese da pagare		3.126,49	3.805,62	192.228,98	28.141,08
Debiti sulla vendita di valute		-	-	-	-
TOTALE PASSIVITÀ		674.727,36	1.004.501,02	1.904.982,63	114.200,67
TOTALE PATRIMONIO NETTO		23.000.810,09	23.956.985,73	902.007.606,68	133.293.818,22
Valore patrimoniale netto per azione					
Classe I		4,930	5,022	-	-
Classe R		-	-	4,898	5,037
Classe S		-	-	-	-
Numero di azioni in circolazione					
Classe I		4.665.740,237	4.770.235,891	-	-
Classe R		-	-	184.175.306,052	26.463.033,486
Classe S		-	-	-	-

*Si veda la Nota 1

UBI SICAV

Stato patrimoniale (continua) al 30 giugno 2012

Consolidato

	Note	EUR
ATTIVITÀ		
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	3.191.638.709,69
Opzioni (posizioni lunghe) al valore di mercato		5.355.243,25
Depositi bancari		122.902.837,17
Crediti per vendita di investimenti		24.933.839,44
Crediti per sottoscrizioni		6.925.865,91
Interessi e dividendi attivi		55.779.844,26
Spese di costituzione		32.755.246,27
Crediti sull'acquisto di valute		484.820,28
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	(11)	6.172.402,63
Profitti non realizzati su contratti futures	(9)	1.076.487,30
Altre attività		115.065,23
TOTALE ATTIVITÀ		3.448.140.361,43
PASSIVITÀ		
Scoperti bancari		4.725.973,95
Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato	(2)	183.085,60
Debiti per acquisto di investimenti		4.530.313,93
Debiti per rimborsi		14.704.004,78
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(11)	424.165,45
Perdite non realizzate su contratti futures	(9)	1.672.132,68
Commissioni di gestione da pagare	(3)	4.626.280,73
Commissioni di performance da pagare	(4)	451.159,01
Imposte e spese da pagare		1.186.884,11
Debiti sulla vendita di valute		486.148,71
TOTALE PASSIVITÀ		32.990.148,95
TOTALE PATRIMONIO NETTO		3.415.150.212,48

Valore patrimoniale netto per azione

Classe I
Classe R
Classe S

Numero di azioni in circolazione

Classe I
Classe R
Classe S

UBI SICAV

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso al 30 giugno 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		-	22.304,72	888.990,70	136.814,21
Interessi su obbligazioni netti		960.000,48	64.113,51	-	-
Interessi bancari		56,28	2,89	-	-
Ricavi da prestito di titoli	(10)	7.244,28	1.148,61	77.522,81	91,48
Altri proventi		-	-	-	-
TOTALE RICAVI		967.301,04	87.569,73	966.513,51	136.905,69
COSTI					
Commissioni di gestione	(3)	142.895,14	48.954,68	158.679,06	202.857,80
Commissioni di performance	(4)	-	773,65	20.304,64	35.813,09
Commissioni della banca depositaria	(8)	7.217,41	710,62	4.225,75	3.276,69
Commissioni dell'agente domiciliatario e di pagamento	(8)	6.126,10	821,67	3.771,91	2.861,11
Commissione di servizi di amministrazione centrale	(5)	15.193,36	2.675,97	9.516,14	21.433,71
Compensi di revisione contabile, costi di stampa e pubblicazione		2.696,55	284,48	1.717,15	1.319,73
Imposta di sottoscrizione	(6)	6.007,96	1.503,69	3.010,97	5.057,45
Oneri bancari e commissioni delle banche corrispondenti		9.006,31	1.942,98	4.659,29	8.974,30
Interessi bancari		6,40	-	-	2.012,16
Spese legali		1.101,89	109,50	667,81	494,83
Altri oneri		1.059,79	106,63	651,44	488,63
TOTALE COSTI		191.310,91	57.883,87	207.204,16	284.589,50
UTILE / (PERDITA) NETTO/A SU INVESTIMENTI		775.990,13	29.685,86	759.309,35	(147.683,81)
Profitti / (perdite) netti/e realizzati/e sulla vendita di investimenti	(2)	1.590.350,32	(12.254,97)	(1.408.428,06)	1.414.522,12
Profitti / (perdite) netti/e realizzati/e su contratti futures		(938.327,00)	6.366,91	-	-
Profitti/(perdite) netti/e realizzati/e su contratti di cambio a termine		-	-	-	-
Profitti / (perdite) netti/e realizzati/e su cambi		121,01	-	(8.346,90)	27.189,01
PROFITTI/(PERDITE) NETTI /E REALIZZATI/E		1.428.134,46	23.797,80	(657.465,61)	1.294.027,32
Variazione delle plusvalenze/ (minusvalenze) nette non realizzate su:					
- investimenti		1.409.335,18	(11.541,13)	1.839.395,39	902.273,26
- contratti futures		379.735,67	(11.217,34)	-	-
- contratti di cambio a termine		-	-	-	-
AUMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA OPERAZIONI		3.217.205,31	1.039,33	1.181.929,78	2.196.300,58
EVOLUZIONE DEL CAPITALE					
Emissione di azioni		5.002.369,88	467.089,78	2.469.621,22	7.035.355,63
Rimborso di azioni		(7.484.485,40)	(772.557,28)	(6.996.934,32)	(8.464.459,74)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO/PERIODO		63.169.811,84	5.846.245,96	34.556.594,56	27.731.945,68

UBI SICAV

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto (continua) per il periodo chiuso al 30 giugno 2012

	Note	Asia Pacific Equity EUR	Emerging Markets Equity EUR	Global Equity EUR	Euro Corporate Bond 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		695.578,26	1.757.970,48	259.616,50	-
Interessi su obbligazioni netti		-	-	-	4.481.554,01
Interessi bancari		369,38	231,35	44,82	-
Ricavi da prestito di titoli	(10)	10.725,50	13.236,58	4.511,38	4.237,78
Altri proventi		-	-	-	-
TOTALE RICAVI		706.673,14	1.771.438,41	264.172,70	4.485.791,79
COSTI					
Commissioni di gestione	(3)	199.587,78	384.871,66	72.821,38	416.870,82
Commissioni di performance	(4)	20.062,21	40.415,75	6.682,73	38.151,65
Commissioni della banca depositaria	(8)	4.966,29	10.540,55	1.964,97	23.815,50
Commissioni dell'agente domiciliatario e di pagamento	(8)	4.576,44	8.897,09	1.847,63	19.690,09
Commissione di servizi di amministrazione centrale	(5)	34.757,36	41.025,10	27.016,85	48.691,08
Compensi di revisione contabile, costi di stampa e pubblicazione		2.061,64	4.257,31	803,24	9.594,94
Imposta di sottoscrizione	(6)	3.937,96	6.975,99	1.379,90	12.840,42
Oneri bancari e commissioni delle banche corrispondenti		35.027,53	49.003,06	16.086,59	23.132,23
Interessi bancari		726,05	810,92	127,13	332,54
Spese legali		824,62	1.634,70	320,03	3.633,21
Altri oneri		785,97	1.598,36	314,71	3.514,45
TOTALE COSTI		307.313,85	550.030,49	129.365,16	600.266,93
UTILE / (PERDITA) NETTO/A SU INVESTIMENTI		399.359,29	1.221.407,92	134.807,54	3.885.524,86
Profitti / (perdite) netti/e realizzati/e sulla vendita di investimenti	(2)	711.449,25	2.312.486,22	1.367.607,96	2.955.486,19
Profitti / (perdite) netti/e realizzati/e su contratti futures		19.969,52	101.247,84	8.416,65	(2.449.836,40)
Profitti/(perdite) netti/e realizzati/e su contratti di cambio a termine		(12.648,68)	(15.914,54)	(1.796,84)	-
Profitti / (perdite) netti/e realizzati/e su cambi		(15.603,69)	(97.256,71)	49.550,00	-
PROFITTI/(PERDITE) NETTI /E REALIZZATI/E		1.102.525,69	3.521.970,73	1.558.585,31	4.391.174,65
Variazione delle plusvalenze/ (minusvalenze) nette non realizzate su:					
- investimenti		2.219.753,99	3.933.145,49	13.638,21	8.947.634,88
- contratti futures		48.068,34	22.157,28	(7.385,30)	1.472.836,80
- contratti di cambio a termine		1.997,39	1.563,83	-	-
AUMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA OPERAZIONI		3.372.345,41	7.478.837,33	1.564.838,22	14.811.646,33
EVOLUZIONE DEL CAPITALE					
Emissione di azioni		8.512.037,06	18.598.616,81	4.933.665,41	19.316.774,98
Rimborso di azioni		(18.839.657,82)	(30.050.718,72)	(11.040.737,47)	(34.445.914,87)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO/PERIODO		42.330.275,38	87.654.222,42	13.705.362,06	204.178.610,79

La nota integrativa allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

UBI SICAV

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto (continua) per il periodo chiuso al 30 giugno 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 su obbligazioni netti		13.579.345,35	730.464,96	1.148.811,85	303.875,55
Interessi bancari		-	1,96	-	1.587,11
Ricavi da prestito di titoli	(10)	11.051,45	7.974,82	18.681,75	1.326,81
Altri proventi		-	-	-	-
TOTALE RICAVI		13.590.396,80	738.441,74	1.167.493,60	306.789,47
COSTI					
Commissioni di gestione	(3)	1.038.299,41	115.843,16	82.629,73	48.427,19
Commissioni di performance	(4)	24.133,67	-	-	-
Commissioni della banca depositaria	(8)	37.347,55	7.086,98	8.006,59	2.616,80
Commissioni dell'agente domiciliatario e di pagamento	(8)	31.240,76	6.095,75	6.807,13	2.526,51
Commissione di servizi di amministrazione centrale	(5)	74.157,77	13.626,49	14.953,84	8.656,66
Compensi di revisione contabile, costi di stampa e pubblicazione		15.116,06	2.873,85	3.239,33	1.089,39
Imposta di sottoscrizione	(6)	28.397,61	3.065,85	4.008,81	2.269,60
Oneri bancari e commissioni delle banche corrispondenti		9.760,07	5.017,39	5.065,40	7.864,57
Interessi bancari		34.677,96	0,82	-	3.297,98
Spese legali		5.761,27	1.107,21	1.261,72	478,78
Altri oneri		5.735,05	1.060,88	1.204,91	444,54
TOTALE COSTI		1.304.627,18	155.778,38	127.177,46	77.672,02
UTILE / (PERDITA) NETTO/A SU INVESTIMENTI		12.285.769,62	582.663,36	1.040.316,14	229.117,45
Profitti / (perdite) netti/e realizzati/e sulla vendita di investimenti	(2)	10.815.994,95	(73.385,62)	(859.137,63)	479.609,83
Profitti / (perdite) netti/e realizzati/e su contratti futures		-	(580.269,63)	-	(554.936,86)
Profitti/(perdite) netti/e realizzati/e su contratti di cambio a termine		(24.672.698,50)	-	-	(272.368,86)
Profitti / (perdite) netti/e realizzati/e su cambi		381.288,17	880,75	-	(25.318,53)
PROFITTI/(PERDITE) NETTI /E REALIZZATI/E		(1.189.645,76)	(70.111,14)	181.178,51	(143.896,97)
Variazione delle plusvalenze/ (minusvalenze) nette non realizzate su:					
- investimenti		5.696.183,08	1.183.363,54	329.098,63	138.157,44
- contratti futures		-	372.384,67	-	435.191,24
- contratti di cambio a termine		16.972.954,21	-	-	210.259,44
AUMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA OPERAZIONI		21.479.491,53	1.485.637,07	510.277,14	639.711,15
EVOLUZIONE DEL CAPITALE					
Emissione di azioni		169.178.255,21	1.121.650,35	4.898.395,73	42.812,55
Rimborso di azioni		(252.576.581,50)	(5.723.357,90)	(9.437.080,41)	(11.481.687,73)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO/PERIODO		254.227.042,27	60.582.311,38	69.332.215,44	19.853.289,92

UBI SICAV

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto (continua) per il periodo chiuso al 30 giugno 2012

	Note	Active Beta EUR	Global Corporate Bond EUR	Euro Corporate Short Term EUR	Total Return Defensive 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 su obbligazioni netti		234.460,54	221.388,88	18.635.289,82	499.524,16
Interessi bancari		259,46	-	0,01	2.474,92
Ricavi da prestito di titoli	(10)	1.151,56	-	67.912,19	1.856,40
Altri proventi		159,35	-	-	-
TOTALE RICAVI		236.030,91	221.388,88	18.703.202,02	503.855,48
COSTI					
Commissioni di gestione	(3)	33.044,06	32.448,40	1.622.146,20	63.817,96
Commissioni di performance	(4)	-	542,14	-	106,21
Commissioni della banca depositaria	(8)	2.448,87	1.212,48	98.334,42	4.431,12
Commissioni dell'agente domiciliatario e di pagamento	(8)	1.830,69	1.035,28	81.140,82	3.861,88
Commissione di servizi di amministrazione centrale	(5)	5.188,48	5.471,21	181.968,06	10.677,75
Compensi di revisione contabile, costi di stampa e pubblicazione		920,38	470,20	39.812,40	1.789,13
Imposta di sottoscrizione	(6)	1.112,67	1.387,02	73.859,10	2.991,61
Oneri bancari e commissioni delle banche corrispondenti		9.027,17	2.362,30	36.923,75	6.505,56
Interessi bancari		-	101,83	2,51	1.345,61
Spese legali		259,16	155,42	15.405,51	690,75
Altri oneri		240,85	152,86	14.896,34	664,42
TOTALE COSTI		54.072,33	45.339,14	2.164.489,11	96.882,00
UTILE / (PERDITA) NETTO/A SU INVESTIMENTI		181.958,58	176.049,74	16.538.712,91	406.973,48
Profitti / (perdite) netti/e realizzati/e sulla vendita di investimenti	(2)	53.369,68	238.351,61	1.078.709,61	104.689,31
Profitti / (perdite) netti/e realizzati/e su contratti futures		(138.549,55)	(32.287,31)	(414.180,00)	(458.594,99)
Profitti/(perdite) netti/e realizzati/e su contratti di cambio a termine		27.165,15	(590.254,49)	-	(341.503,31)
Profitti / (perdite) netti/e realizzati/e su cambi		(5.164,47)	2.299,90	-	(46.035,11)
PROFITTI/(PERDITE) NETTI /E REALIZZATI/E		118.779,39	(205.840,55)	17.203.242,52	(334.470,62)
Variazione delle plusvalenze/ (minusvalenze) nette non realizzate su:					
- investimenti		(155.224,90)	284.635,36	12.400.526,58	356.278,94
- contratti futures		(31.734,07)	8.815,26	(46.690,00)	278.886,35
- contratti di cambio a termine		(21.951,11)	404.248,90	-	246.320,31
AUMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA OPERAZIONI		(90.130,69)	491.858,97	29.557.079,10	547.014,98
EVOLUZIONE DEL CAPITALE					
Emissione di azioni		18.858.780,02	7.945.544,58	120.081.072,39	1.426.291,68
Rimborso di azioni		(1.643.278,62)	(1.876.361,43)	(313.807.098,42)	(4.195.919,68)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO/PERIODO		28.740.490,69	14.147.586,91	717.151.728,28	37.385.776,86

La nota integrativa allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

UBI SICAV

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto (continua) per il periodo chiuso al 30 giugno 2012

	Note	Euro Equity High Dividend	Emerging Markets Bond	Global Dynamic Allocation	Cedola Certa 2012-2015
		EUR	EUR	EUR	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		4.572.991,33	-	138.711,85	-
Interessi su obbligazioni netti		-	3.807.918,04	18.182,01	6.869.264,67
Interessi bancari		-	1.635,77	-	-
Ricavi da prestito di titoli	(10)	411.814,53	-	-	6.004,48
Altri proventi		858,00	-	-	13.652,72
TOTALE RICAVI		4.985.663,86	3.809.553,81	156.893,86	6.888.921,87
COSTI					
Commissioni di gestione	(3)	723.952,08	504.873,11	128.310,97	816.310,03
Commissioni di performance	(4)	336.569,94	1.671,62	43.778,09	-
Commissioni della banca depositaria	(8)	16.689,96	17.337,31	2.858,39	37.136,79
Commissioni dell'agente domiciliatario e di pagamento	(8)	14.751,82	10.978,97	2.317,21	65.213,55
Commissione di servizi di amministrazione centrale	(5)	33.165,53	32.111,26	5.959,71	67.525,18
Compensi di revisione contabile, costi di stampa e pubblicazione		6.899,61	6.491,16	1.108,34	15.194,53
Imposta di sottoscrizione	(6)	12.904,28	15.405,08	3.435,81	80.789,27
Oneri bancari e commissioni delle banche corrispondenti		11.011,83	7.565,65	540,61	6.925,00
Interessi bancari		-	1.043,46	57,67	1.758,30
Spese legali		2.890,05	1.570,69	363,57	818.052,57
Altri oneri		2.765,59	1.741,32	346,40	5.565,74
TOTALE COSTI		1.161.600,69	600.789,63	189.076,77	1.914.470,96
UTILE / (PERDITA) NETTO/A SU INVESTIMENTI		3.824.063,17	3.208.764,18	(32.182,91)	4.974.450,91
Profitti / (perdite) netti/e realizzati/e sulla vendita di investimenti	(2)	(9.963.543,06)	694.882,41	174.159,74	10.026.494,22
Profitti / (perdite) netti/e realizzati/e su contratti futures		-	(101.421,00)	-	-
Profitti/(perdite) netti/e realizzati/e su contratti di cambio a termine		-	295.793,09	-	-
Profitti / (perdite) netti/e realizzati/e su cambi		-	79.675,82	15.381,81	(0,01)
PROFITTI/(PERDITE) NETTI /E REALIZZATI/E		(6.139.479,89)	4.177.694,50	157.358,64	15.000.945,12
Variazione delle plusvalenze/ (minusvalenze) nette non realizzate su:					
- investimenti		6.732.844,14	4.657.871,42	461.105,55	5.793.531,58
- contratti futures		-	-	-	-
- contratti di cambio a termine		-	(314.293,69)	-	-
AUMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA OPERAZIONI		593.364,25	8.521.272,23	618.464,19	20.794.476,70
EVOLUZIONE DEL CAPITALE					
Emissione di azioni		17.037.971,91	181.745.861,37	15.316.407,30	-
Rimborso di azioni		(103.394.613,48)	(15.676.184,15)	(764.131,79)	(30.151.481,89)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO/PERIODO		89.713.370,56	214.432.954,14	33.699.328,94	314.451.827,68

UBI SICAV

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto (continua) per il periodo chiuso al 30 giugno 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		460.862,46	483.542,36	-	-
Interessi su obbligazioni netti		21.878,41	13.526,05	9.711.644,54	591.000,89
Interessi bancari		-	-	-	-
Ricavi da prestito di titoli	(10)	34.387,67	30.635,30	163,36	-
Altri proventi		-	-	-	2.505,24
TOTALE RICAVI		517.128,54	527.703,71	9.711.807,90	593.506,13
COSTI					
Commissioni di gestione	(3)	31.709,91	51.121,17	1.276.948,00	86.170,23
Commissioni di performance	(4)	-	-	-	-
Commissioni della banca depositaria	(8)	1.686,15	1.729,16	55.545,97	3.162,15
Commissioni dell'agente domiciliatario e di pagamento	(8)	1.035,99	1.054,54	69.526,30	5.230,12
Commissione di servizi di amministrazione centrale	(5)	2.958,76	3.030,97	101.835,14	5.253,84
Compensi di revisione contabile, costi di stampa e pubblicazione		600,26	604,98	19.080,90	1.046,55
Imposta di sottoscrizione	(6)	836,42	864,62	225.194,57	15.823,80
Oneri bancari e commissioni delle banche corrispondenti		22.738,05	6.187,50	975,00	-
Interessi bancari		-	180,02	-	-
Spese legali		109,94	58,59	1.336.405,72	196.315,45
Altri oneri		132,32	-	11.539,75	-
TOTALE COSTI		61.807,80	64.831,55	3.097.051,35	313.002,14
UTILE / (PERDITA) NETTO(A) SU INVESTIMENTI		455.320,74	462.872,16	6.614.756,55	280.503,99
Profitti / (perdite) netti/e realizzati/e sulla vendita di investimenti	(2)	(1.831.281,21)	(108.253,13)	261.285,00	(3.595,67)
Profitti / (perdite) netti/e realizzati/e su contratti futures		1.479.609,38	1.286.620,00	-	-
Profitti/(perdite) netti/e realizzati/e su contratti di cambio a termine		-	-	-	-
Profitti / (perdite) netti/e realizzati/e su cambi		8,14	(4.409,14)	-	-
PROFITTI/(PERDITE) NETTI/E REALIZZATI/E		103.657,05	1.636.829,89	6.876.041,55	276.908,32
Variazione delle plusvalenze/ (minusvalenze) nette non realizzate su:					
- investimenti		247.225,90	(662.186,11)	(25.807.416,32)	(652.039,86)
- contratti futures		(646.340,00)	(960.000,00)	-	1.349.982,47
- contratti di cambio a termine		-	-	-	-
AUMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA OPERAZIONI		(295.457,05)	14.643,78	(18.931.374,77)	974.850,93
EVOLUZIONE DEL CAPITALE					
Emissione di azioni		24.169.824,13	24.784.450,74	923.708.096,56	132.500.242,43
Rimborso di azioni		(873.556,99)	(842.108,79)	(2.769.115,11)	(181.275,14)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO/PERIODO		23.000.810,09	23.956.985,73	902.007.606,68	133.293.818,22

*Si veda la Nota 1

La nota integrativa allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

UBI SICAV

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto (continua) per il periodo chiuso al 30 giugno 2012

Consolidato

	Note	<u>EUR</u>
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO/ PERIODO		2.478.753.001,61
RICAVI		
Dividendi netti		9.417.382,87
Interessi su obbligazioni netti		61.892.243,72
Interessi bancari		6.663,95
Ricavi da prestito di titoli	(10)	711.678,74
Altri proventi		17.175,31
TOTALE RICAVI		72.045.144,59
COSTI		
Commissioni di gestione	(3)	8.283.589,93
Commissioni di performance	(4)	569.005,39
Commissioni della banca depositaria	(8)	354.348,47
Commissioni dell'agente domiciliatario e di pagamento	(8)	353.239,36
Commissione di servizi di amministrazione centrale	(5)	766.850,22
Compensi di revisione contabile, costi di stampa e pubblicazione		139.072,11
Imposta di sottoscrizione	(6)	513.060,46
Oneri bancari e commissioni delle banche corrispondenti		286.302,14
Interessi bancari		46.481,36
Spese legali		2.389.672,99
Altri oneri		55.010,95
TOTALE COSTI		13.756.633,38
UTILE / (PERDITA) NETTO/A SU INVESTIMENTI		58.288.511,21
Profitti / (perdite) netti/e realizzati/e sulla vendita di investimenti	(2)	20.019.569,07
Profitti / (perdite) netti/e realizzati/e su contratti futures		(2.766.172,44)
Profitti/(perdite) netti/e realizzati/e su contratti di cambio a termine		(25.584.226,98)
Profitti / (perdite) netti/e realizzati/e su cambi		354.260,05
PROFITTI/(PERDITE) NETTI/E REALIZZATI/E		50.311.940,91
Variazione delle plusvalenze/ (minusvalenze) nette non realizzate su:		
- investimenti		30.257.590,24
- contratti futures		2.664.691,37
- contratti di cambio a termine		17.501.099,28
AUMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA OPERAZIONI		100.735.321,80
EVOLUZIONE DEL CAPITALE		
Emissione di azioni		1.709.151.187,72
Rimborso di azioni		(873.489.298,65)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO/PERIODO		3.415.150.212,48

UBI SICAV

Variazioni del numero di Azioni per il periodo chiuso al 30 giugno 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	361.233,350	-	473.942,488
Numero di azioni rimborsate	(569.503,649)	-	(1.472.325,698)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	5.119.475,129	-	7.287.279,393
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	164.562,626	42.052,090	147.971,130
Numero di azioni rimborsate	(207.372,678)	(70.178,420)	(307.495,103)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	1.467.987,867	498.654,250	1.348.884,852
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	-	-	-
Numero di azioni rimborsate	(40.581,647)	-	(8.982,457)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	191.409,048	85.958,322	139.061,212

Dati statistici

	Euro Fixed Income	Euro Balanced Risk Controlled	Euro Equity
	EUR	EUR	EUR
Valore patrimoniale netto totale			
30 giugno 2012	63.169.811,84	5.846.245,96	34.556.594,56
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			
30 giugno 2012			
Classe I	9,486	-	3,969
Classe R	9,270	10,880	3,694
Classe S	5,215	4,895	4,687
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

UBI SICAV

Variazioni del numero di Azioni (continua) per il periodo chiuso al 30 giugno 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	667.305,113	1.577.695,661	3.191.368,575
Numero di azioni rimborsate	(995.253,383)	(3.561.040,532)	(5.217.284,672)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	1.773.492,215	6.730.814,383	13.756.927,548
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	586.083,025	178.464,087	206.086,636
Numero di azioni rimborsate	(455.047,352)	(294.984,928)	(167.215,435)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	2.986.587,909	1.876.073,066	2.333.877,245
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	-	-	-
Numero di azioni rimborsate	(17.055,612)	(12.217,141)	(19.281,890)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	180.860,408	87.427,081	129.513,593

Dati statistici (continua)

	USA Equity	Asia Pacific Equity	Emerging Markets Equity
	EUR	EUR	EUR
Valore patrimoniale netto totale			
30 giugno 2012	27.731.945,68	42.330.275,38	87.654.222,42
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			
30 giugno 2012			
Classe I	5,774	4,924	5,445
Classe R	5,468	4,604	5,123
Classe S	6,418	6,297	6,069
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

UBI SICAV

Variazioni del numero di Azioni (continua) per il periodo chiuso al 30 giugno 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	763.255,723	2.816.504,636	19.443.600,903
Numero di azioni rimborsate	(2.157.639,896)	(5.105.818,973)	(29.753.199,839)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	2.093.550,357	30.218.827,532	22.490.017,524
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	261.772,636	242.161,166	1.458.669,154
Numero di azioni rimborsate	(103.634,496)	(319.710,170)	(1.123.115,979)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	676.616,636	1.766.385,148	7.884.232,362
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	-	11.006,750	23.392,200
Numero di azioni rimborsate	(7.723,971)	(47.241,550)	(78.854,909)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	23.333,047	273.484,542	281.453,892

Dati statistici (continua)

	Global Equity	Euro Corporate Bond	High Yield Bond
	EUR	EUR	EUR
Valore patrimoniale netto totale			
30 giugno 2012	13.705.362,06	204.178.610,79	254.227.042,27
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			
30 giugno 2012			
Classe I	4,968	6,349	8,379
Classe R	4,678	6,131	8,122
Classe S	5,943	5,428	6,161
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 il periodo chiuso al 30 giugno 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	68.137,500	4.093,318	0,001
Numero di azioni rimborsate	(68.137,500)	(1.634.912,620)	(1.645.550,494)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	14.170.000,000	12.105.461,174	2.768.231,581
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	245.789,024	915.164,981	8.716,673
Numero di azioni rimborsate	(1.546.147,827)	(169.165,040)	(656.615,206)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	2.999.658,515	1.271.449,003	1.212.405,596
Classe S			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	176.573,841	57.776,550
Numero di azioni emesse	-	51.948,200	-
Numero di azioni rimborsate	-	(43.313,740)	(19.996,000)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	185.208,301	37.780,550

Dati statistici (continua)

	Short Term EUR	Euro Liquidity	Active Duration
	EUR	EUR	EUR
Valore patrimoniale netto totale			
30 giugno 2012	60.582.311,38	69.332.215,44	19.853.289,92
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			
30 giugno 2012			
Classe I	3,524	5,121	4,961
Classe R	3,548	5,044	4,893
Classe S	-	4,993	4,967
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 il periodo chiuso al 30 giugno 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	3.710.717,732	451.580,901	16.848.913,909
Numero di azioni rimborsate	(323.578,817)	(311.642,916)	(54.699.005,158)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	5.689.846,059	1.567.862,942	102.307.518,499
Classe R			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	74.761,443	29.849.100,667
Numero di azioni emesse	-	1.074.481,686	5.849.758,887
Numero di azioni rimborsate	-	(46.363,200)	(4.196.384,435)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	1.102.879,929	31.502.475,119
Classe S			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	-	851.842,766
Numero di azioni emesse	-	-	4.196,710
Numero di azioni rimborsate	-	-	(46.490,191)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	-	809.549,285

Dati statistici (continua)

	Active Beta	Global Corporate Bond	Euro Corporate Short Term
	EUR	EUR	EUR
Valore patrimoniale netto totale			
30 giugno 2012	28.740.490,69	14.147.586,91	717.151.728,28
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			
30 giugno 2012			
Classe I	5,051	5,310	5,354
Classe R	-	5,279	5,243
Classe S	-	-	5,272
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

UBI SICAV

Variazioni del numero di Azioni (continua) per il periodo chiuso al 30 giugno 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	214.581,278	3.201.171,508	28.634.538,947
Numero di azioni rimborsate	(718.701,094)	(20.917.691,039)	(2.459.811,367)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	6.279.275,041	12.596.264,259	33.442.397,182
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	64.682,176	639.298,984	6.279.561,084
Numero di azioni rimborsate	(93.065,111)	(2.532.158,084)	(526.518,808)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	1.054.218,620	7.553.308,814	6.559.727,420
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)	(31.504,272)	-
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	79.199,587	-

Dati statistici (continua)

	Total Return Defensive	Euro Equity High Dividend	Emerging Markets Bond
	EUR	EUR	EUR
Valore patrimoniale netto totale			
30 giugno 2012	37.385.776,86	89.713.370,56	214.432.954,14
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			
30 giugno 2012			
Classe I	5,109	4,542	5,372
Classe R	5,033	4,257	5,305
Classe S	-	4,354	-
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 il periodo chiuso al 30 giugno 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	1.124.932,107	-	4.841.339,708
Numero di azioni rimborsate	(32.609,060)	-	(175.599,471)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	3.932.323,047	-	4.665.740,237
Classe R			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	946.187,416	64.550.695,796	-
Numero di azioni emesse	1.932.887,096	-	-
Numero di azioni rimborsate	(122.218,099)	(5.653.687,814)	-
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	2.756.856,413	58.897.007,982	-
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			
30 giugno 2012	33.699.328,94	314.451.827,68	23.000.810,09
31 dicembre 2011	18.528.589,24	323.808.832,87	-
31 dicembre 2010	-	-	-
NAV per azione alla fine dell'esercizio/periodo			
30 giugno 2012			
Classe I	5,087	-	4,930
Classe R	4,968	5,339	-
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 il periodo chiuso al 30 giugno 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	4.937.832,942	-	-
Numero di azioni rimborsate	(167.597,051)	-	-
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	4.770.235,891	-	-
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	-	(566.313,260)	(37.015,000)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	184.175.306,052	26.463.033,486
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			
30 giugno 2012	23.956.985,73	902.007.606,68	133.293.818,22
31 dicembre 2011	-	-	-
31 dicembre 2010	-	-	-
NAV per azione alla fine dell'esercizio/periodo			
30 giugno 2012			
Classe I	5,022	-	-
Classe R	-	4,898	5,037
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

Euro Fixed Income

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Alstom 4% 09-23,9.14	250.000	EUR	258.642,50	260.475,00	0,41
Areva 3,875% 09-23,09,16	100.000	EUR	91.497,00	101.110,00	0,16
Baa Fdg 4,375% 12-25,01,17	200.000	EUR	211.800,00	212.200,00	0,34
Barclays 5,25% 09-27,5.14	250.000	EUR	268.733,93	266.775,00	0,42
Barclays Bk 4,75% 05-Perp.	250.000	EUR	146.875,00	132.000,00	0,21
Bat Intl Fin 4,875% 09-24,2.21	250.000	EUR	282.378,75	288.250,00	0,46
Bbvasm 3,25% 10-23,4.15	150.000	EUR	140.250,00	138.390,00	0,22
Bei 5,625%98-15,02,28	90.200	EUR	88.627,79	115.997,20	0,18
Bmw Fin 3,25% 12-14,1.19	200.000	EUR	199.396,00	211.160,00	0,33
Bnpp 4,73% 06-Perp	150.000	EUR	119.062,50	110.115,00	0,17
Boa 4,625% 10-7,8.17	200.000	EUR	198.000,00	205.300,00	0,32
Carrefour 5,375% 08-12,06,15	200.000	EUR	214.602,00	216.960,00	0,34
Citigp 7,375% 09-4,9.19	235.000	EUR	271.181,15	275.279,00	0,44
Cr Agr 3,875% 12-13,02,19	100.000	EUR	99.280,00	99.940,00	0,16
Edf 4,625% 10-26,4.30	150.000	EUR	155.475,00	159.120,00	0,25
Edison Spa 3,25% 10-17,3.15	200.000	EUR	198.793,50	200.002,80	0,32
Elm Bv 6,5% 09-02,04,13	100.000	EUR	111.144,00	103.790,00	0,16
Ewe Ag 4,125% 11-4,11,20	295.000	EUR	322.544,15	322.818,50	0,51
Finland 3,5% 11-15,04,21	1.000.000	EUR	1.095.600,00	1.124.100,00	1,78
Finland 4,25% 07-15,09,12	1.000.000	EUR	1.036.100,00	1.002.280,00	1,59
France 4% 06-25,10,38 Oat	600.000	EUR	653.100,00	646.632,00	1,02
France Tel 3% 12-15,06,22	100.000	EUR	99.642,00	98.790,00	0,16
Gas Ncp 4,125% 10-26,1.18	200.000	EUR	186.100,00	172.760,00	0,27
Gdf Suez 1,5% 12,01,02,16	175.000	EUR	174.170,50	175.630,00	0,28
Ge Cap Eur Fd 5,25% 08-18,5.15	250.000	EUR	277.192,50	272.975,00	0,43
Gecina 4,75% 12-11,04,19	200.000	EUR	198.998,00	195.200,00	0,31
Generali F.5,479% (Tv) 07-...Perp	300.000	EUR	277.366,07	207.030,00	0,33
Germany 0,75% 12-24,2.17	2.500.000	EUR	2.484.671,87	2.520.250,00	3,99
Germany 2% 11-4,1.22	3.000.000	EUR	3.184.500,00	3.124.200,00	4,95
Germany 3% 10-4,7.20	4.100.000	EUR	4.227.116,00	4.647.350,00	7,36
Germany 3,25% 10-4,7.42	1.500.000	EUR	1.806.063,49	1.803.000,00	2,85
Germany 4,25% 07-12,10,12S.151	1.000.000	EUR	1.074.740,00	1.011.680,00	1,60
Gold.Sachs 4,5% 06-23,05,16	150.000	EUR	141.825,00	154.410,00	0,24
Grpe Bpce 3,75% 10-21,7.17	200.000	EUR	206.348,00	207.600,00	0,33
Hera Spa 4,5% 09-3,12,19	200.000	EUR	194.410,00	187.340,00	0,30
Hit Fin Bv 5,75% 11-09,03,18	200.000	EUR	209.356,00	191.540,00	0,30
Hsbc Hldgs Frn 05-20	100.000	EUR	99.450,00	98.440,00	0,16
Iberdrola 3,5% 10-13,10,16	100.000	EUR	90.160,00	99.010,00	0,14
Imp Tobacco 8,375% 09-17,02,16	300.000	EUR	368.090,14	361.950,00	0,57
Ing Groep 4% 12-18,09,13	300.000	EUR	307.600,83	306.240,00	0,48
Ing Nv 4,25% 12-13,1.17	175.000	EUR	174.574,75	188.125,00	0,30
Italy 0% 10-31,12,12 Ctz	1.500.000	EUR	1.477.470,00	1.480.350,00	2,34
Italy 0% 12-12,04,13 Bot	3.000.000	EUR	2.916.216,85	2.928.226,50	4,64
Italy 0% 12-14,02,13 Bot	1.000.000	EUR	984.848,60	982.628,90	1,56
Italy 0% 12-30,11,12 Bot	1.500.000	EUR	1.483.295,01	1.486.062,00	2,35
Italy 0% 12-30,5.14 Ctz	2.500.000	EUR	2.285.500,00	2.319.775,00	3,67
Italy 0% 12-31,01,14 Ctz	2.500.000	EUR	2.385.200,00	2.367.500,00	3,75
Italy 2,1% 10-15,9.21 /Infl	4.000.000	EUR	3.146.445,03	3.372.916,00	5,34
Italy 2,55% 09-15,09,41/Infl	1.200.000	EUR	909.662,93	846.237,60	1,34
Italy 4% 05-1,2.37 Btp	2.500.000	EUR	1.882.310,00	1.925.750,00	3,05
Italy 4,75% 12-01,06,17	3.000.000	EUR	2.909.070,09	2.943.000,00	4,66
Italy 5,25% 02-1,8.17 Btp	1.500.000	EUR	1.503.705,00	1.510.500,00	2,39
Italy 5,5% 12-1,9.22 Btp	5.500.000	EUR	5.560.400,00	5.414.750,00	8,57
Italy Frn 05-1,11,12 Cct	1.000.000	EUR	1.003.620,00	998.400,00	1,58
Italy Frn 09-01,07,16 Cct	500.000	EUR	475.425,00	443.440,00	0,70
Italy Frn 10-15,10,17 Cct	1.500.000	EUR	1.471.164,00	1.251.450,00	1,98
Italy Frn 11-15,4.2018	1.000.000	EUR	874.150,00	826.800,00	1,31
Jpm Chase 3,875% 06-31,03,18	250.000	EUR	240.311,87	226.150,00	0,36
Jpmorgan C. 3,875% 10-23,09,20	100.000	EUR	98.856,83	105.910,00	0,17
Kpn Nv 4,75% 06-17,1.17 Gmtn	150.000	EUR	163.846,50	164.610,00	0,26
Lafarge 5,5% 09-16,12,19	235.000	EUR	235.382,27	237.291,25	0,38
Lloyds 4,625% 12-02,02,17	200.000	EUR	205.192,00	210.820,00	0,33

UBI SICAV

Euro Fixed Income

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Lottomatica 5,375% 09-5,12,16	100.000	EUR	101.969,23	101.810,00	0,16
Metro 4,25% 10-22,02,17	205.000	EUR	212.712,10	219.350,00	0,35
Morgan Stan 6,5% 08-28,12,18	250.000	EUR	274.072,50	265.750,00	0,42
Motability 3,25% 12-30,11,18	150.000	EUR	149.922,00	157.020,00	0,25
Nab Aus 3,75% 11-06,01,17	205.000	EUR	208.075,00	219.411,50	0,35
Nokia Corp 6,75% 09-4,02,2019	100.000	EUR	107.250,00	86.499,40	0,14
Peugeot 5,625% 12-11,07,17	250.000	EUR	248.680,00	248.669,00	0,39
Rabobk 3,875% 11-20,04,16	295.000	EUR	305.235,00	314.588,00	0,50
Rbs 4,875% 10-20,1.17	200.000	EUR	200.232,86	211.680,00	0,34
Rci Bq 4,25% 12-27,04,17	115.000	EUR	114.720,55	113.999,50	0,18
Repsm 6,5% 09-27,03,14	120.000	EUR	133.001,42	123.900,00	0,20
Rwe 4,625% (Frn) 10-Perp	120.000	EUR	114.925,00	114.948,00	0,18
Rwe Fin 5% 09-10,02,15	200.000	EUR	219.470,00	219.020,00	0,35
Sanpaolo Frn 06-26,6.18 Emtn	350.000	EUR	341.911,42	288.820,00	0,46
Santander Issuanuni Var 10,17	100.000	EUR	102.672,67	69.540,00	0,11
Seb 2,5% 10-1,9,15	200.000	EUR	194.500,00	204.640,00	0,32
Shb 3,375% 12-17,7.17	150.000	EUR	149.688,00	159.000,00	0,25
St Gobain 3,625% 12-15,6.21	200.000	EUR	199.712,00	194.820,00	0,31
Std Chart 3,625% 10-15,12,15	200.000	EUR	202.770,86	212.320,00	0,34
Telecom It 7% 11-20,01,17	250.000	EUR	260.375,00	259.325,00	0,41
Telefonica Emi 5,496% 09-1,4.16	350.000	EUR	376.376,91	335.685,00	0,53
Teva 2,875% 12-15,04,19	150.000	EUR	150.727,50	154.530,00	0,24
Ubs Ln 3,5% 10-15,7.15	225.000	EUR	227.148,30	235.350,00	0,37
Unicredit 4,875% 12-7,3.17	250.000	EUR	250.397,50	235.575,00	0,37
Vivendi 7,75% 09-23,1.14	300.000	EUR	339.360,00	326.880,00	0,52
			59.343.436,22	59.321.912,15	93,91
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			59.343.436,22	59.321.912,15	93,91
Strumenti finanziari					
Opzioni - Posizioni lunghe					
Call EUR/JPY Spot - Cross Rates 20/07/12 92	1.500.000	EUR	9.375,00	2.145,00	0,01
Call EUR/JPY Spot - Cross Rates 29/06/12 120	2.500.000	EUR	7.800,00	-	-
Put EUR/USD Spot - Cross Rates 10/08/12 1	2.500.000	EUR	19.762,50	19.470,00	0,03
Put EUR/USD Spot - Cross Rates 13/07/12 1	2.500.000	EUR	15.500,00	1.507,50	-
Put Euribor 360 /3 Monate 18/03/13 99	50	EUR	17.500,00	6.250,00	0,01
Put Euro Bund 27/07/12 140	100	EUR	110.000,00	77.000,00	0,12
			179.937,50	106.372,50	0,17
Opzioni - Posizioni corte					
Put Euro Bund 27/07/12 137	(100)	EUR	(43.000,00)	(25.000,00)	(0,04)
			(43.000,00)	(25.000,00)	(0,04)
Totale - Strumenti finanziari			136.937,50	81.372,50	0,13
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			59.480.373,72	59.403.284,65	94,04

UBI SICAV

Euro Fixed Income

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2012

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Stati, province e municipalità	74,37	Italia	51,25
Banche e istituti finanziari	7,39	Germania	21,88
Holding e società finanziarie	4,72	Francia	5,37
Servizi pubblici	2,00	Finlandia	3,51
Comunicazioni	1,50	Gran Bretagna	3,49
Costruzione, materiali edili	0,69	Paesi Bassi	3,21
Vendita al dettaglio	0,69	Stati Uniti d'America	1,95
Tempo libero	0,68	Spagna	1,27
Elettronica e apparecchiature elettriche	0,41	Svezia	0,57
Industria automobilistica	0,39	Irlanda	0,43
Istituti ipotecari e di finanziamento	0,34	Australia	0,35
Società immobiliari	0,31	Jersey	0,34
Prodotti farmaceutici e cosmetici	0,24	Curaçao	0,24
Organismi sovranazionali	0,18	Lussemburgo	0,18
Varie	0,13	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	5,96
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	5,96		
	100,00		100,00

UBI SICAV

Euro Balanced Risk Controlled

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
France 0,75% 09-20,09,12	100.000	EUR	99.789,00	100.140,00	1,71
France 2,5% 09-12,1.14 Btan	200.000	EUR	202.134,75	206.680,00	3,54
France 3,75% 08-12,1.13 Btan	100.000	EUR	106.595,00	101.870,00	1,74
France 4% 02-25,4.13 Oat	100.000	EUR	105.162,50	103.090,00	1,76
France 4,5% 06-12,7.12 Btan	450.000	EUR	482.487,00	450.405,00	7,70
France 4,5% 08-12,7.13 Btan	350.000	EUR	374.516,50	365.225,00	6,25
Germany 0,75% 11-13,09,13	200.000	EUR	200.865,00	201.664,00	3,45
Germany 2,25% 09-11,4.14	250.000	EUR	253.865,00	259.450,00	4,44
Germany 2,5% 09-10,10,14	200.000	EUR	209.516,00	210.740,00	3,60
Germany 2,5% 10-27,02,15	200.000	EUR	204.773,00	212.260,00	3,63
Germany 3,5% 08-12,4.2013	300.000	EUR	318.768,00	308.001,00	5,27
Germany 4% 08-11,10,13	350.000	EUR	371.140,00	367.535,00	6,29
Italy 0% 10-31,08,12 Ctz	200.000	EUR	192.752,00	199.220,00	3,41
Italy 0% 10-31,12,12 Ctz	400.000	EUR	380.877,00	394.760,00	6,75
Italy 0% 12-31,01,14 Ctz	200.000	EUR	189.490,00	189.400,00	3,24
Italy 2% 09-15,12,2012 Btp	200.000	EUR	199.262,50	199.476,00	3,41
Italy 4,25% 08-15,4.13 Btp	300.000	EUR	317.391,00	302.640,00	5,18
Italy 4,5% 07-1,2.18 Btp	300.000	EUR	299.878,50	288.690,00	4,94
Netherlands 1% 11-15,01,14	300.000	EUR	296.475,00	303.750,00	5,20
			4.805.737,75	4.764.996,00	81,51
Azioni					
Allianz Se /Nam.Vinkuliert	373	EUR	31.162,76	29.508,03	0,51
Arcelormittal Sa / Reg.Sh.	4.502	EUR	100.502,25	54.519,22	0,93
Autogrill Spa	5.918	EUR	52.689,75	42.284,12	0,72
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Sa	7.881	EUR	58.565,14	44.362,15	0,76
Bayer	502	EUR	24.480,23	28.503,56	0,49
Bme	532	EUR	9.753,26	8.453,48	0,14
Cap Gemini Sa	1.044	EUR	36.011,49	30.276,00	0,52
Deutsche Telekom /Nam.	698	EUR	6.485,03	6.040,49	0,10
Eni Spa Roma	3.143	EUR	53.868,45	52.739,54	0,90
Eutelsat Communications Paris	232	EUR	6.614,73	5.629,48	0,10
Finmeccanica /Post Regroup.	4.671	EUR	37.936,77	14.853,78	0,25
France Telecom Sa	636	EUR	10.698,17	6.598,50	0,11
Henkel / Vorzug	974	EUR	42.895,55	51.008,38	0,87
Inditex /Reg.	488	EUR	25.809,87	39.786,64	0,68
Intesa Sanpaolo	16.477	EUR	37.848,20	18.421,28	0,32
Jeronimo Martins Sgpps Sa	639	EUR	3.194,12	8.514,68	0,15
Koninklijke Ahold Nv	1.307	EUR	12.460,01	12.774,62	0,22
Nokia Oy	1.976	EUR	15.626,93	3.201,12	0,06
Prysmian Spa	807	EUR	12.578,98	9.474,18	0,16
Qiagen Nv Qiagen Nv	483	EUR	6.755,08	6.368,36	0,11
Sampo Plc A	3.157	EUR	53.871,51	64.465,94	1,10
Sanofi-Aventis	577	EUR	28.402,82	34.469,98	0,59
Sap Ag	191	EUR	6.212,55	8.890,10	0,15
Scor Se	300	EUR	4.972,31	5.733,00	0,10
Ses Sa /Fdr	290	EUR	5.334,65	5.394,00	0,09
Siemens Ag /Nam.	860	EUR	65.688,57	56.880,40	0,97
Stmicroelectronics Nv	1.661	EUR	12.834,18	7.182,16	0,12
Telefonica Sa	2.032	EUR	30.676,94	21.071,84	0,36
Terna- Rete Elettrica Nazional	14.206	EUR	40.108,00	40.401,86	0,69
Total Sa	834	EUR	34.243,50	29.607,00	0,51
Unilever Cert.of Shs	356	EUR	6.249,99	9.393,06	0,16
Usg People Nv	1.204	EUR	14.774,15	6.802,60	0,12
			889.305,94	763.609,55	13,06
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			5.695.043,69	5.528.605,55	94,57
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			5.695.043,69	5.528.605,55	94,57

UBI SICAV

Euro Balanced Risk Controlled

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2012

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Stati, province e municipalità	81,51	Italia	29,97
Banche e istituti finanziari	2,18	Germania	29,77
Petrolio	1,41	Francia	24,63
Vendita al dettaglio	1,05	Paesi Bassi	5,93
Beni strumentali vari	0,97	Spagna	1,94
Estrazione mineraria, industrie pesanti	0,93	Finlandia	1,16
Comunicazioni	0,88	Lussemburgo	1,02
Beni al consumo	0,87	Portogallo	0,15
Tempo libero	0,72	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	5,43
Servizi pubblici	0,69		
Software legato a Internet	0,67		
Assicurazioni	0,61		
Prodotti farmaceutici e cosmetici	0,59		
Prodotti chimici	0,49		
Tecnologia aerospaziale	0,25		
Generi alimentari e distillerie	0,16		
Case commerciali	0,14		
Semiconduttori elettronici	0,12		
Altri servizi	0,12		
Biotechnologia	0,11		
Holding e società finanziarie	0,10		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	5,43		
	100,00		100,00

UBI SICAV

Euro Equity

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Azioni					
Allianz Se /Nam.Vinkuliert	20.000	EUR	1.769.896,56	1.582.200,00	4,58
Autogrill Spa	138.000	EUR	1.258.145,65	986.010,00	2,85
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Sa	94.000	EUR	684.450,43	529.126,00	1,53
Bayer	21.000	EUR	1.078.532,93	1.192.380,00	3,45
Bca Popolare Di Milano	282.900	EUR	84.870,00	106.087,50	0,31
Bme	37.000	EUR	782.661,65	587.930,00	1,70
Cap Gemini Sa	30.000	EUR	993.641,58	870.000,00	2,52
Deutsche Telekom /Nam.	63.000	EUR	621.234,29	545.202,00	1,58
Eni Spa Roma	53.000	EUR	926.272,91	889.340,00	2,57
Eutelsat Communications Paris	48.000	EUR	1.222.411,75	1.164.720,00	3,37
Finmeccanica /Post Regroup.	159.000	EUR	1.448.004,74	505.620,00	1,46
France Telecom Sa	86.000	EUR	1.461.672,89	892.250,00	2,58
Henkel / Vorzug	19.000	EUR	779.757,17	995.030,00	2,88
Inditex /Reg.	18.000	EUR	847.486,06	1.467.540,00	4,25
Intesa Sanpaolo	1.384.000	EUR	3.382.951,92	1.547.312,00	4,48
Jeronimo Martins Sgps Sa	46.000	EUR	215.008,78	612.950,00	1,77
Koninklijke Ahold Nv	153.000	EUR	1.460.812,01	1.495.422,00	4,33
Liberty Global Inc -A-	28.000	USD	891.201,73	1.095.023,84	3,17
Prysmian Spa	75.000	EUR	986.260,74	880.500,00	2,55
Qiagen Nv Qiagen Nv	61.000	EUR	799.382,91	804.285,00	2,33
Sampo Plc A	91.000	EUR	1.577.247,63	1.858.220,00	5,38
Sanofi-Aventis	27.000	EUR	1.389.792,80	1.612.980,00	4,67
Sap Ag	18.000	EUR	620.082,95	837.810,00	2,42
Scor Se	40.000	EUR	694.135,37	764.400,00	2,21
Ses Sa /Fdr	36.000	EUR	643.618,44	669.600,00	1,94
Siemens Ag /Nam.	15.000	EUR	1.109.527,16	992.100,00	2,87
Stmicroelectronics Nv	161.000	EUR	974.248,43	696.164,00	2,01
Telefonica Sa	45.000	EUR	823.340,00	466.650,00	1,35
Terna- Rete Elettrica Nazionale	271.000	EUR	769.947,86	770.724,00	2,23
Total Sa	45.000	EUR	1.955.057,34	1.597.500,00	4,62
Unilever Cert.of Shs	66.000	EUR	1.438.042,39	1.741.410,00	5,04
Usg People Nv	99.000	EUR	1.071.572,97	559.350,00	1,62
			34.761.270,04	31.315.836,34	90,62
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			34.761.270,04	31.315.836,34	90,62
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			34.761.270,04	31.315.836,34	90,62

UBI SICAV

Euro Equity

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2012

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Banche e istituti finanziari	11,70	Francia	19,97
Vendita al dettaglio	10,35	Germania	17,78
Comunicazioni	10,00	Italia	16,45
Petrolio	7,19	Paesi Bassi	15,33
Assicurazioni	6,79	Spagna	8,83
Holding e società finanziarie	6,54	Finlandia	5,38
Generi alimentari e distillerie	5,04	Stati Uniti d'America	3,17
Software legato a Internet	4,94	Lussemburgo	1,94
Prodotti farmaceutici e cosmetici	4,67	Portogallo	1,77
Prodotti chimici	3,45	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	9,38
Beni al consumo	2,88		100,00
Beni strumentali vari	2,87		
Tempo libero	2,85		
Biotechologia	2,33		
Servizi pubblici	2,23		
Semiconduttori elettronici	2,01		
Case commerciali	1,70		
Altri servizi	1,62		
Tecnologia aerospaziale	1,46		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	9,38		
	100,00		

UBI SICAV

USA Equity

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Fondi di investimento					
Ishares Trust/S&P 500 Index Fd	4.558	USD	416.254,17	491.159,92	1,77
Spdr S&P 500 Etf Trust S.1	20.117	USD	2.093.334,60	2.159.044,48	7,79
			2.509.588,77	2.650.204,40	9,56
Azioni					
Agilent Technologies	4.339	USD	119.121,64	134.165,21	0,48
Alexion Pharmaceuticals Inc	2.939	USD	176.022,33	229.969,43	0,83
Allergan Inc.	4.307	USD	232.570,00	314.171,22	1,13
Amazon Com Inc	2.368	USD	267.624,29	426.092,59	1,54
American Express Co.	4.141	USD	140.103,26	189.943,35	0,69
American Tower Corp	5.079	USD	208.423,57	279.794,25	1,01
Anadarko Petrol.Corp.	5.438	USD	283.919,62	283.673,30	1,02
Apple Inc	2.164	USD	366.898,69	995.844,14	3,59
Avago Tech	6.788	USD	165.715,72	192.024,90	0,69
Baidu Inc -A-/Adr	3.614	USD	241.916,96	327.439,99	1,18
Biogen Idec Inc	1.344	USD	145.499,67	152.907,07	0,55
Boeing Co	4.706	USD	257.487,75	275.525,63	0,99
Bunge Ltd	6.506	USD	276.417,68	321.647,25	1,16
Calpine Corp	24.331	USD	264.027,68	316.539,78	1,14
Chicago Bridge & Iron / Ny Shs	4.426	USD	130.816,20	132.391,13	0,48
Chipotle Mexican Grill Inc	769	USD	163.049,67	230.236,44	0,83
Citigroup Inc	10.325	USD	270.942,99	223.007,96	0,80
Coach Inc	5.005	USD	153.019,28	230.638,98	0,83
Comcast Corp/-A-	19.582	USD	278.585,41	493.311,17	1,78
Computer Associates Intl Inc	12.660	USD	212.103,19	270.248,93	0,97
Cvs Caremark Corp	8.899	USD	210.694,90	327.686,28	1,18
Emc Corp	13.845	USD	263.392,75	279.616,52	1,01
Enscoplc	6.213	USD	261.248,49	229.955,17	0,83
Estee Lauder Cos A	5.707	USD	187.842,96	243.381,15	0,88
Exelon Corp	8.899	USD	286.185,20	263.803,93	0,95
Express Scripts Holding Co	2.385	USD	96.374,77	104.924,59	0,38
Flextronics Intl Ltd	67.220	USD	354.968,28	328.406,29	1,18
Freeport Mcmoran Copper & Gold	11.179	USD	311.526,04	300.120,98	1,08
Goldcorp Inc	7.157	USD	223.806,17	211.938,11	0,76
Goldman Sachs Group Inc.	5.904	USD	571.423,07	445.969,38	1,61
Google Inc A	681	USD	271.620,71	311.278,26	1,12
Halliburton Co	9.367	USD	227.386,21	209.549,77	0,76
Hca Holdings Inc	8.850	USD	168.674,47	212.210,31	0,77
Ibm Corp	1.895	USD	192.701,77	292.048,46	1,05
Ingersoll-Rand Plc Shs	8.287	USD	271.000,47	275.438,84	0,99
Jds Uniphase Corp	21.318	USD	182.615,27	184.782,32	0,67
Jpmorgan Chase & Co	8.501	USD	239.285,83	239.344,97	0,86
Kingross Gold Corp	37.691	USD	433.228,59	242.056,38	0,87
Kraft Foods Inc -A-	8.004	USD	177.750,82	243.579,43	0,88
Lear Corp	8.397	USD	252.328,73	249.650,38	0,90
Liberity Glob. Inc Serie C	8.382	USD	187.670,41	315.385,92	1,14
LinkedIn Corp	2.974	USD	174.505,29	249.042,18	0,90
Lululemon Athletica Inc	4.476	USD	181.057,66	210.317,86	0,76
Marvell Technology Group	26.224	USD	293.892,98	233.093,04	0,84
Mastercard Inc. Shs-A-	1.415	USD	257.665,31	479.575,79	1,73
Maxim Integrated Products	7.951	USD	156.888,36	160.642,72	0,58
Mead Johnson Nutrition Co	3.398	USD	144.641,65	215.573,05	0,78
Metlife Inc	10.303	USD	294.730,80	250.461,01	0,90
Metropcs Communications Inc	47.924	USD	311.537,69	228.470,27	0,82
Michael Kors Holdings Ltd	6.806	USD	238.349,92	238.908,04	0,81
Monsanto Co	4.626	USD	240.035,00	301.753,50	1,09
Morgan Stanley	19.134	USD	327.023,96	219.979,56	0,79
Mosaic Co	8.432	USD	367.446,41	363.844,07	1,31
National Oilwell Varco Inc	10.178	USD	465.694,74	516.819,92	1,86
Nii Holdings Inc -B-	23.306	USD	443.883,83	187.873,12	0,68
Nike Inc B	3.953	USD	241.569,47	273.428,42	0,99

UBI SICAV

USA Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Noble Energy	3.821	USD	210.260,63	255.385,70	0,92
Novo-Nordisk /Adr-B-	3.393	USD	293.557,94	388.588,80	1,40
Occidental Petroleum Corp	4.028	USD	262.413,49	272.236,37	0,98
Pfizer Inc.	18.460	USD	249.218,71	334.565,23	1,21
Pnc Financial Services Gp	5.437	USD	243.291,85	261.814,01	0,94
Polo Ralph Lauren	2.025	USD	163.020,44	223.491,19	0,81
Precision Castparts	2.635	USD	260.868,16	341.539,85	1,23
Priceline Com Inc	477	USD	247.696,79	249.774,27	0,90
Qualcomm Inc.	4.981	USD	168.394,65	218.543,07	0,79
Red Hat Inc	4.522	USD	153.317,00	201.254,92	0,73
Salesforce Com Inc	2.189	USD	185.171,98	238.486,38	0,86
Sanofi-Aventis /Adr	7.050	USD	189.644,11	209.880,62	0,76
Shire Plc / Adr	3.245	USD	181.540,01	220.901,90	0,80
Smithfield Foods	11.299	USD	150.063,32	192.582,93	0,69
Staples Inc	22.420	USD	289.696,20	230.551,20	0,83
Starbucks Corp.	7.515	USD	197.208,03	315.747,84	1,14
Suncor Energy	11.959	USD	287.051,11	272.812,77	0,98
Tesla Mtrs	3.565	USD	77.545,95	87.899,49	0,32
Teva Phm./Adr Rep. 1shs	5.900	USD	185.209,00	183.362,36	0,66
Tjx Cos Inc.	7.368	USD	247.690,89	249.248,05	0,90
Transdigm Group Ing	2.459	USD	242.542,49	260.229,07	0,94
Tyson Foods Inc.-A-	19.002	USD	247.931,49	281.949,22	1,02
Union Pacific Corp.	2.688	USD	222.302,58	252.712,88	0,91
United Continental Holdings	16.615	USD	265.605,72	318.539,81	1,15
Unitedhealth Group Inc	13.600	USD	556.518,55	626.925,65	2,26
Viacom Inc -B-	5.048	USD	137.794,27	187.035,15	0,67
Vmware Inc	5.295	USD	304.491,12	379.856,43	1,37
Wal-Mart Stores Inc	5.087	USD	214.964,55	279.473,34	1,01
Walt Disney /Disney Ser.	6.621	USD	193.057,21	253.038,49	0,91
Wells Fargo & Co	12.788	USD	254.055,30	336.969,17	1,22
Yum Brands	4.080	USD	218.600,46	207.110,52	0,75
			20.965.638,58	23.977.989,39	86,46
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			23.475.227,35	26.628.193,79	96,02
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato					
Azioni					
Vivendi /Adr	12.991	USD	167.896,15	188.479,80	0,68
			167.896,15	188.479,80	0,68
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			167.896,15	188.479,80	0,68
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			23.643.123,50	26.816.673,59	96,70

UBI SICAV

USA Equity

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2012

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Software legato a Internet	9,57	Stati Uniti d'America	81,63
Fondi di investimento	9,56	Canada	2,61
Holding e società finanziarie	8,53	Bermuda	2,00
Banche e istituti finanziari	7,85	Singapore	1,87
Petrolio	7,35	Gran Bretagna	1,63
Prodotti farmaceutici e cosmetici	7,22	Francia	1,44
Attrezzatura per ufficio, computer	5,65	Danimarca	1,40
Generi alimentari e distillerie	5,36	Isole Cayman	1,18
Vendita al dettaglio	3,55	Irlanda	0,99
Prodotti tessili	3,39	Isole Vergini britanniche	0,81
Comunicazioni	2,95	Israele	0,66
Semiconduttori elettronici	2,59	Paesi Bassi	0,48
Grafica, editoria	2,46	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	3,30
Educazione sanitaria e servizi sociali	2,26		100,00
Biotechnologia	2,18		
Servizi pubblici	2,09		
Tempo libero	1,89		
Altri servizi	1,31		
Estrazione mineraria, industrie pesanti	1,23		
Industria automobilistica	1,22		
Elettronica e apparecchiature elettriche	1,18		
Prodotti chimici	1,09		
Metalli preziosi	1,08		
Tecnologia aerospaziale	0,99		
Meccanica, macchinari	0,99		
Trasporti	0,91		
Assicurazioni	0,90		
Metalli non ferrosi	0,87		
Costruzione, materiali edili	0,48		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	3,30		
	100,00		

UBI SICAV

Asia Pacific Equity

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Fondi di investimento					
Cfs Retail Property Trust	84.231	AUD	120.280,92	131.989,69	0,31
Gpt Group /Stapled Security	68.319	AUD	159.898,32	181.553,12	0,43
IShares / Msci All C As Ex-Jp	23.000	USD	948.847,73	953.492,77	2,25
Ishares /Msci Japan Index Fd	85.800	USD	615.104,72	636.206,61	1,50
Stockland /Units	42.633	AUD	120.462,38	106.062,76	0,25
The Link Reit	100.500	HKD	284.597,58	323.128,01	0,77
			2.249.191,65	2.332.432,96	5,51
Azioni					
Aboitiz Power	345.700	PHP	172.096,59	220.782,17	0,52
Adv.Info Serv.Pub./For.Rg	31.100	THB	59.696,74	142.362,47	0,34
Aeon Co Ltd	26.800	JPY	217.000,26	262.554,40	0,62
Agricult Bk China /H-Shares	354.125	HKD	131.726,81	111.160,35	0,26
Aia Group	45.626	HKD	98.163,31	122.826,79	0,29
All Nippon Airways Co Ltd	50.000	JPY	116.854,98	111.596,68	0,26
Alliance Financial Gr.Berhad	27.800	MYR	27.015,65	28.697,71	0,07
Alliance Global Group Inc	327.400	PHP	69.979,81	70.657,52	0,17
Ammh Hlds Bhd	73.400	MYR	116.554,65	114.566,01	0,27
Anz Banking Group	24.317	AUD	391.411,81	432.703,90	1,02
Aozora Bank Ltd	41.000	JPY	67.438,57	76.527,67	0,18
Asahi Breweries	4.700	JPY	76.521,52	79.325,49	0,19
Asahi Kasei Corp	19.000	JPY	85.026,80	80.685,39	0,19
Asciano Ltd	35.000	AUD	121.939,20	122.976,92	0,29
Asustek Computer Inc	35.098	TWD	181.518,99	251.261,16	0,59
Ayala Land Inc.	48.900	PHP	14.056,68	19.753,16	0,05
Bank of China Ltd -H-	528.765	HKD	171.574,74	157.922,81	0,37
Berjaya Corporation Bhd	275.700	MYR	65.590,90	53.705,10	0,13
Berjaya Sports Toto Bhd	85.000	MYR	86.829,15	90.697,74	0,21
Bhp Billiton Ltd	40.169	AUD	1.129.180,33	1.020.417,71	2,41
Boc Hong Kong Holdings Ltd	121.000	HKD	276.428,26	290.089,63	0,69
Bridgestone Corp	15.700	JPY	252.474,57	281.416,22	0,66
British American Tobacco	9.000	MYR	103.548,70	125.066,11	0,30
Brother Industries Ltd	2.200	JPY	20.452,64	19.641,02	0,05
Campbell Brothers Ltd	1.954	AUD	84.123,49	85.623,04	0,20
Canon Inc.	5.825	JPY	188.645,63	182.071,72	0,43
Central Japan Railway Co	57	JPY	326.275,83	352.951,67	0,83
Charoen Pok /Foreign Reg	130.200	THB	127.980,35	124.368,52	0,29
Cheng Uei Precision Industry	121.000	TWD	182.208,22	187.920,36	0,44
Cheung Kong Holdings Hkd0,5	14.980	HKD	127.732,81	143.958,65	0,34
Cheung Kong Infrastructure Hld	62.147	HKD	200.326,13	295.145,80	0,70
Chicony Electronics Co	15.000	TWD	16.572,14	21.674,29	0,05
China Bluechemical Ltd -H-	398.000	HKD	209.964,14	177.897,80	0,42
China Citic Bk -H-	533.788	HKD	265.992,34	214.190,76	0,51
China Communications Constr-H-	87.255	HKD	55.835,36	60.008,64	0,14
China Construction Bank Corp	613.462	HKD	386.060,63	329.669,04	0,78
China Development Fin.Hld Co	159.600	TWD	17.245,36	29.626,39	0,07
China Everbright Ltd	32.000	HKD	38.063,01	35.498,29	0,08
China Intl Marine B	5.000	HKD	4.998,22	5.008,20	0,01
China Life Insurance Co Ltd	27.000	TWD	17.953,10	19.791,64	0,05
China Minsheng BK -H-	311.000	HKD	226.189,98	217.046,08	0,51
China Mobile Ltd	55.099	HKD	390.271,01	474.371,13	1,12
China Natl Blding Material -H-	232.000	HKD	221.951,82	195.378,76	0,46
China Petroleum&Chem Corp H	522.007	HKD	365.281,14	364.837,60	0,86
China Railway Constr Corp -H-	19.500	HKD	12.030,14	12.697,77	0,03
China Shenhua Energy Co -H-	31.500	HKD	106.819,34	86.559,08	0,20
China Yurun Food Group Ltd	30.000	HKD	35.107,55	20.571,21	0,05
China Zhongwang	96.800	HKD	25.071,89	29.107,30	0,07
Chongqing Rural Shs-H-	586.000	HKD	192.585,28	185.136,83	0,44
Chuo Mitsui Trust Holdings Inc	136.000	JPY	332.164,81	316.974,08	0,75
Cn Reso Cement	45.000	HKD	26.573,41	20.479,78	0,05
Cnooc Ltd	226.207	HKD	362.884,60	353.884,54	0,84

UBI SICAV

Asia Pacific Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Comfortdelgro Corporation Ltd	96.000	SGD	84.001,19	92.259,94	0,22
Commonwealth Bank of Australia	9.949	AUD	355.652,82	426.717,32	1,01
Country Garden Holdings	91.607	HKD	26.524,32	28.197,21	0,07
Csl Ltd	8.161	AUD	177.092,26	259.852,15	0,61
Dai-Ichi Live Insurance Co Ltd	83	JPY	79.672,70	74.755,95	0,18
Daicel Chemical Industries Co.	1.000	JPY	4.982,81	4.809,52	0,01
Daido Steel Co Ltd	21.000	JPY	83.965,94	102.244,29	0,24
Daihatsu Motor Co	5.000	JPY	71.480,46	68.488,76	0,16
Daito Trust Construct.	100	JPY	5.866,39	7.456,24	0,02
Daiwa H. Industr.Co. Ltd	6.000	JPY	54.326,48	66.780,24	0,16
Datang Int.Power Generation -H-	28.000	HKD	8.475,61	8.703,91	0,02
Dbs Group Holdings Ltd	28.405	SGD	219.766,42	245.066,92	0,58
Dc Chemical Co Ltd	145	KRW	20.775,89	22.493,14	0,05
Delta Electronic Industrial	4.000	TWD	9.373,20	9.587,32	0,02
Denso Corp	6.500	JPY	156.215,73	172.871,16	0,41
Dentsu Inc Tokyo	3.500	JPY	82.355,62	81.159,43	0,19
Dongbu Insurance Co Ltd	7.334	KRW	224.607,79	211.645,18	0,50
Dongkuk Steel Mill Co Ltd	4.320	KRW	96.768,23	45.468,51	0,11
Dongyue Group	439.000	HKD	206.359,44	160.100,91	0,38
Doosan Corporation	83	KRW	7.247,57	7.394,07	0,02
East Japan Railway Co	5.100	JPY	211.536,60	251.833,22	0,59
Evergrande Real	120	HKD	41,30	47,91	-
Familymart Co Ltd	600	JPY	18.067,82	21.628,03	0,05
Fanuc Ltd Jpy 50	3.700	JPY	366.459,28	473.199,56	1,12
Farglory Land Development Co	46.000	TWD	59.260,78	63.799,42	0,15
Fast Retailing Co Ltd	500	JPY	81.184,98	78.413,95	0,18
Fortescue Metals Group Ltd	65.821	AUD	286.014,77	260.511,48	0,62
Franshion Prop.	206.000	HKD	28.359,60	48.759,36	0,11
Fraser and Neave Ltd	7.000	SGD	28.013,86	30.479,62	0,07
Fuji Heavy Industries Ltd	38.000	JPY	231.211,39	239.053,92	0,56
Fushan Internat Energy Group	254.000	HKD	78.830,97	51.347,77	0,12
Galaxy Entertainment Group	25.112	HKD	34.768,29	48.877,80	0,12
Golden Agri-Resources Ltd	711.000	SGD	272.132,20	296.317,87	0,70
Goodman Group	14.193	AUD	40.294,99	42.073,30	0,10
Great Wall Motor Co Ltd -H-	115.992	HKD	131.690,60	181.225,45	0,43
Guangdong Investment Ltd	406.000	HKD	197.402,70	230.141,56	0,54
Guangzhou Investment Co Ltd	152.000	HKD	17.706,88	29.029,28	0,07
Guangzhou R&F Prop.-H- /New	7.600	HKD	7.673,02	7.859,52	0,02
Hakuhodo Dy Hld Inc	1.390	JPY	57.033,56	72.206,02	0,17
Hanwha Corporation	5.519	KRW	129.528,30	106.874,55	0,25
Hino Motors Ltd	50.000	JPY	252.361,47	282.448,24	0,67
Hitachi Constr.Machin.	14.200	JPY	218.556,14	208.111,02	0,49
Hitachi Ltd	67.000	JPY	221.604,41	322.237,89	0,76
Hon Hai Precision Ind.Co Ltd	124.000	TWD	297.581,13	292.302,39	0,69
Honam Petrochemical Co Ltd	675	KRW	32.232,39	109.817,22	0,26
Honda Motor Co.Ltd	8.075	JPY	159.169,84	219.225,01	0,52
Hong Leong Financial Group Bhd	8.400	MYR	25.055,98	25.513,49	0,06
Hongkong & China Gas	48.400	HKD	73.302,45	80.733,42	0,19
Hongkong Electric Holdings Ltd	25.000	HKD	135.000,40	147.553,99	0,35
Huaba0 Intl	413.000	HKD	149.506,19	158.590,32	0,37
Hutchison Whamp/Hk0,25	1.000	HKD	7.299,00	6.755,48	0,02
Hysan Development Co	28.000	HKD	87.393,31	83.341,34	0,20
Hyundai Developm.Co-Eng.&Cons.	560	KRW	8.421,37	9.303,38	0,02
Hyundai Fire & Marine Ins Co	11.000	KRW	214.515,34	223.985,50	0,53
Hyundai Motor /Pfd Issued 99	2.277	KRW	113.917,42	116.695,69	0,28
Hyundai Motor Co Ltd	1.055	KRW	112.968,54	168.737,23	0,40
Hyundai Securities Co Ltd	8.600	KRW	60.821,87	50.227,51	0,12
Idemitsu Kosan	1.550	JPY	125.832,92	108.683,32	0,26
Iluka Resources Ltd	5.330	AUD	64.919,17	48.734,89	0,11
Ind & Com Boc -H-	698.481	HKD	385.048,31	304.401,45	0,72
Industrial Bank of Korea	1.600	KRW	13.946,57	14.033,49	0,03
Inpex Corp	3	JPY	16.476,60	13.169,40	0,03
Insurance Australia Group Ltd	80.819	AUD	207.258,10	227.174,21	0,54
Isetan Mitsukoshi Hld Ltd	3.500	JPY	28.006,29	29.104,02	0,07
Isuzu Motors Ltd	45.000	JPY	145.986,24	187.986,09	0,44

UBI SICAV

Asia Pacific Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Itochu Corp	38.200	JPY	315.347,06	313.877,03	0,74
J. Front Retailing Co Ltd	4.000	JPY	15.054,86	15.761,80	0,04
Japan Tobacco Inc.	9.200	JPY	195.313,10	214.514,50	0,51
Jardine Cycle & Carriage Ltd	2.000	SGD	43.423,95	57.612,70	0,14
Jgc Corp.	1.000	JPY	22.273,46	22.664,99	0,05
Jx Holdings	70.883	JPY	330.589,86	285.611,11	0,67
Kao Corp.	8.300	JPY	164.749,41	179.840,52	0,42
Kasikornbank Publ.Com.Ltd/Nvdr	17.000	THB	48.595,42	68.328,63	0,16
Kddi Corp.	56	JPY	265.797,03	283.712,34	0,67
Keppel Corp Ltd	28.700	SGD	173.654,09	183.522,13	0,43
Keppel Land Ltd	41.000	SGD	84.537,91	82.120,80	0,19
Keyence Corp.	1.500	JPY	276.988,30	290.645,17	0,69
Kia Motors Corp.	7.314	KRW	227.247,22	375.846,98	0,89
Komatsu Ltd	3.800	JPY	84.925,64	70.477,75	0,17
Konami Corp	1.300	JPY	26.748,74	23.006,69	0,05
Konica Minolta Holdings Inc	4.000	JPY	24.504,30	24.610,53	0,06
Korea Exchange Bank	40.270	KRW	254.528,69	225.774,43	0,53
Korea Kuhmo Petrochemical	122	KRW	8.906,75	10.071,09	0,02
Korea Zinc Co Ltd	150	KRW	37.540,94	39.727,16	0,09
Krung Thai Bank /For.Reg.	26.200	THB	9.783,69	10.465,64	0,02
Kt&G Corporation	6.044	KRW	289.062,92	337.610,54	0,80
Kuala Lumpur Kepong Bhd	3.400	MYR	20.234,37	19.354,48	0,05
Kubota Corp	3.000	JPY	21.595,97	21.628,03	0,05
Kuraray Co Ltd	5.700	JPY	57.924,68	57.812,02	0,14
Kyocera Corp.	1.900	JPY	130.731,76	128.158,42	0,30
Lawson Inc	600	JPY	27.719,03	33.064,22	0,08
Lend Lease Group	40.104	AUD	231.135,78	233.231,12	0,55
Lenovo Group Ltd	312.000	HKD	158.943,08	207.284,66	0,49
Lifestyle Intl Holdings Ltd	38.605	HKD	79.660,71	66.355,78	0,16
Lite-on Technology Corpor.	97.688	TWD	84.056,23	96.077,84	0,23
Manila Electric	9.680	PHP	44.081,56	45.872,87	0,11
Marubeni Corp.	38.575	JPY	161.347,11	200.384,68	0,47
Mass Transit Railway Corp	16.000	HKD	42.592,44	42.991,29	0,10
Metcash Ltd /Deferred Delivery	14.958	AUD	47.657,83	40.716,44	0,10
Mitsubishi Chemical Hldgs Corp	4.500	JPY	22.419,38	15.509,96	0,04
Mitsubishi Corp	7.680	JPY	151.659,15	121.050,60	0,29
Mitsubishi Ufj Financial Group	158.200	JPY	524.952,48	590.569,64	1,39
Mitsui & Co Ltd	2.935	JPY	36.617,50	34.028,99	0,08
Mizuho Financial Group Inc	337.800	JPY	441.476,25	447.030,63	1,06
Murata Manufacturing Co Ltd	300	JPY	13.183,10	12.310,20	0,03
Namco Bandai Hldg	19.200	JPY	204.233,71	206.112,16	0,49
National Australia Bank Ltd	25.028	AUD	457.522,59	475.881,61	1,12
Nexon Co Ltd	15.000	JPY	209.040,62	229.612,64	0,54
Nhk Spring Co	1.500	JPY	12.885,64	12.621,29	0,03
Nikon Corp.	8.400	JPY	136.564,83	199.262,30	0,47
Nippon Express Co.Ltd	64.000	JPY	196.405,41	207.313,06	0,49
Nippon Tel&Tel	11.900	JPY	383.681,07	434.832,03	1,03
Nissan Motor Co.Ltd	33.275	JPY	230.527,01	245.806,01	0,58
Nksj Holdings Inc	4.900	JPY	81.737,67	81.491,25	0,19
Nok Corp	400	JPY	6.753,40	6.644,45	0,02
Nomura Research Inst Ltd	900	JPY	15.306,41	15.527,74	0,04
Ntt Docomo Inc	75	JPY	96.116,39	98.289,03	0,23
Oriental Land Co Ltd	800	JPY	63.123,21	72.053,93	0,17
Orix Corp	3.710	JPY	259.414,27	270.031,38	0,64
Otsuka Corp	4.400	JPY	225.816,05	295.049,78	0,70
Otsuka Holdings Co Ltd	13.800	JPY	268.734,53	332.947,22	0,79
Oz Minerals Ltd	14.352	AUD	138.634,16	91.117,39	0,22
Pegatron Corporation - Usd Eq.	15.000	USD	16.928,91	15.385,59	0,04
Perusahaan Gas Nega -B-	800.084	IDR	252.198,02	236.615,52	0,56
Pet Chem	14.700	MYR	24.191,13	23.601,02	0,06
Petrochina Co Ltd /-H-	208.000	HKD	224.673,79	210.242,85	0,50
Pt Astra International Tbk	110	IDR	54,08	63,22	-
Pt Bank Rakyat Indonesia	585.194	IDR	321.877,92	311.761,23	0,74
Pt Indofood Sukses	44.000	IDR	17.532,33	17.903,71	0,04
Pt Semen Gresik(Persero)Tbk	46.000	IDR	47.532,46	43.609,87	0,10

UBI SICAV

Asia Pacific Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Ptt Global Public Co Forei Reg	63.400	THB	111.674,56	87.301,36	0,21
Ptt Plc Co Ltd /Foreign Reg.	32.100	THB	269.708,35	257.244,63	0,61
Public Bank /For.Reg	10.700	MYR	34.686,61	36.588,29	0,09
Qbe Insurance Group	10.951	AUD	137.424,35	118.352,17	0,28
Quanta Computer Inc.	64.000	TWD	136.009,52	133.990,39	0,32
Radian Opto Electronics Corp	74.000	TWD	235.630,48	292.682,09	0,69
Ramsay Health Care Ltd Rhc	10.179	AUD	139.544,58	185.896,83	0,44
Resona Holdings Inc	50.000	JPY	279.157,73	161.469,54	0,38
Rio Tinto Limited	4.592	AUD	223.130,58	209.563,98	0,49
Rockwell Land Corporation	27.280	PHP	-	1.581,54	-
Samsung Electr./Pfd N-Vot.	422	KRW	204.594,65	217.435,16	0,51
Samsung Electro-Mechanics Co	390	KRW	26.662,87	28.438,45	0,07
Samsung Electronics Co Ltd	1.213	KRW	686.664,27	1.002.165,20	2,37
San Miguel	4.620	PHP	9.863,62	9.849,65	0,02
Sands China /Ipo	110.270	HKD	164.746,53	274.446,87	0,65
Sankyo	500	JPY	19.034,93	19.159,08	0,05
Seiko Epson Corp	18.800	JPY	157.642,97	148.717,89	0,35
Sekisui Chemical Co Ltd	9.000	JPY	51.118,97	65.595,15	0,15
Sekisui House Ltd	41.000	JPY	289.778,70	302.871,42	0,72
Sembcorp Industries Ltd	19.000	SGD	31.881,22	60.629,56	0,14
Seven & I Holdings Co Ltd	18.500	JPY	346.334,92	437.937,97	1,03
Shimamura Corp.	1.100	JPY	88.996,66	100.051,86	0,24
Shimano Inc.	700	JPY	32.693,22	35.947,96	0,08
Shimao Property Hld Ltd	14.000	HKD	16.333,08	16.838,93	0,04
Shin Kong Financial Hld Co Ltd	352.896	TWD	104.276,03	79.837,55	0,19
Siam Commerc. Bk Publ./For.Reg.	40.200	THB	98.198,12	146.616,26	0,35
Siam Commercial/N-Vot.Dep.Rec.	15.400	THB	37.835,00	56.166,43	0,13
Sime Darby Bhd	113.200	MYR	259.111,43	277.812,52	0,66
Sino Land Co Ltd	190.000	HKD	234.526,02	224.282,07	0,53
Sinopec Shanghai Petrochem.-H-	258.000	HKD	73.340,26	59.232,90	0,14
Sjm Holdings Ltd	8.000	HKD	11.417,76	11.605,21	0,03
Sk Energy	1.277	KRW	149.391,41	121.228,71	0,29
Sk Holdings Co Ltd	692	KRW	82.928,04	63.075,03	0,15
Sk Telecom Co Ltd	306	KRW	28.880,51	26.312,79	0,06
Softbank	19.700	JPY	476.873,48	574.516,51	1,36
Soho China Ltd	67.000	HKD	35.770,28	40.157,04	0,09
Sonic Healthcare	9.532	AUD	85.847,61	97.780,91	0,23
Sony Corp Jpy 50	900	JPY	11.352,03	9.981,48	0,02
Sony Financial Holding Inc	4.600	JPY	57.273,41	58.784,79	0,14
Sp Ausnet Stapled Sec	171.289	AUD	107.721,75	141.122,40	0,33
Sumitomo Corp.	32.780	JPY	301.742,20	358.691,88	0,85
Sumitomo Heavy Industries	5.000	JPY	20.922,25	17.529,57	0,04
Sumitomo Metal Mining Co.Ltd	22.000	JPY	234.215,21	193.585,68	0,46
Sumitomo Mitsui Financial Gr.	23.400	JPY	559.093,70	603.617,57	1,43
Sun Hung Kai Properties Ltd	31.000	HKD	331.001,89	287.047,12	0,68
Suzuki Motor Corp	5.500	JPY	100.561,61	88.047,81	0,21
Taiwan Fertilizer Co Ltd	41.000	TWD	89.059,97	73.837,63	0,17
Taiwan Semiconductor Manufact.	227.037	TWD	366.120,28	486.698,88	1,15
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	11.295	JPY	386.233,60	403.243,50	0,95
Tdk Corp	300	JPY	10.788,03	9.480,78	0,02
Teco Electric And Machinery Co	411.948	TWD	212.322,51	209.639,38	0,49
Telecom Corp.of New Zealand	109.169	NZD	163.531,97	165.249,25	0,39
Telstra Corporation Ltd	25.194	AUD	72.337,23	75.091,33	0,18
Thai Oil Public Co/For.Reg.	30.000	THB	51.342,21	42.612,35	0,10
Thk Co Ltd	10.000	JPY	152.231,36	147.347,12	0,35
Tokio Marine Holdings Inc	2.300	JPY	47.377,57	45.110,74	0,11
Tokyu Land Corp.	69.000	JPY	201.133,63	267.120,98	0,63
Toray Industries Inc.	5.000	JPY	27.771,14	26.714,07	0,06
Toshiba Corp	2.000	JPY	6.589,39	5.925,49	0,01
Toyota Gosei Co Ltd	12.300	JPY	179.469,07	220.837,00	0,52
Toyota Industries Corp	40	JPY	800,46	893,56	-
Toyota Motor Corp.	20.945	JPY	611.954,42	659.847,98	1,56
Toyota Tsusho Corp.	16.600	JPY	196.939,23	247.711,06	0,58
Transcend Information Inc	28.000	TWD	46.045,87	60.909,52	0,14
Tsrc Corporation	34.326	TWD	68.227,18	66.343,80	0,16

UBI SICAV

Asia Pacific Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Umw Holdings	18.000	MYR	31.913,37	40.780,48	0,10
United Tractors	50.500	IDR	115.229,93	90.456,08	0,21
Uol Group Ltd	42.000	SGD	105.426,59	128.798,16	0,30
Uss Co Ltd Tokai	200	JPY	16.230,42	16.966,65	0,04
Wesfarmers Ltd	8.350	AUD	186.653,39	201.661,96	0,48
West Japan Railway Co	2.900	JPY	84.751,69	93.938,73	0,22
Westfield Retail Trust Stapled	64.146	AUD	125.431,32	147.666,08	0,35
Westpac Banking Corp	28.351	AUD	463.618,80	483.876,13	1,14
Wistron Corp	25.000	TWD	24.366,07	24.060,58	0,06
Woolworths	10.917	AUD	213.507,34	236.322,15	0,56
Yamaha Corp.	1.500	JPY	10.108,36	12.073,18	0,03
Yangzijang Shipbuilding Ltd	234.000	SGD	234.292,30	145.555,73	0,34
Zijin Mining Group -H-	110.000	HKD	34.248,02	29.053,66	0,07
Zoomlion Heavy Shs H	41.800	HKD	40.458,61	41.571,32	0,10
			36.771.045,66	39.210.635,04	92,63
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			39.020.237,31	41.543.068,00	98,14
Strumenti finanziari					
Buoni del Tesoro					
USA 0% 11-20,09,12 Tb	225.000	USD	179.703,00	177.271,38	0,42
			179.703,00	177.271,38	0,42
Totale - Strumenti finanziari			179.703,00	177.271,38	0,42
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario					
Azioni					
Bgp Holdings	119.972	EUR	3.381,74	-	-
			3.381,74	-	-
Totale - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			3.381,74	-	-
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			39.203.322,05	41.720.339,38	98,56

UBI SICAV

Asia Pacific Equity

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2012

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Banche e istituti finanziari	11,27	Giappone	38,44
Holding e società finanziarie	10,48	Australia	14,37
Semiconduttori elettronici	8,64	Corea del Sud	8,35
Industria automobilistica	8,25	Hong Kong	7,68
Società immobiliari	6,02	Cina	6,99
Petrolio	4,99	Taiwan	5,70
Comunicazioni	4,02	Stati Uniti d'America	4,17
Fondi di investimento	3,85	Singapore	2,41
Trasporti	3,49	Thailandia	2,21
Estrazione mineraria, industrie pesanti	3,25	Malaysia	2,00
Case commerciali	3,21	Indonesia	1,65
Costruzione, materiali edili	2,69	Isole Cayman	1,51
Elettronica e apparecchiature elettriche	2,43	Bermuda	1,12
Assicurazioni	2,37	Filippine	0,87
Prodotti chimici	2,22	Mauritius	0,70
Prodotti farmaceutici e cosmetici	2,16	Nuova Zelanda	0,39
Altri servizi	2,03	Malta	-
Tabacco e liquori	1,84	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	1,44
Software legato a Internet	1,78		
Attrezzatura per ufficio, computer	1,70		
Servizi pubblici	1,52		
Stati, province e municipalità	1,43		
Meccanica, macchinari	1,20		
Metalli non ferrosi	1,15		
Vendita al dettaglio	1,09		
Tempo libero	1,03		
Agricoltura e pesca	0,82		
Metalli preziosi	0,74		
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,67		
Pneumatici e gomma	0,66		
Biotechnologia	0,61		
Generi alimentari e distillerie	0,55		
Grafica, editoria	0,19		
Prodotti tessili	0,13		
Beni al consumo	0,08		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	1,44		
	100,00		100,00

UBI SICAV

Emerging Markets Equity

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Fondi di investimento					
Ishares/Msci Emerg.Mkt Indx	18.500	USD	566.951,22	571.305,31	0,65
Vanguard Emergi.Market Etf	17.500	USD	542.891,24	550.904,22	0,63
			1.109.842,46	1.122.209,53	1,28
Azioni					
Aboitiz Power	775.900	PHP	425.673,55	495.530,47	0,57
Absa Group Ltd	572	ZAR	8.579,25	7.781,78	0,01
Adv.Info Serv.Pub./For.Rg	125.300	THB	497.141,85	573.569,70	0,65
Aes Tiete Sa /Pfd	39.100	BRL	369.236,56	436.409,79	0,50
Afk Sistema /Sgdr	25.308	USD	421.302,47	372.027,20	0,42
Agricult Bk China /H-Shares	1.802.000	HKD	664.967,83	565.650,39	0,65
Alfa Sab De Cv A	57.400	MXN	498.072,68	718.253,12	0,82
Alliance Financial Gr.Berhad	29.600	MYR	28.441,19	30.555,83	0,03
Alliance Global Group Inc	1.897.200	PHP	376.500,03	409.442,42	0,47
Ambev Cia De Bedidas /Pref.	43.700	BRL	852.905,81	1.318.756,15	1,50
America Movil Sab De Cv -L-	927.900	MXN	845.748,49	949.786,70	1,08
Anglogold Ashanti Ltd	27.402	ZAR	804.230,58	736.605,14	0,84
Arcelik As	90.366	TRY	340.554,83	359.836,95	0,41
Asustek Computer Inc	77.885	TWD	420.120,95	557.566,69	0,64
Axis Bk Ltd /Sgdr	15.391	USD	325.833,32	224.852,56	0,26
Ayala Land Inc.	843.300	PHP	259.275,87	340.651,07	0,39
Banco Do Brasil Sa	38.500	BRL	374.371,59	293.539,49	0,33
Bank of China Ltd -H-	2.623.000	HKD	830.771,14	783.394,37	0,89
Bank of Communications Co -H-	444.000	HKD	250.009,48	234.091,23	0,27
Barloworld Ltd	54.885	ZAR	481.445,62	428.338,36	0,49
Bco Bradesco Sa /Pref.	24.438	BRL	298.022,75	285.641,32	0,33
Bco De Cred .De Inversiones Sa	1.321	CLP	54.187,88	64.570,93	0,07
Bec World Public Co /Foreign	125.000	THB	96.501,33	156.617,45	0,18
Beijing Cap.Intl Airport H	32.000	HKD	14.956,81	15.278,57	0,02
Berjaya Sports Toto Bhd	291.800	MYR	311.553,98	311.360,02	0,36
Bim Birlesik Magazalar As	6.066	TRY	131.435,74	196.885,25	0,22
BK Negara Indo Tbk	234.000	IDR	69.691,75	75.092,37	0,09
BK of the Philippines Islands	122.630	PHP	166.715,70	171.084,03	0,20
Bm&F Bovespa Bolsa De Valores	106.100	BRL	444.832,18	424.563,66	0,48
Br Properties	25.800	BRL	230.130,67	238.710,55	0,27
Brasil Telecom Sa/Pref	159.458	BRL	779.910,76	513.574,94	0,59
Brf Foods	21.300	BRL	280.827,17	252.705,02	0,29
British American Tobacco	5.100	MYR	55.545,30	70.870,79	0,08
Bs Finl Shs	5.660	KRW	45.585,16	49.254,11	0,06
C.P.All — Shs Foreign Regist	191.100	THB	85.344,53	168.316,93	0,19
Catcher Technology Co Ltd	18.000	TWD	74.138,84	94.211,99	0,11
Cencosud Sa	107.530	CLP	502.986,50	466.159,45	0,53
Cetip Sa Mercados Organizados	10.100	BRL	136.056,08	98.968,88	0,11
Cez.Ceske Energeticke Zavody	10.000	CZK	309.117,29	272.944,49	0,31
Charoen Pok /Foreign Reg	105.300	THB	100.764,73	100.583,76	0,11
Charoen Pokphand	1.647.500	IDR	285.437,97	473.406,83	0,54
Cheng Uei Precision Industry	12.000	TWD	18.141,00	18.636,73	0,02
Chicony Electronics Co	26.000	TWD	38.511,61	37.568,78	0,04
China Airlines	82.000	TWD	29.053,40	28.972,89	0,03
China Bluechemical Ltd -H-	912.000	HKD	446.146,01	407.645,21	0,47
China Citic Bk -H-	1.342.000	HKD	597.876,63	538.498,43	0,61
China Communications Constr-H-	701.000	HKD	444.774,61	482.104,86	0,55
China Construction Bank Corp	2.162.000	HKD	1.358.862,21	1.161.839,63	1,33
China Intl Marine B	21.500	HKD	20.899,51	21.535,26	0,02
China Merchants Bank /-H-	243.500	HKD	413.326,71	357.686,12	0,41
China Minsheng Bk -H-	752.000	HKD	522.074,91	524.818,82	0,60
China Mobile Ltd	168.236	HKD	1.313.122,63	1.448.416,51	1,65
China Natl Blding Material -H-	396.000	HKD	381.434,90	333.491,33	0,38
China Overseas Land+Investment	303.000	HKD	405.316,10	553.435,66	0,63
China Petrochemical Develop.	512.000	TWD	444.097,16	337.507,27	0,38
China Petroleum&Chem Corp H	1.218.000	HKD	818.997,61	851.276,32	0,97

UBI SICAV

Emerging Markets Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
China Railway Constr Corp -H-	703.500	HKD	459.588,60	458.096,48	0,52
China Railway Group Ltd-H-	116.000	HKD	38.413,66	37.944,49	0,04
China Shenhua Energy Co -H-	110.500	HKD	377.878,13	303.643,77	0,35
China State Constr Int Hld Ltd	36.000	HKD	21.601,17	26.514,01	0,03
China Yurun Food Group Ltd	241.000	HKD	248.875,68	165.255,39	0,19
China Zhongwang	118.400	HKD	31.091,08	35.602,32	0,04
Chinatrust Financial Hldg Co	48.000	TWD	24.068,77	21.516,09	0,02
Chongqing Rural Shs-H-	843.000	HKD	298.277,03	266.331,66	0,30
Cia Cervecerias Unidas Sa	10.425	CLP	76.074,16	102.695,68	0,12
Cia De Aceros Del Pacifico	13.032	CLP	388.654,54	378.103,74	0,43
Cia De Concessoes Rodoviaras	7.600	BRL	37.206,96	48.451,07	0,06
Cia Energet.Min.Gerais/Priv.	21.000	BRL	293.289,86	307.681,53	0,35
Cielo	29.120	BRL	448.981,31	671.638,25	0,77
Cn Reso Cement	64.000	HKD	38.217,67	29.126,80	0,03
Cnooc Ltd	751.000	HKD	1.187.757,95	1.174.885,34	1,34
Copel.Cia Paran.En.Pref. B	8.000	BRL	147.476,47	138.043,46	0,16
Country Garden Holdings	144.046	HKD	40.233,97	44.338,26	0,05
Credicorp	2.200	USD	180.001,20	218.240,42	0,25
Csg Holding Co / B	24.300	HKD	15.215,13	12.811,75	0,01
Delta Electronic Industrial	57.000	TWD	135.282,22	136.619,25	0,16
Dongbu Insurance Co Ltd	15.448	KRW	481.642,01	445.799,66	0,51
Dongkuk Steel Mill Co Ltd	1.190	KRW	26.541,01	12.524,89	0,01
Dongyue Group	780.000	HKD	414.230,58	284.461,75	0,32
Dr Reddy S Laboratories/Adr	20.700	USD	429.245,23	484.122,77	0,55
E-Mart Co Ltd	666	KRW	125.407,13	114.538,04	0,13
Ecopetrol Sa/Adr	17.000	USD	660.977,64	747.354,32	0,85
Elektrobras.Centr.Eletr.Bras	18.400	BRL	94.522,02	102.361,41	0,12
Eletropaulo eletricidade Pref	24.500	BRL	362.125,63	242.368,55	0,28
Embraer Empr.Brasil.Aeronaut.	18.000	BRL	99.611,58	93.882,04	0,11
Endesa.Empr.Nac.Electr.	105.146	CLP	135.730,57	140.079,57	0,16
Enka Insaat Ve Sanayi As	11.911	TRY	23.515,24	25.167,75	0,03
Entel. Empr.Nac.De Telecom.	3.411	CLP	47.580,16	50.113,97	0,06
Evergrande Real	414.000	HKD	136.491,56	165.282,82	0,19
Evergreen Marine Corp (Taiwan)	400.000	TWD	177.387,35	169.808,34	0,19
Far Eastone Telecom. Co Ltd	100.000	TWD	168.708,19	170.599,38	0,19
Farglory Land Development Co	231.000	TWD	303.563,91	320.384,05	0,37
Firststrand Ltd /New	264.578	ZAR	676.483,31	672.730,94	0,77
Fomento Eco.Mexicano Sab/Units	3.300	MXN	18.047,74	23.071,56	0,03
Ford Otomotiv Sanayi As	2.220	TRY	15.802,00	15.861,76	0,02
Formosa Taffeta Co Ltd	24.000	TWD	17.013,89	16.959,74	0,02
Franshion Prop.	558.000	HKD	78.923,94	132.076,32	0,15
Fushan Internat Energy Group	426.000	HKD	123.902,83	86.118,71	0,10
Gail India Ltd /Gdr Regs	2.500	USD	62.538,77	71.254,09	0,08
Gamuda Bhd	35.600	MYR	30.596,50	30.919,12	0,04
Gazprom Oao/Sadr Reg.S	201.147	USD	2.049.762,44	1.477.207,69	1,69
Genting Berhad	65.300	MYR	172.894,26	152.803,74	0,17
Giant Manufacture Co Ltd	9.000	TWD	34.775,27	32.630,10	0,04
Great Wall Motor Co Ltd -H-	174.000	HKD	189.481,60	271.856,93	0,31
Grupo Carso Sab De Cv /A1	43.200	MXN	104.151,86	110.091,04	0,13
Grupo Mexico Sab De Cv /-B-	318.900	MXN	736.806,73	742.123,42	0,85
Grupo Modelo Sab De Cv C	94.300	MXN	518.047,24	653.088,64	0,75
Grupo Televisa Sa/Cert.Par.	74.600	MXN	234.652,83	251.540,13	0,29
Guangdong Investment Ltd	412.000	HKD	194.697,49	233.542,67	0,27
Guangzhou R&F Prop.-H- /New	160.800	HKD	164.871,91	166.290,96	0,19
Han Kook Tire Manufacturing Co	8.640	KRW	262.957,16	269.244,88	0,31
Hanwha Corporation	21.990	KRW	546.593,52	425.832,83	0,49
Highwealth Construction Corp	171.000	TWD	244.870,74	210.114,10	0,24
Hindalco Ind./Gdr144A Reg.S	50.000	USD	122.986,97	84.606,56	0,10
Hon Hai Precision Ind /Gdr	20.409	USD	110.972,81	97.135,94	0,11
Hon Hai Precision Ind.Co Ltd	417.400	TWD	1.000.547,39	983.927,56	1,12
Honam Petrochemical Co Ltd	1.313	KRW	164.356,68	213.614,82	0,24
Hong Leong Financial Group Bhd	34.700	MYR	99.358,13	105.395,00	0,12
Hotai Motor Co Ltd	30.000	TWD	154.616,89	152.669,30	0,17
Housing Devt.Fin.Corp /Adr	35.800	USD	790.854,15	919.648,56	1,05
Huaba0 Intl	61.000	HKD	22.330,50	23.423,75	0,03

UBI SICAV

Emerging Markets Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Hyosung Corporation	551	KRW	23.580,83	20.733,59	0,02
Hyundai Department Store Co	472	KRW	50.901,45	46.106,89	0,05
Hyundai Developm.Co-Eng.&Cons.	1.820	KRW	30.178,79	30.235,98	0,03
Hyundai Fire & Marine Ins Co	8.790	KRW	170.629,96	178.984,78	0,20
Hyundai Glovis Co Ltd	1.859	KRW	220.869,07	278.146,86	0,32
Hyundai Mobis	559	KRW	124.812,35	105.557,64	0,12
Hyundai Motor /Pfd Issued 99	1.159	KRW	48.836,08	59.398,46	0,07
Hyundai Motor /Pref.Non-Vot.	700	KRW	30.777,33	31.926,19	0,04
Hyundai Motor Co Ltd	6.297	KRW	578.693,12	1.007.145,37	1,15
Icici Bk /Sadr	20.200	USD	582.355,48	515.883,53	0,59
Impala Platinum Holdings Ltd	2.393	ZAR	32.601,18	31.183,74	0,04
Imperial Holdings Ltd	37.949	ZAR	495.690,99	628.893,44	0,72
Ind & Com Boc -H-	2.640.000	HKD	1.411.027,81	1.150.524,96	1,31
Industrial Bank of Korea	53.790	KRW	525.678,31	471.788,38	0,54
Infosys Technol./ Sadr	13.100	USD	570.316,41	465.140,07	0,53
Itau Holding /Pref	35.100	BRL	503.786,27	387.653,43	0,44
Jastrzebska Spolka Weglowa Shs	20.981	PLN	447.595,53	495.394,96	0,57
Jiangxi Copper Co Ltd H	46.000	HKD	80.309,13	79.160,05	0,09
Jsc Surgutneftegaz/Sadr Pfd	8.700	USD	42.280,11	39.076,47	0,04
Kangwon Land Inc	3.150	KRW	51.720,66	52.764,89	0,06
Kasikornbank Publ.Com.Ltd/Nvdr	104.100	THB	303.987,95	418.412,36	0,48
Kghm Polska Miedz Sa	22.833	PLN	678.905,32	781.729,29	0,89
Kia Motors Corp.	19.040	KRW	514.409,44	978.414,90	1,12
Kimberly-Clark Mex.Sab De Cv A	93.400	MXN	145.922,45	143.240,13	0,16
Korea Exchange Bank	106.140	KRW	698.741,68	595.075,68	0,68
Korea Kuhmo Petrochemical	1.511	KRW	129.814,83	124.732,96	0,14
Koza Altin Isletmele A.S	15.601	TRY	183.940,92	237.889,34	0,27
Krung Thai Bank /For.Reg.	90.900	THB	34.026,24	36.310,19	0,04
Kt Corporation	1.520	KRW	30.571,16	31.734,95	0,04
Kt&G Corporation	12.742	KRW	573.167,18	711.752,73	0,81
Kuala Lumpur Kepong Bhd	90.400	MYR	506.439,37	514.601,37	0,59
Kumba Iron Ore Ltd	2.551	ZAR	93.834,62	134.833,78	0,15
Kunlun Energy Company Ltd	118.000	HKD	121.670,74	147.921,74	0,17
Lenovo Group Ltd	860.000	HKD	412.148,39	571.361,57	0,65
Lg Chemical Ltd	114	KRW	27.667,36	22.899,35	0,03
Lg Electronics Inc	3.929	KRW	199.607,38	164.872,18	0,19
Lg Household & Healthcare Ltd	110	KRW	41.727,37	46.688,87	0,05
Lg Telecom Ltd	92.050	KRW	391.577,75	350.807,66	0,40
Liberty Holdings Ltd	23.535	ZAR	176.582,35	196.599,13	0,22
Life Healthcare Group Holding	231.791	ZAR	405.272,26	695.222,75	0,79
Lite-on Technology Corpor.	309.720	TWD	271.414,35	304.614,97	0,35
Localiza Renta A Car	25.000	BRL	262.572,21	296.211,74	0,34
Lotte Shopping Ltd	2.034	KRW	440.770,64	435.857,49	0,50
Lukoil /Sadr Rep.1 Shs.	26.215	USD	1.183.823,17	1.134.079,43	1,29
Magnit Ojsc - Sgdr	7.137	USD	150.392,34	169.166,67	0,19
Malayan Banking Berhad	89.700	MYR	195.954,51	193.651,47	0,22
Manila Electric	7.000	PHP	31.203,24	33.172,53	0,04
Mega Financial Holding Company	256.000	TWD	142.126,94	147.490,68	0,17
Mexichem Sab De Cv	47.422	MXN	113.968,97	159.705,12	0,18
Mobile Telesystems Ojs/Sadr	12.400	USD	174.083,31	168.062,72	0,19
Mstar Semiconductor Inc Com	13.000	TWD	64.048,75	68.213,38	0,08
Mtn Group Ltd	40.823	ZAR	533.278,89	554.275,69	0,63
Multiplus	1.600	BRL	30.289,80	29.463,85	0,03
Natura Cosméticos Sa	6.200	BRL	99.746,51	113.760,93	0,13
Nedbank Group	6.377	ZAR	95.530,96	106.841,34	0,12
Netcare Ltd	27.586	ZAR	40.384,07	42.526,24	0,05
Nhn Corporation	455	KRW	70.522,82	78.250,46	0,09
Novatek Oao /Sgdr	3.006	USD	299.246,19	251.082,31	0,29
Obrascon Huarte Lain Br Sa	3.900	BRL	25.221,51	27.177,31	0,03
Oi	41.553	BRL	197.226,51	153.298,45	0,17
Pegatron Corporation - Usd Eq.	94.000	USD	104.063,65	96.416,33	0,11
Petrobras. Petr.Brasileiro	71.900	BRL	979.366,56	530.510,84	0,61
Petrochina Co Ltd /-H-	478.000	HKD	506.656,56	483.154,25	0,55
Petroleo Brasileiro/Prf. Shs	109.700	BRL	1.338.219,79	781.579,33	0,89
Porto Securo Sa	42.400	BRL	404.859,35	283.217,08	0,32

UBI SICAV

Emerging Markets Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Posco	333	KRW	94.719,45	83.269,16	0,09
Pou Chen Corp	77.000	TWD	47.957,98	51.671,57	0,06
Powertech Technology Inc	23.000	TWD	34.430,86	34.992,65	0,04
Pt Astra Agro Lestari Tbk	15.000	IDR	27.732,52	25.232,14	0,03
Pt Bank Mandiri Persero Tbk	139.000	IDR	64.812,94	83.964,52	0,10
Pt Bank Rakyat Indonesia	1.242.000	IDR	643.451,80	661.673,65	0,75
Pt Gudang Garam Tbk/Demat	5.500	IDR	27.536,91	28.378,30	0,03
Pt Indofood Sukses	140.000	IDR	56.468,65	56.966,34	0,06
Pt Semen Gresik(Persero)Tbk	61.500	IDR	62.705,58	58.304,50	0,07
Pt Unilever Indonesia /Idr 10	214.000	IDR	296.115,01	411.147,62	0,47
Pt XI Axiata Tbk	53.000	IDR	26.121,81	27.346,36	0,03
Ptt Global Public Co Forei Reg	53.900	THB	77.375,14	74.219,92	0,08
Ptt Plc Co Ltd /Foreign Reg.	20.300	THB	155.543,90	162.681,18	0,19
Public Bank /For.Reg	33.900	MYR	105.514,65	115.919,90	0,13
Quanta Computer Inc.	107.000	TWD	219.698,45	224.015,18	0,26
Radian Opto Electronics Corp	139.000	TWD	450.408,02	549.767,70	0,63
Redecard Sa	45.500	BRL	496.137,22	583.512,74	0,67
Redefine Properties Ltd	86.916	ZAR	70.149,96	71.767,67	0,08
Remgro Ltd	46.338	ZAR	552.736,41	587.054,33	0,67
Rmb Holdings Ltd	22.232	ZAR	69.659,89	74.714,22	0,09
Rosneft Oil Company Ojsc /Sgdr	58.084	USD	273.325,91	286.518,14	0,33
Rostelecom /Sadr Rep.6 Shs	2.381	USD	43.607,64	38.837,48	0,04
Sabesp.Cia Saneam.Bas.Estado	19.800	BRL	309.896,91	595.195,29	0,68
Samsung Electr./Pfd N-Vot.	627	KRW	251.386,24	323.061,25	0,37
Samsung Electronics Co Ltd	4.073	KRW	2.451.990,74	3.365.060,90	3,84
San Miguel	15.100	PHP	32.548,04	32.192,57	0,04
Sanlam Ltd	153.533	ZAR	503.699,49	528.842,15	0,60
Sasol Ltd /Reg.	30.528	ZAR	1.112.563,44	1.007.118,08	1,15
Severstal Cherepovets Met/Sgdr	15.943	USD	173.251,75	147.363,30	0,17
Shanghai Pharmaceuticals-H-	17.100	HKD	24.374,79	16.797,99	0,02
Shimao Property Hld Ltd	48.500	HKD	48.537,28	58.334,87	0,07
Shin Kong Financial Hld Co Ltd	187.000	TWD	51.229,00	42.306,01	0,05
Shoprite Holdings Ltd	8.426	ZAR	84.584,33	122.319,73	0,14
Siam Commerc.Bk Publ./For.Reg.	182.000	THB	490.825,66	663.785,07	0,76
Siam Commercial/N-Vot.Dep.Rec.	41.800	THB	102.510,34	152.451,74	0,17
Sid Nacional	3.400	BRL	19.451,51	15.105,14	0,02
Sime Darby Bhd	286.700	MYR	591.605,08	703.611,75	0,80
Sinopec Shanghai Petrochem.-H-	238.000	HKD	68.944,00	54.641,20	0,06
Sk Holdings Co Ltd	2.238	KRW	215.345,98	203.991,22	0,23
Sk Telecom Co Ltd	5.595	KRW	532.230,33	481.111,36	0,55
Soquimich /Pref. B	1.671	CLP	71.258,67	73.221,72	0,08
Southern Copper Corp	5.559	USD	128.375,52	138.027,73	0,16
State Bk of India /Gdr (Reg.S)	7.186	USD	536.402,57	438.844,02	0,50
Steinhoff Intl Hld Ltd	35.467	ZAR	88.321,90	84.234,43	0,10
Sterlite Ind(India)/Adr	67.700	USD	529.864,74	404.370,20	0,46
Sul Amer/Units (1Sh+2Pref)	3.600	BRL	21.132,95	21.924,55	0,03
Synthos S.A.	147.101	PLN	210.861,90	205.966,09	0,23
Taftnet/Sgdr rep 6 reg 5	7.675	USD	178.138,03	202.904,73	0,23
Taishin Financial Holdings	443.504	TWD	130.892,06	133.313,94	0,15
Taiwan Mobile Corp.	54.000	TWD	123.528,57	140.250,09	0,16
Taiwan Semiconduct.Manuf/Sadr	23.101	USD	170.491,72	254.119,19	0,29
Taiwan Semiconductor Manufact.	867.000	TWD	1.691.892,76	1.858.586,61	2,12
Tata Motors Ltd /Adr	34.300	USD	719.368,92	593.536,90	0,68
Tata Steel/Gdr	67.923	USD	588.710,62	427.914,10	0,49
Tauron Polska Energia Sa	343.200	PLN	497.291,58	370.329,99	0,42
Tav Havalimalari Holding As	49.604	TRY	207.668,65	210.057,15	0,24
Teco Electric And Machinery Co	1.018.000	TWD	503.894,09	518.057,84	0,59
Telekom Malaysia Bhd	34.100	MYR	49.088,42	47.809,25	0,05
Telkom Indonesia /S-B-	210.000	IDR	128.231,35	143.590,41	0,16
Tencent Holdings	8.700	HKD	148.562,10	199.738,84	0,23
Thai Oil Public Co/For.Reg.	125.800	THB	233.716,79	178.687,80	0,20
Thai Oil Public/Non-Voting Dep	32.700	THB	55.046,94	46.650,29	0,05
Tiger Brands Ltd	17.432	ZAR	455.853,28	411.475,38	0,47
Tractebel Energia Sa	5.200	BRL	69.132,85	75.416,39	0,09
Transcend Information Inc	32.000	TWD	51.763,76	69.610,87	0,08

UBI SICAV

Emerging Markets Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Tsrc Corporation	46.000	TWD	87.591,93	88.906,80	0,10
Tupras Turkiye Petrol Rafinel	15.000	TRY	297.507,25	252.904,60	0,29
Turk Telekomunikasyon	16.630	TRY	55.899,66	53.469,13	0,06
Turkiye Garanti Bankasi /Nom.	71.947	TRY	214.234,53	222.548,95	0,25
Turkiye Halk Bankasi A.S.	40.093	TRY	184.561,92	247.160,75	0,28
Ultrapar Participacoes Sa	34.600	BRL	579.730,37	610.545,59	0,70
Umw Holdings	216.400	MYR	424.926,46	490.272,05	0,56
Uni-President Enterprises Corp	114.000	TWD	127.829,79	143.081,99	0,16
United Microelectronic Corp	401.000	TWD	126.666,38	136.397,76	0,16
United Tractors	250.000	IDR	530.205,29	447.802,39	0,51
Vale Sa	57.200	BRL	1.056.489,40	896.125,34	1,02
Vale Sa - Pref A	82.600	BRL	1.354.722,21	1.262.775,93	1,44
Vodacom	65.037	ZAR	446.090,92	582.136,05	0,66
Wan Hai Lines Ltd	35.000	TWD	12.514,61	13.473,92	0,02
Woori Finance Holdings Co Ltd	30.860	KRW	197.871,25	264.302,20	0,30
Zhen Ding Tech Hldg/Reg Sh	5.000	TWD	12.713,71	12.340,11	0,01
Zijin Mining Group -H-	1.086.000	HKD	304.239,11	286.838,87	0,33
Zoomlion Heavy Shs H	139.000	HKD	151.996,96	138.239,55	0,16
			82.085.017,45	84.038.831,10	95,88
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			83.194.859,91	85.161.040,63	97,16
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato					
Azioni					
Phison Electronics Corp	30.000	TWD	127.154,58	189.847,84	0,21
Sberbank of Russia Ojsc/Sadr	72.620	USD	676.175,38	611.151,33	0,70
Sberbank of Russia Ojsc/Sadr	48.000	EUR	530.449,02	397.488,00	0,45
Sberbank of Russia Ojsc/Sadr	24.338	USD	237.750,81	207.507,32	0,24
			1.571.529,79	1.405.994,49	1,60
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			1.571.529,79	1.405.994,49	1,60
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario					
Diritti					
Rights Cencosud	11.540	CLP	-	2.965,05	-
			-	2.965,05	-
Totale - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			-	2.965,05	-
Strumenti finanziari					
Buoni del Tesoro					
USA 0% 11-20,09,12 Tb	275.000	USD	220.316,57	216.665,03	0,25
			220.316,57	216.665,03	0,25
Totale - Strumenti finanziari			220.316,57	216.665,03	0,25
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			84.986.706,27	86.786.665,20	99,01

UBI SICAV

Emerging Markets Equity

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2012

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Banche e istituti finanziari	16,14	Brasile	13,86
Petrolio	11,24	Corea del Sud	13,78
Semiconduttori elettronici	9,20	Cina	11,41
Comunicazioni	8,07	Taiwan	9,56
Holding e società finanziarie	6,02	Sudafrica	8,79
Estrazione mineraria, industrie pesanti	5,92	Russia	6,27
Industria automobilistica	5,09	India	5,29
Servizi pubblici	3,41	Hong Kong	4,79
Tabacco e liquori	3,36	Messico	4,29
Prodotti chimici	2,92	Malaysia	3,15
Altri servizi	2,33	Thailandia	3,10
Metalli non ferrosi	2,05	Indonesia	2,84
Trasporti	2,00	Polonia	2,11
Assicurazioni	1,97	Turchia	2,07
Società immobiliari	1,97	Filippine	1,71
Attrezzatura per ufficio, computer	1,90	Stati Uniti d'America	1,69
Generi alimentari e distillerie	1,87	Cile	1,45
Elettronica e apparecchiature elettriche	1,55	Isole Cayman	1,05
Agricoltura e pesca	1,48	Colombia	0,85
Fondi di investimento	1,36	Bermuda	0,64
Costruzione, materiali edili	1,29	Repubblica Ceca	0,31
Metalli preziosi	1,25	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	0,99
Software legato a Internet	0,88		
Vendita al dettaglio	0,82		
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,79		
Prodotti farmaceutici e cosmetici	0,75		
Varie	0,70		
Tempo libero	0,59		
Stati, province e municipalità	0,50		
Beni al consumo	0,41		
Meccanica, macchinari	0,40		
Pneumatici e gomma	0,31		
Carta e prodotti forestali	0,16		
Tecnologia aerospaziale	0,11		
Prodotti tessili	0,10		
Beni strumentali vari	0,10		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	0,99		
	100,00		100,00

UBI SICAV

Global Equity

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Fondi di investimento					
Cfs Retail Property Trust	12.282	AUD	17.901,64	19.245,85	0,14
Gpt Group /Stapled Security	14.833	AUD	36.833,69	39.417,69	0,29
Ishares Inc/Msci Canada Index	770	USD	15.618,97	15.678,50	0,11
Ishares Trust/Msci Eafe Indx	3.220	USD	125.562,37	126.765,06	0,92
Riocan Real Estate Investment	700	CAD	14.565,25	14.987,64	0,11
Spdr S&P 500 Etf Trust S.1	1.390	USD	147.262,80	149.180,88	1,09
The Link Reit	21.100	HKD	60.327,92	67.840,81	0,50
			418.072,64	433.116,43	3,16
Azioni					
3m Co	400	USD	27.731,41	28.241,60	0,21
Abbott Laboratories Inc	1.800	USD	66.366,90	91.443,21	0,67
Aberdeen Asset Management Plc	15.075	GBP	46.083,11	48.386,19	0,35
Accenture Plc	100	USD	4.906,86	4.735,04	0,03
Ace Ltd	800	USD	45.952,92	46.731,02	0,34
Aeon Co Ltd	1.600	JPY	15.675,18	15.674,89	0,11
Aetna Inc	1.300	USD	45.909,98	39.715,54	0,29
Agilent Technologies	1.700	USD	54.070,19	52.565,30	0,38
Agrium Inc	1.000	CAD	61.611,09	69.743,90	0,51
Alimentation Couche Tard-Vtg B	1.000	CAD	16.501,26	34.365,67	0,25
Altria Group	2.300	USD	37.892,71	62.617,71	0,46
American Capital Agency Corp	1.700	USD	44.833,49	45.023,44	0,33
American Electric Power Co.Inc	1.200	USD	29.921,27	37.729,01	0,28
American Tower Corp	300	USD	16.357,26	16.526,54	0,12
Amerisourcebergen Corp	500	USD	15.292,44	15.503,72	0,11
Ametek Inc	1.100	USD	36.538,19	43.261,49	0,32
Amgen Inc.	909	USD	46.487,11	52.317,37	0,38
Anz Banking Group	1.393	AUD	24.404,54	24.787,45	0,18
Apa Grp Stapled Security	532	AUD	2.164,07	2.144,27	0,02
Apache Corp.	49	USD	3.451,74	3.393,57	0,02
Apollo Group Inc. A	700	USD	27.908,60	19.962,18	0,15
Apple Inc	794	USD	121.800,97	365.388,28	2,67
Archer-Daniels Midland Co.	1.926	USD	43.923,94	44.801,64	0,33
Arkema	190	EUR	13.204,46	9.794,50	0,07
Asml Holding Nv	1.895	EUR	62.857,56	75.923,18	0,55
Astrazeneca Plc	3.017	GBP	92.395,86	106.382,26	0,78
At&T	2.300	USD	63.758,14	64.629,45	0,47
Avnet Inc	2.000	USD	54.371,27	48.634,81	0,35
Axa	3.443	EUR	45.692,48	36.082,64	0,26
Bae Systems Plc	1.362	GBP	4.471,62	4.858,09	0,04
Balfour Beatty Plc	5.692	GBP	18.019,60	20.963,96	0,15
Ball Corp	600	USD	17.376,47	19.408,22	0,14
Bank of Ny Mellon Corp Shs	300	USD	5.528,91	5.188,92	0,04
Barclays Plc	16.223	GBP	36.806,62	32.652,10	0,24
Barrick Gold Corp	800	CAD	29.968,35	23.714,32	0,17
Basf Namen-Akt.	1.067	EUR	53.402,56	58.364,90	0,43
Baxter Intl Inc.	1.200	USD	45.713,46	50.258,07	0,37
Bayer	1.010	EUR	52.683,21	57.347,80	0,42
Bb&T Corporation	200	USD	4.780,13	4.861,90	0,04
Bce Inc /New	21	CAD	325,98	681,42	-
Bed Bath & Beyond Inc.	800	USD	37.695,96	38.958,28	0,28
Bhp Billiton Ltd	1.810	AUD	57.738,40	45.979,64	0,34
Bhp Billiton Plc	3.053	GBP	91.001,79	68.145,42	0,50
Blackrock Inc	400	USD	59.566,06	53.526,65	0,39
Bmw-Bayer.Motorenwerke	200	EUR	12.033,10	11.386,00	0,08
Boc Hong Kong Holdings Ltd	19.500	HKD	43.495,40	46.749,98	0,34
Boeing Co	600	USD	33.862,60	35.128,64	0,26
Boliden Ab	697	SEK	8.799,29	7.638,79	0,06
Bp Plc	29.612	GBP	173.398,93	154.426,15	1,13
Bristol Myers Squibb Co	13	USD	179,57	368,27	-
British American Tobacco (25p)	1.504	GBP	51.128,06	60.254,01	0,44

UBI SICAV

Global Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Bt Group Plc	38.843	GBP	80.594,10	101.486,87	0,74
Bunge Ltd	600	USD	29.186,32	29.663,13	0,22
Campbell Brothers Ltd	237	AUD	11.157,30	10.385,19	0,08
Canad. Imper. Bk of Commerce	245	CAD	12.751,82	13.568,68	0,10
Canadian National Railway	700	CAD	45.673,34	46.586,11	0,34
Cap Gemini Sa	933	EUR	26.261,81	27.057,00	0,20
Caterpillar Inc.	800	USD	67.372,20	53.526,65	0,39
Cbs Corp -B- /When Issued	1.000	USD	23.094,52	25.830,35	0,19
Central Japan Railway Co	4	JPY	25.163,68	24.768,54	0,18
Centrica Plc	1.363	GBP	4.774,59	5.356,92	0,04
Cf Industries Holding Inc	800	USD	93.327,56	122.132,30	0,89
Cheung Kong Holdings Hkd0,5	1.000	HKD	10.729,72	9.610,06	0,07
Chevron Corporation	2.184	USD	128.885,96	181.562,59	1,32
Ci Financial Corp	200	CAD	3.538,91	3.413,38	0,02
Cisco Systems Inc.	3.245	USD	39.231,50	43.904,22	0,32
Citigroup Inc	900	USD	24.459,35	19.438,95	0,14
Coach Inc	1.204	USD	19.187,58	55.482,38	0,40
Coca-Cola Co.	414	USD	16.336,02	25.507,79	0,19
Coca-Cola Enterprises Inc	1.200	USD	24.323,68	26.514,32	0,19
Coloplast /-B-	342	DKK	41.337,12	48.486,86	0,35
Comcast Corp /-A-Special	400	USD	6.790,73	9.897,17	0,07
Comcast Corp/-A-	1.230	USD	27.260,53	30.986,25	0,23
Commonwealth Bank of Australia	227	AUD	8.975,66	9.736,14	0,07
Conagra Foods Inc	800	USD	15.078,48	16.346,09	0,12
Conocophillips	1.756	USD	54.959,56	77.321,84	0,56
Covidien	2.100	USD	65.236,95	88.530,79	0,65
Csx Corp.	900	USD	16.633,28	15.857,53	0,12
Cummins Inc	1.100	USD	97.176,01	84.000,63	0,61
Cvs Caremark Corp	2.100	USD	57.917,70	77.327,92	0,56
Daihatsu Motor Co	1.000	JPY	14.443,16	13.697,75	0,10
Daimler Ag / Namen-Akt.	153	EUR	6.383,83	5.407,79	0,04
Dassault Systemes Sa	28	EUR	2.029,57	2.069,76	0,02
Dbs Group Holdings Ltd	1.900	SGD	13.708,22	16.392,44	0,12
Deere & Co.	1.300	USD	78.474,48	82.842,28	0,60
Denso Corp	500	JPY	12.003,48	13.297,78	0,10
Deutsche Post Ag. Bonn	651	EUR	6.397,60	9.074,94	0,07
Diageo Plc	686	GBP	9.194,11	13.921,61	0,10
Dicks Sporting Goods Inc	600	USD	22.939,60	22.694,14	0,17
Dior Sa.Christian	137	EUR	13.045,96	14.830,25	0,11
Directv	900	USD	27.445,91	34.622,75	0,25
Discover Fin Svc	3.300	USD	67.002,57	89.920,81	0,66
Dr Pepper Snapple Group Inc	1.500	USD	43.833,89	51.711,91	0,38
Du Pont De Nem. & Co/E.I.	300	USD	12.180,61	11.954,61	0,09
Eastman Chemical Co	700	USD	23.601,44	27.783,78	0,20
Eaton Corp.	1.100	USD	31.497,83	34.350,89	0,25
Ebay Inc	2.000	USD	65.001,91	66.207,01	0,48
Edenred	588	EUR	12.785,20	13.138,86	0,10
Edp-Energias De Portugal Sa	5.606	EUR	11.649,59	10.449,58	0,08
Eiffage Sa	1.075	EUR	27.207,07	27.374,88	0,20
Emerson Electric Co.	34	USD	1.174,51	1.247,96	0,01
Enagas	4.795	EUR	70.783,15	68.904,15	0,50
Enbridge Inc.	1.400	CAD	38.551,55	43.999,80	0,32
Enel	22.218	EUR	109.481,19	56.478,15	0,41
Eni Spa Roma	5.309	EUR	89.618,86	89.085,02	0,65
Exelon Corp	1.500	USD	43.411,69	44.466,33	0,32
Expedia Inc Del	1.800	USD	67.641,12	68.181,71	0,50
Exxon Mobil Corp	3.825	USD	217.168,69	257.913,60	1,88
F5 Networks Inc.	100	USD	9.527,20	7.845,24	0,06
Fiat	3.206	EUR	13.055,97	12.721,41	0,09
Fiat Industrial Spa	4.262	EUR	32.276,21	32.987,88	0,24
Fonciere Des Regions	769	EUR	39.150,05	43.556,16	0,32
Fortescue Metals Group Ltd	4.946	AUD	21.757,17	19.575,66	0,14
Freeport Mcmoran Copper & Gold	1.314	USD	38.763,70	35.276,77	0,26
Fuji Heavy Industries Ltd	11.000	JPY	65.582,08	69.199,82	0,50
Galaxy Entertainment Group	6.000	HKD	11.610,39	11.678,35	0,09

UBI SICAV

Global Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Garmin	400	USD	12.726,80	12.068,87	0,09
Gas Natural Sdg /Split Issue	3.414	EUR	39.559,25	34.498,47	0,25
General Dynamics Corp	31	USD	1.352,22	1.611,25	0,01
General Electric Co	12.331	USD	168.913,71	202.496,39	1,48
Genuine Parts Co	200	USD	9.332,71	9.495,29	0,07
Glaxosmithkline Plc	2.216	GBP	29.705,77	39.630,58	0,29
Golden Agri-Resources Ltd	143.000	SGD	65.540,74	59.596,98	0,43
Google Inc A	100	USD	45.988,84	45.708,99	0,33
Hakuhodo Dy Hld Inc	440	JPY	20.706,41	22.856,58	0,17
Hannover Rueckve./Namen Akt	1.608	EUR	40.996,00	75.399,12	0,55
Heineken Holding	332	EUR	9.375,70	11.726,24	0,09
Henkel / Vorzug	74	EUR	3.862,09	3.875,38	0,03
Henkel Ag & Co. Kgaa	50	EUR	1.911,12	2.189,00	0,02
Herbalife Ltd	2.800	USD	104.488,22	106.634,10	0,78
Hewlett-Packard Co.	18	USD	506,63	285,24	-
Hexagon Ab B	1.344	SEK	18.678,16	18.135,83	0,13
Hollyfrontier Corp	1.700	USD	39.395,05	47.461,49	0,35
Home Depot Inc.	1.600	USD	48.962,31	66.809,03	0,49
Honeywell International Inc.	2.100	USD	95.403,55	92.402,98	0,67
Hongkong Electric Holdings Ltd	1.500	HKD	8.449,21	8.853,24	0,06
Hsbc Holdings Plc	7.027	GBP	47.838,92	48.730,67	0,36
Humana Inc.	500	USD	37.082,62	30.511,01	0,22
Hunt J.B..Transp.Serv.	800	USD	33.930,82	37.571,41	0,27
Iberdrola Sa	10.561	EUR	46.699,22	39.276,36	0,29
Ibm Corp	987	USD	86.154,51	152.111,78	1,11
Illinois Tool Works	300	USD	13.220,71	12.503,05	0,09
Imerys	402	EUR	15.977,57	16.116,18	0,12
Immofinanz Ag	6.876	EUR	18.306,92	17.224,38	0,13
Imperial Tobacco Group Plc	569	GBP	14.570,29	17.264,57	0,13
Inbev (Ex. Interbrew)	490	EUR	22.754,72	30.037,00	0,22
Intel Corp.	4.981	USD	73.099,73	104.600,81	0,76
Intl Game Technology	1.100	USD	13.126,13	13.651,94	0,10
Itochu Corp	4.800	JPY	40.059,64	39.440,05	0,29
Itv Plc	56.844	GBP	58.703,86	53.815,26	0,39
Johnson & Johnson	877	USD	37.820,89	46.688,57	0,34
Jpmorgan Chase & Co	3.380	USD	89.427,47	95.163,62	0,69
Kddi Corp.	18	JPY	87.879,57	91.193,25	0,67
Keppel Land Ltd	10.000	SGD	17.735,08	20.029,46	0,15
Keycorp	1.200	USD	5.747,43	7.318,86	0,05
Kimberly Clark Corp	300	USD	18.432,02	19.803,00	0,14
Kinder Morgan Inc	1.900	USD	51.758,24	48.239,23	0,35
Kinnevik Investments Ab -B-	719	SEK	10.557,55	11.368,40	0,08
Kla Tencor Corporation	300	USD	12.163,24	11.642,57	0,08
Koninklijke Ahold Nv	4.887	EUR	50.147,35	47.765,54	0,35
Koninklijke Dsm Nv	224	EUR	8.789,38	8.691,20	0,06
Kraft Foods Inc -A-	200	USD	5.316,35	6.086,44	0,04
Kroger Co.	1.500	USD	27.402,32	27.410,27	0,20
Lanxess Ag	1.208	EUR	62.014,75	60.061,76	0,44
Lend Lease Group	8.888	AUD	50.867,60	51.689,56	0,38
Lilly (Eli) & Co	2.586	USD	74.557,55	87.439,63	0,64
Lockheed Martin Corp	1.100	USD	74.790,16	75.480,08	0,55
Lorillard Inc	200	USD	19.608,69	20.795,08	0,15
Lse Group	1.023	GBP	11.829,92	12.694,09	0,09
Lsi Corporation	15.200	USD	93.641,00	76.296,44	0,56
Lululemon Athletica Inc	100	USD	4.993,66	4.698,79	0,03
Lyondellbasell Ind Nv -A-	2.600	USD	58.463,03	82.504,24	0,60
Macy S	2.600	USD	73.443,11	70.375,48	0,51
Magna International Inc.	300	CAD	9.457,99	9.324,18	0,07
Mapfre Sa	2.145	EUR	5.543,79	3.438,44	0,03
Marathon Oil Corp.	38	USD	590,55	765,66	0,01
Marriott Intl Inc. A	1.000	USD	29.699,86	30.889,25	0,23
Marathon Petroleum Corporation	1.069	USD	20.026,39	37.838,92	0,28
Marubeni Corp.	8.900	JPY	38.094,09	46.232,63	0,34
Merck	1.600	USD	37.640,77	52.637,80	0,38
Metlife Inc	1.100	USD	29.344,29	26.740,48	0,20

UBI SICAV

Global Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Metro Inc -A- /Sub Vtg	500	CAD	19.708,97	20.147,12	0,15
Metso Corp	1.652	EUR	47.054,34	44.785,72	0,33
Michelin B /Nom.	433	EUR	20.803,36	22.290,84	0,16
Microsoft Corp	3.997	USD	84.104,99	96.346,27	0,70
Millicom Intl Cell./Swed.Dep.	42	SEK	2.844,60	3.121,41	0,02
Mitsubishi Ufj Financial Group	26.400	JPY	84.136,83	98.552,71	0,72
Mizuho Financial Group Inc	31.600	JPY	39.577,52	41.818,14	0,31
Molson Coors Brew-B-Non-Vot	2.900	USD	90.121,39	95.086,09	0,69
Motorola Soltn/Ex-Distr	100	USD	3.851,86	3.791,02	0,03
Muenchener Rueckvers/Namensakt	474	EUR	49.124,69	52.685,10	0,38
National Australia Bank Ltd	2.876	AUD	54.969,52	54.684,17	0,40
National Bank of Canada	1.100	CAD	65.228,28	61.872,88	0,45
National Grid Plc	11.611	GBP	93.181,52	96.936,45	0,71
National Oilwell Varco Inc	200	USD	11.353,69	10.155,63	0,07
Nestle Sa	1.372	CHF	48.079,39	64.593,28	0,47
Nexon Co Ltd	400	JPY	5.851,37	6.123,00	0,04
Nextera Energy	500	USD	26.839,10	27.110,83	0,20
Nhk Spring Co	4.200	JPY	37.103,85	35.339,61	0,26
Nikon Corp.	1.700	JPY	27.635,80	40.326,89	0,29
Nippon Express Co.Ltd	2.000	JPY	6.230,51	6.478,53	0,05
Nippon Tel&Tel	2.900	JPY	103.643,62	105.967,47	0,77
Nissan Motor Co.Ltd	6.900	JPY	51.409,67	50.971,04	0,37
Nok Corp	1.700	JPY	29.283,74	28.238,90	0,21
Norfolk Southern Corp.	800	USD	44.290,20	45.243,29	0,33
Northrop Grumman Corp	201	USD	9.856,83	10.103,46	0,07
Novartis Ag Basel/Nam.	736	CHF	26.410,22	32.414,11	0,24
Novo-Nordisk A/S -B-	145	DKK	12.517,92	16.549,21	0,12
O'Reilly Automotive Inc	300	USD	22.512,25	19.803,00	0,14
Occidental Petroleum Corp	100	USD	6.756,95	6.758,60	0,05
Oracle Corp	6.800	USD	151.095,96	159.142,67	1,16
Orion Corp (New)- Shs-B-	3.263	EUR	48.022,52	48.814,48	0,36
Otsuka Corp	800	JPY	50.500,38	53.645,42	0,39
Paccar Inc	400	USD	14.198,85	12.352,55	0,09
Pacific Rub Shs	2.800	CAD	50.399,17	46.661,86	0,34
Pan American Silver Corp.	3.900	CAD	60.684,92	51.940,39	0,38
Partnerre Ltd Bermuda	400	USD	22.853,02	23.850,91	0,17
Pepsico Inc	200	USD	9.965,11	11.135,89	0,08
Petsmart	1.000	USD	44.870,01	53.725,23	0,39
Pfizer Inc.	2.557	USD	32.349,53	46.342,54	0,34
Phillip Morris Int.	1.630	USD	51.495,23	112.078,96	0,82
Phillips 66 - Shs When Issued	28	USD	508,04	733,40	0,01
Pnc Financial Services Gp	1.178	USD	53.967,02	56.725,57	0,41
Pohjola Bank Plc A	2.783	EUR	23.383,92	25.575,77	0,19
Potash Corp Saskatchewan	900	CAD	31.750,13	30.956,93	0,23
Priceline Com Inc	200	USD	107.855,27	104.727,16	0,76
Procter & Gamble Co.	1.194	USD	52.328,00	57.627,75	0,42
Prudential Plc	4.525	GBP	42.283,15	41.273,10	0,30
Raytheon Company	1.913	USD	77.951,33	85.305,28	0,62
Reckitt Benckiser Group Plc	220	GBP	9.429,97	9.149,55	0,07
Red Electrica De Espana Sa	2.093	EUR	73.018,86	72.020,13	0,53
Repsol Ypf Sa. Madrid	1.162	EUR	23.380,26	14.687,68	0,11
Rexel Sa	417	EUR	5.804,30	5.614,91	0,04
Reynolds American Inc	500	USD	15.831,47	17.678,58	0,13
Rio Tinto Plc /Reg.	1.069	GBP	50.434,35	39.887,14	0,29
Roche Holding Ag /Genussschein	698	CHF	88.015,81	95.069,09	0,69
Ross Stores Inc.	2	USD	27,84	98,45	-
Royal Bank of Canada	100	CAD	4.174,60	4.031,74	0,03
Royal Dutch Shell /-B-	2.928	GBP	72.271,60	80.518,04	0,59
Royal Dutch Shell Plc/-A-	1.152	GBP	29.812,90	30.575,80	0,22
Rwe Ag (Neu). Essen A	504	EUR	14.814,64	16.216,20	0,12
Safeway Inc.	2.900	USD	44.026,97	41.475,91	0,30
Salzgitter Ag	270	EUR	11.081,47	8.741,25	0,06
Sampo Plc A	283	EUR	5.211,76	5.778,86	0,04
Sands China /Ipo	10.900	HKD	24.145,11	27.128,60	0,20
Sanofi-Aventis	1.796	EUR	85.111,38	107.293,04	0,78

UBI SICAV

Global Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Schneider Electric Sa	123	EUR	6.050,85	5.378,79	0,04
Scottish & Southern Energy Plc	1.471	GBP	22.876,84	25.289,02	0,18
Seadrill Ltd	2.158	NOK	60.864,55	60.387,76	0,44
Seagate Technologie Plc	3.900	USD	80.879,02	75.999,37	0,55
Semptra Energy	100	USD	4.307,47	5.427,68	0,04
Seven & I Holdings Co Ltd	200	JPY	4.406,37	4.734,46	0,03
Shimano Inc.	100	JPY	4.851,11	5.135,42	0,04
Skandinav.Ensk.Banken A	7.647	SEK	41.455,51	39.075,26	0,29
Slm Corp	5.800	USD	66.794,13	71.800,17	0,52
Softbank	4.000	JPY	94.224,26	116.653,10	0,85
Sp Ausnet Stapled Sec	12.863	AUD	10.853,24	10.597,63	0,08
Standard Life Plc	2.911	GBP	8.166,15	8.397,21	0,06
Statoilhydro Asa	3.242	NOK	65.018,91	60.767,54	0,44
Suedzucker Ag	2.159	EUR	53.506,33	60.322,46	0,44
Sumitomo Corp.	5.600	JPY	53.972,68	61.277,44	0,45
Sumitomo Metal Mining Co.Ltd	1.000	JPY	10.755,89	8.799,35	0,06
Sumitomo Mitsui Financial Gr.	2.700	JPY	61.942,57	69.648,18	0,51
Sun Hung Kai Properties Ltd	2.000	HKD	18.379,05	18.519,17	0,14
Suzuki Motor Corp	1.200	JPY	21.698,77	19.210,43	0,14
Svenska Handelsbanken A	682	SEK	16.226,85	17.650,48	0,13
Swedbank Ab -A-	6.758	SEK	76.164,39	83.785,47	0,61
Swiss Life Holding /Nam.	343	CHF	29.112,01	25.428,96	0,19
Swiss Re-Namen	2.270	CHF	99.766,05	112.540,35	0,82
T Rowe Price Group Inc.	300	USD	13.776,06	14.883,57	0,11
Tabcorp Holdings Ltd	2.962	AUD	6.243,51	7.010,02	0,05
Teck Cominco Ltd / -B- *Opr*	900	CAD	23.190,29	21.934,20	0,16
Telecom Corp.of New Zealand	22.586	NZD	34.420,96	34.188,46	0,25
Telecom Italia Spa	15.037	EUR	12.347,05	11.736,38	0,09
Teradata	400	USD	22.619,17	22.697,29	0,17
Tjx Cos Inc.	2.538	USD	73.088,18	85.856,62	0,63
Tokyu Land Corp.	8.800	JPY	27.000,79	34.067,60	0,25
Toronto Dominion Bk	900	CAD	57.545,39	55.430,29	0,40
Total Sa	2.103	EUR	81.319,54	74.656,50	0,54
Toyoda Gosei Co Ltd	1.700	JPY	24.990,54	30.522,19	0,22
Toyota Motor Corp.	100	JPY	3.284,20	3.150,38	0,02
Transocean Ltd	227	USD	7.038,60	7.978,93	0,06
Travelers Companies Inc	700	USD	33.961,31	35.213,74	0,26
Tui Travel Plc	6.359	GBP	14.221,46	13.321,43	0,10
Ulta Salon Cosmet & Frag Inc	200	USD	15.388,38	14.716,52	0,11
Unilever Cert.of Shs	414	EUR	10.028,02	10.923,39	0,08
Union Pacific Corp.	300	USD	24.462,22	28.204,56	0,21
United Technologies Corp	423	USD	21.298,36	25.175,67	0,18
Unitedhealth Group Inc	2.300	USD	70.560,33	106.024,19	0,77
Us Bancorp	4.400	USD	92.635,35	111.503,88	0,81
Utd Parcel Service Inc B	15	USD	882,71	930,93	0,01
Valero Ener. Corp	4.700	USD	81.151,19	89.440,92	0,65
Verizon Communications I.	2.107	USD	70.604,52	73.783,60	0,54
Viacom Inc -B-	1.008	USD	21.043,18	37.347,75	0,27
Visa Inc -A	1.180	USD	68.415,16	114.954,81	0,84
Vivendi	564	EUR	7.872,98	8.251,32	0,06
Vmware Inc	1.000	USD	70.451,42	71.738,70	0,52
Voestalpine Ag	636	EUR	15.696,83	13.263,78	0,10
Volkswagen Ag	40	EUR	4.611,84	4.754,00	0,03
Volkswagen Ag /Vorzug.	384	EUR	40.896,31	47.846,40	0,35
Volvo B	3.438	SEK	30.339,09	30.908,44	0,23
Wal-Mart Stores Inc	1.596	USD	69.302,50	87.682,22	0,64
Walgreen Co.	600	USD	14.634,58	13.985,26	0,10
Walt Disney /Disney Ser.	500	USD	18.222,09	19.108,78	0,14
Wellpoint Inc	1.449	USD	52.192,33	72.835,36	0,53
Wells Fargo & Co	4.316	USD	91.106,05	113.728,41	0,83
Western Digital Corp.	1.100	USD	28.493,57	26.419,76	0,19
Westfield Retail Trust Stapled	18.613	AUD	39.435,94	42.847,70	0,31
Westpac Banking Corp	2.704	AUD	43.518,45	46.150,08	0,34
Williams Companies Inc	200	USD	4.421,25	4.541,98	0,03
Wm Morrison Supermarkets Plc	12.779	GBP	46.051,33	42.027,53	0,31

UBI SICAV

Global Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Wyndham Worldwide Corp	200	USD	8.262,21	8.311,73	0,06
Xstrata Plc	419	GBP	5.920,06	4.135,57	0,03
Yangzijiang Shipbuilding Ltd	4.400	SGD	3.094,24	2.736,95	0,02
Yara International Asa	971	NOK	34.723,27	33.311,39	0,24
Yum Brands	100	USD	5.347,61	5.076,24	0,04
Zurich Financial Services/Nam	184	CHF	29.665,82	32.705,16	0,24
			11.954.587,92	13.244.130,20	96,64
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			12.372.660,56	13.677.246,63	99,80
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	-	-
Strumenti finanziari					
Buoni del Tesoro					
USA 0% 11-20,09,12 Tb	25.000	USD	20.214,97	19.696,82	0,14
			20.214,97	19.696,82	0,14
Totale - Strumenti finanziari			20.214,97	19.696,82	0,14
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			12.392.967,61	13.696.943,45	99,94

UBI SICAV

Global Equity

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2012

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Petrolio	10,08	Stati Uniti d'America	52,12
Banche e istituti finanziari	9,12	Gran Bretagna	8,63
Prodotti farmaceutici e cosmetici	7,13	Giappone	8,44
Holding e società finanziarie	6,94	Canada	4,03
Software legato a Internet	5,27	Germania	3,46
Vendita al dettaglio	5,10	Svizzera	3,14
Servizi pubblici	4,44	Francia	3,02
Comunicazioni	4,43	Australia	2,82
Attrezzatura per ufficio, computer	4,29	Paesi Bassi	1,73
Assicurazioni	3,46	Spagna	1,71
Industria automobilistica	3,41	Svezia	1,53
Educazione sanitaria e servizi sociali	3,39	Italia	1,48
Tabacco e liquori	3,10	Irlanda	1,23
Semiconduttori elettronici	2,97	Hong Kong	1,20
Società immobiliari	2,79	Isole Cayman	0,98
Generi alimentari e distillerie	2,54	Finlandia	0,92
Prodotti chimici	2,45	Bermuda	0,83
Tecnologia aerospaziale	2,40	Norvegia	0,68
Meccanica, macchinari	2,24	Danimarca	0,47
Fondi di investimento	2,12	Mauritius	0,43
Trasporti	1,61	Singapore	0,29
Metalli preziosi	1,45	Nuova Zelanda	0,25
Altri servizi	1,32	Austria	0,23
Case commerciali	1,16	Belgio	0,22
Tempo libero	0,84	Portogallo	0,08
Estrazione mineraria, industrie pesanti	0,75	Lussemburgo	0,02
Agricoltura e pesca	0,67	Malta	-
Costruzione, materiali edili	0,56	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	0,06
Varie	0,55		
Beni al consumo	0,54		
Prodotti tessili	0,54		
Elettronica e apparecchiature elettriche	0,41		
Biotechologia	0,38		
Metalli non ferrosi	0,35		
Istituti ipotecari e di finanziamento	0,33		
Grafica, editoria	0,30		
Stati, province e municipalità	0,21		
Pneumatici e gomma	0,16		
Contenitori e imballi	0,14		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	0,06		
	100,00		100,00

UBI SICAV

Euro Corporate Bond

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Ab Inbev 8,625% 09-30,01,17	1.000.000	EUR	1.310.135,00	1.302.900,00	0,64
Abbey Natl 4,125% 11-03,03,14	1.500.000	EUR	1.524.565,00	1.514.700,00	0,74
Abn Amro 4,75% 12-11,1,19	2.500.000	EUR	2.586.915,00	2.720.250,00	1,33
Allianz Fin 5,75% (Frn) 8,7,41sub	2.000.000	EUR	1.912.563,20	1.801.000,00	0,88
Anglo Amer 2,75% 12-07,06,19	500.000	EUR	499.875,00	493.700,00	0,24
Anz Bk 3,75% 10-10,3,17	2.000.000	EUR	2.063.860,00	2.145.000,00	1,05
Arrfp 5% 11-12,01,17	2.000.000	EUR	2.031.660,00	2.123.600,00	1,04
Aviva Plc 4,7291% 04-Perp	1.500.000	EUR	1.210.000,00	1.125.000,00	0,55
Baa Fdg 4,125% 10-12,10,16	1.000.000	EUR	1.010.686,67	1.055.700,00	0,52
Barclays 5,25% 09-27,5,14	2.000.000	EUR	2.135.740,00	2.134.200,00	1,05
Barclays Bk 4,75% 05-Perp.	1.500.000	EUR	881.250,00	792.000,00	0,39
Barclays Bk 6% 08-23,01,18	2.000.000	EUR	1.973.000,00	1.954.200,00	0,96
Bat Intl Fin 4,875% 09-24,2,21	2.000.000	EUR	2.038.216,00	2.306.000,00	1,13
Bbvasm 3,25% 10-23,4,15	1.500.000	EUR	1.441.348,87	1.383.900,00	0,68
Bco Esp Santo 5,625% 09-5,6,14	500.000	EUR	454.250,00	465.000,00	0,23
Bg Energy 6,5% (Frn) 12-30,11,72	500.000	EUR	500.000,00	510.550,00	0,25
Bhvb 6% 02-05,02,14	2.000.000	EUR	2.036.250,00	2.022.600,00	0,99
Bk Ireland 4% 10-28,01,2015	500.000	EUR	446.875,00	439.950,00	0,22
Bk of Amer 4%(Tv) 06-28,03,18	2.000.000	EUR	1.723.591,99	1.661.800,00	0,81
Bmw Fin 3,25% 12-14,1,19	2.000.000	EUR	2.004.395,00	2.111.600,00	1,03
Bnpp 3% 12-24,2,17	2.000.000	EUR	1.997.248,00	2.039.800,00	1,00
Bnpp 4,73% 06-Perp	1.500.000	EUR	1.056.317,65	1.101.150,00	0,54
Boa 4,625% 10-7,8,17	2.500.000	EUR	2.518.075,00	2.566.250,00	1,26
Bpcm 2,994% 12-18,2,19	2.500.000	EUR	2.513.190,00	2.579.500,00	1,26
Carls Brew 3,375% 10-13,10,17	2.000.000	EUR	1.969.624,00	2.111.200,00	1,03
Carrefour 4,375% 06-2,11,16	2.500.000	EUR	2.622.925,00	2.631.250,00	1,29
Casino Gp 3,994% 12-09,03,20	2.000.000	EUR	2.001.375,00	1.973.060,00	0,97
Cce 3,125% 10-29,09,17	1.500.000	EUR	1.495.365,00	1.573.350,00	0,77
Citigp 7,375% 09-4,9,19	2.500.000	EUR	2.767.084,86	2.928.500,00	1,43
Cr Agr 3,875% 12-13,02,19	2.000.000	EUR	1.981.972,50	1.998.800,00	0,98
Cr Agr 7,825%(Frn) 09-Perp	1.500.000	EUR	1.158.750,00	1.118.850,00	0,55
Cs Guernsey 2,875% 10-24,09,15	2.000.000	EUR	1.991.080,00	2.062.400,00	1,01
Daimler Intl 7,875% 09-16,01,14	2.000.000	EUR	2.293.620,80	2.200.000,00	1,08
Deut Tel Int Fin 6% 09-20,1,17	1.000.000	EUR	1.173.000,00	1.170.800,00	0,57
Dnb 4,75% 12-8,3,22/Sub	1.000.000	EUR	997.560,00	989.700,00	0,48
Edf 3,875% 12-18,1,22	1.500.000	EUR	1.539.656,00	1.576.350,00	0,77
Edf 4,625% 10-26,4,30	1.000.000	EUR	1.036.500,00	1.060.800,00	0,52
Edison 3,875% 10-10,11,17	1.000.000	EUR	975.500,00	1.002.020,00	0,49
Edp Fin 4,75% 09-26,9,16	1.500.000	EUR	1.354.784,72	1.306.800,00	0,64
Elm Bv 6,5% 09-02,04,13	1.500.000	EUR	1.581.589,00	1.556.850,00	0,76
Enbw 7,375% (Frn) 11-2,4,72/Sub	500.000	EUR	517.500,00	508.750,00	0,25
Enel Fin Intl 4,125% 12,7,17	1.500.000	EUR	1.472.189,00	1.429.950,00	0,70
Eni 4,875% 11-11,10,17	2.000.000	EUR	2.127.450,00	2.088.000,00	1,02
Ericsson Lm 5,375% 07-27,06,17	1.000.000	EUR	1.087.986,67	1.123.200,00	0,55
Everything 3,5% 12-06,02,17	1.500.000	EUR	1.502.220,00	1.501.050,00	0,74
Ewe Ag 4,125% 11-4,11,20	2.000.000	EUR	2.076.485,00	2.188.600,00	1,07
Fiat Ft 7% 12-23,3,2017 Gmtm	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.455.000,00	0,71
Fortum 6% 09-20,3,19	1.500.000	EUR	1.849.012,50	1.844.400,00	0,90
France Tel 3% 12-15,06,22	1.000.000	EUR	996.420,00	987.900,00	0,48
Gas Ncp 5% 12-13,02,18	2.500.000	EUR	2.543.230,00	2.244.250,00	1,10
Gdf Suez 2,25% 12-01,06,18	1.000.000	EUR	997.390,00	1.007.500,00	0,49
Ge Cap Eur 2,875% 12-18,6,19	1.000.000	EUR	997.130,00	996.700,00	0,49
Ge Cap Eur 3,625%11-15,06,17	2.000.000	EUR	2.073.920,00	2.068.200,00	1,01
Ge Cap Iv 4,625%(Frn)09-66/Sub	500.000	EUR	418.775,00	433.050,00	0,21
Gecina 4,75% 12-11,04,19	500.000	EUR	497.495,00	488.000,00	0,24
Generali F.5,479% (Tv) 07-...Perp	1.000.000	EUR	873.112,00	690.100,00	0,34
Germany 4% 08-11,10,13	1.000.000	EUR	1.085.590,00	1.050.100,00	0,51
Grpe Bpce 3,75% 10-21,7,17	1.500.000	EUR	1.547.610,00	1.557.000,00	0,76
Gs 4,375% 10-16,03,17	2.000.000	EUR	1.964.822,22	2.031.000,00	0,99
Hbos Plc 4,875%03-20,03,15 Sub	1.500.000	EUR	1.451.250,00	1.417.950,00	0,69
Hera Spa 4,5% 09-3,12,19	1.000.000	EUR	994.173,33	936.700,00	0,46
Hit Fin Bv 5,75% 11-09,03,18	500.000	EUR	523.390,00	478.850,00	0,23

UBI SICAV

Euro Corporate Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Hutch Wham 4,75% 09-14,11,16	1.500.000	EUR	1.558.878,75	1.644.750,00	0,81
Iberdrola 4,25% 12-11,10,18	2.500.000	EUR	2.481.265,00	2.159.500,00	1,06
Imperial Tob 4,5% 11-05,07,18	2.500.000	EUR	2.590.186,00	2.718.250,00	1,33
Ing Groep 4% 12-18,09,13	2.000.000	EUR	2.025.128,00	2.041.600,00	1,00
Ing Nv 4,5% 12-21,2,22	2.500.000	EUR	2.534.650,00	2.625.500,00	1,29
Intesa San 5% 12-28,02,17	2.500.000	EUR	2.517.626,67	2.460.000,00	1,20
Intesa Sanpa 6,625% 08-18 Emtn	500.000	EUR	476.000,00	459.550,00	0,23
Jpm Chase 3,875% 06-31,03,18	500.000	EUR	483.544,06	452.300,00	0,22
Jpmorgan Co 3,75% 11-15,06,16	1.000.000	EUR	1.012.410,00	1.061.000,00	0,52
Kbc Ifima 4,5% 12-27,3,17	500.000	EUR	498.388,33	501.400,00	0,25
Kpn 4,25% 12-01,03,22	2.000.000	EUR	2.038.553,00	2.067.600,00	1,01
Lafarge 7,625% 09-24,11,16	1.000.000	EUR	1.128.250,00	1.139.896,00	0,56
Lloyds 4,625% 12-02,02,17	2.000.000	EUR	2.029.886,72	2.108.200,00	1,03
Mediobca 4,625% 11-11,10,16	1.000.000	EUR	930.568,00	969.800,00	0,48
Metro 3,375% 12-1,3,19	2.000.000	EUR	2.009.460,00	2.007.400,00	0,98
Morgan Stan 6,5% 08-28,12,18	2.500.000	EUR	2.684.313,80	2.657.500,00	1,30
Motability 3,25% 12-30,11,18	1.500.000	EUR	1.501.355,00	1.570.200,00	0,77
Mps 4,5% 12-07,03,14	1.500.000	EUR	1.477.960,00	1.447.350,00	0,71
Nab 3,5% 09-23,1,15	1.500.000	EUR	1.530.171,00	1.572.300,00	0,77
Nordea 4,625% (Frn)12-15,2,22	1.000.000	EUR	998.030,00	994.400,00	0,49
Ntl Grid Ele 6,625% 08-28,1,14	1.500.000	EUR	1.641.665,00	1.627.650,00	0,80
Ote Plc 4,625% 06-20,05,16	500.000	EUR	342.500,00	301.000,00	0,15
Pernod Ric 5% 11-15,03,17	1.000.000	EUR	1.102.000,00	1.094.900,00	0,54
Peugeot 5,625% 12-11,07,17	1.000.000	EUR	994.720,00	994.676,00	0,49
Pohjola Bk 3% 10-08,09,17	1.000.000	EUR	995.960,00	1.038.500,00	0,51
Portugal Tele.Intl 4,375% 05-17	500.000	EUR	408.750,00	430.500,00	0,21
Rabobank Int 4% 12-11,1,22	500.000	EUR	529.930,00	525.500,00	0,26
Rabobk 3,875% 11-20,04,16	2.500.000	EUR	2.574.225,00	2.666.000,00	1,31
Rbs 4,875% 10-20,1,17	2.500.000	EUR	2.517.861,70	2.646.000,00	1,30
Rci Bq 4,25% 12-27,04,17	1.000.000	EUR	994.410,00	991.300,00	0,49
Red Elec Fi 3,5% 10-7,10,16	1.000.000	EUR	907.480,00	887.400,00	0,43
Repsm 4,875% 12-19,02,19	2.000.000	EUR	2.006.207,50	1.788.400,00	0,88
Rhodia 7% 10-15,5,18	1.000.000	EUR	1.102.500,00	1.116.500,00	0,55
Sanpaolo Frn 06-26,6,18 Emtn	500.000	EUR	471.533,06	412.600,00	0,20
Sant Id 4,5% 11-18,05,15	2.500.000	EUR	2.541.345,00	2.394.000,00	1,17
Schneid El 3,75% 11-12,07,18	2.000.000	EUR	2.050.980,00	2.174.800,00	1,07
Seb 3,875% 12-12,04,17	1.500.000	EUR	1.511.675,00	1.606.200,00	0,79
Shb 4,375% 11-20,10,2021 Emtn	500.000	EUR	499.365,00	556.500,00	0,27
Spbk 1 SR 3,5% 12-27,03,17	500.000	EUR	497.905,00	508.050,00	0,25
St Gobain 3,625% 12-15,6,21	1.500.000	EUR	1.497.840,00	1.461.150,00	0,72
Std Chart 3,625% 10-15,12,15	1.000.000	EUR	1.005.156,00	1.061.600,00	0,52
Suez Env 4,078% 11-17,05,21	1.000.000	EUR	1.099.355,00	1.099.000,00	0,54
Telecom It 6,125% 12-14,12,18	1.500.000	EUR	1.496.055,00	1.471.350,00	0,72
Telecom It 7% 11-20,01,17	2.000.000	EUR	2.074.690,40	2.074.600,00	1,02
Telefonica 4,967% 11-03,02,16	2.500.000	EUR	2.514.595,00	2.365.000,00	1,16
Telekom Fin 6,375% 09-29,01,16	1.500.000	EUR	1.651.044,99	1.700.850,00	0,83
Tellasonera 3,625% 12-14,02,24	1.500.000	EUR	1.499.445,00	1.558.650,00	0,76
Terna 4,125% 12-17,2,17	1.000.000	EUR	998.090,00	995.700,00	0,49
Teva 2,875% 12-15,04,19	500.000	EUR	500.640,00	515.100,00	0,25
Thyssenkp 4,375% 12-28,2,17	2.500.000	EUR	2.528.564,00	2.509.500,00	1,23
Thyssenkrupp 8% 9-18,6,14	1.000.000	EUR	1.053.040,00	1.089.500,00	0,53
Ubs 3,125% 12-18,01,16	2.500.000	EUR	2.546.475,00	2.596.750,00	1,27
Ubs Jsy 4,125% (Tv) 06-25,9,18	1.500.000	EUR	1.378.091,87	1.447.500,00	0,71
Ucb 5,75% 09-10,12,16	500.000	EUR	504.768,75	538.375,00	0,26
Unicredit 4,875% 12-7,3,17	2.500.000	EUR	2.459.825,00	2.355.750,00	1,15
Vattenf Tsy 4,25% 09-19,05,14	1.500.000	EUR	1.590.350,00	1.585.200,00	0,78
Veolia 4,375% 06-16,01,17	2.000.000	EUR	2.173.650,00	2.174.800,00	1,07
Vinci 3,375% 12-30,3,20	2.000.000	EUR	2.006.616,00	2.003.800,00	0,98
Vivendi 4,875% 11-30,11,2018	1.500.000	EUR	1.548.444,00	1.597.650,00	0,78
Vodafone 4,65% 10-20,1,22	1.500.000	EUR	1.738.200,00	1.740.600,00	0,85
Wells Fargo 4,375% 06-1,8,16	1.000.000	EUR	1.088.260,00	1.096.500,00	0,54
Westpac Sec 3,875% 10-20,3,17	1.000.000	EUR	1.061.700,00	1.071.100,00	0,52
Willow No. 2 3,375% 12-27,6,22	500.000	EUR	496.170,00	497.150,00	0,24

UBI SICAV

Euro Corporate Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Zurich Fin 6,5% 09-14,10,15	1.000.000	EUR	1.154.000,00 187.770.247,58	1.143.200,00 188.307.477,00	0,56 92,23
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			187.770.247,58	188.307.477,00	92,23
Strumenti finanziari					
Opzioni - Posizioni lunghe					
Put Euro Bund 24/08/12 139	100	EUR	130.000,00 130.000,00	114.000,00 114.000,00	0,06 0,06
Opzioni - Posizioni corte					
Put Euro Bund 24/08/12 137	(100)	EUR	(60.500,00) (60.500,00)	(53.000,00) (53.000,00)	(0,03) (0,03)
Totale - Strumenti finanziari			69.500,00	61.000,00	0,03
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			187.839.747,58	188.368.477,00	92,26

UBI SICAV

Euro Corporate Bond

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2012

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Banche e istituti finanziari	34,66	Francia	17,42
Holding e società finanziarie	19,30	Paesi Bassi	14,83
Comunicazioni	7,53	Gran Bretagna	14,75
Servizi pubblici	7,18	Stati Uniti d'America	8,61
Vendita al dettaglio	3,24	Italia	8,17
Elettronica e apparecchiature elettriche	2,93	Germania	5,59
Costruzione, materiali edili	2,26	Spagna	4,54
Tabacco e liquori	2,21	Svezia	3,64
Petrolio	1,92	Irlanda	1,96
Estrazione mineraria, industrie pesanti	1,76	Australia	1,82
Istituti ipotecari e di finanziamento	1,51	Finlandia	1,41
Assicurazioni	1,43	Svizzera	1,27
Varie	1,20	Jersey	1,23
Trasporti	1,04	Danimarca	1,03
Grafica, editoria	0,78	Guernsey	1,01
Generi alimentari e distillerie	0,77	Belgio	0,90
Prodotti chimici	0,55	Austria	0,83
Prodotti farmaceutici e cosmetici	0,51	Isole Cayman	0,81
Stati, province e municipalità	0,51	Norvegia	0,73
Industria automobilistica	0,49	Lussemburgo	0,71
Altri servizi	0,24	Nuova Zelanda	0,52
Società immobiliari	0,24	Curaçao	0,25
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	7,74	Portogallo	0,23
	100,00	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	7,74
			100,00

UBI SICAV

High Yield Bond

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del 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	641.227,69	0,25
Aguila 3 S.A.7,875% 11-31,1.18	300.000	USD	220.839,93	243.489,22	0,10
Amd 8,125% 10-15,12,17	325.000	USD	265.163,84	277.865,33	0,11
Ardagh Fin 7,375% 10-15,10,17	300.000	EUR	300.000,00	315.000,00	0,12
Ardagh Glas F.7,125%07-15,6.17	1.200.000	EUR	1.104.000,00	1.134.000,00	0,45
Argentina 7% 05-3,10,15	1.910.000	USD	1.274.146,23	1.143.904,62	0,45
Argentina 7,82% 03-33 Pik	1.750.000	EUR	1.400.835,36	1.216.206,50	0,48
Argentina 8,28% 09-31,12,33	1.056	USD	-	524,42	-
Argentina 8,75% 10-30,4.17	600.219	USD	438.379,71	402.211,29	0,16
Argentina Frn 03-15,12,35 Gdp	2.352	USD	-	171,44	-
Argentina Tv -3,8.12/Flat	397.500	USD	1.611,65	38.742,98	0,01
Argentina7,82%09-31,12,33/Pik	1.520.616	EUR	1.110.407,79	835.183,16	0,33
Bevpack Pack 8% 07-15,12,16Reg	400.000	EUR	396.000,00	376.000,00	0,15
Boparan 9,875% 11-30,4.18 Regs	250.000	GBP	259.057,73	319.795,59	0,13
Bureau Cap 12,5% 10-8,7.15	1.310.000	USD	1.115.366,87	1.135.495,06	0,45
Carlson Wagonlit 7,5% 15,6.19	1.625.000	EUR	1.625.000,00	1.604.687,50	0,63
Cemex Fin 9,5% 09-14,12,16	525.000	USD	383.725,06	403.352,90	0,16
Cgg Veritas 7,75% 07-15,05,17	800.000	USD	602.297,42	652.456,56	0,26
Cgg Veritas 9,5% 09-15,5.16	400.000	USD	294.845,40	344.352,07	0,14
Cit Group 5,25% 12-15,3.18	375.000	USD	285.834,06	305.100,27	0,12
City Buenos 12,5% 10-06,04,15	300.000	USD	245.701,89	205.665,66	0,08
Clear Channel 5,5% 04-15,12,16	800.000	USD	448.610,48	313.620,42	0,12
Clearwire Corp 12% 09-1,12,15	700.000	USD	545.352,42	501.950,28	0,20
Columbia 11,75% 00-25,2.20	80.000	USD	77.822,92	101.209,57	0,04
Croatia 6,75% 09-5,11,19 Regs	190.000	USD	150.860,90	150.047,67	0,06
Crown Eu Hol7,125%15,8.18 144a	675.000	EUR	675.000,00	729.000,00	0,29
Crown N.3 7% 11-15,02,18 Reg-S	850.000	GBP	978.616,12	1.013.767,48	0,40
Csc Hldg 7,625% 98-15,07,18	1.300.000	USD	1.022.922,36	1.144.753,95	0,45
Csc Hldgs 7,875% 98-15,02,18	700.000	USD	524.553,57	619.163,94	0,24
Eco Bat Fin 7,75% 12-15,02,17	1.050.000	EUR	1.050.000,00	1.036.875,00	0,41
Egypt 6,875% 10-30,4.40 Regs	750.000	USD	605.362,06	506.303,93	0,20
Eileme 2 Ab 11,625% 12-31,1.20	605.000	USD	470.438,67	489.844,77	0,19
Eileme 2 Ab 11,75% 31,01,20	425.000	EUR	409.139,00	435.625,00	0,17
Elster Fin 6,25% 11-15,4.2018	500.000	EUR	500.000,00	547.500,00	0,22
Est Tech Co 6,625% 07-1,3.17	200.000	USD	139.586,61	162.917,14	0,06
Hca 5,875% 12-15,3.22	1.250.000	USD	955.803,64	1.029.313,27	0,40
Hertz Hdgs 8,5% 10-31,7.15	1.700.000	EUR	1.759.750,00	1.825.800,00	0,72
Indonesia 6,875% 08-17,1.18	800.000	USD	699.115,36	744.304,79	0,29
Indonesia 7,75% 08-17,1.38Regs	600.000	USD	574.943,75	648.674,21	0,25
Jag Land Rov 8,25%12-15,3.20	750.000	GBP	894.673,32	942.238,32	0,37
Kazmunaigaz 11,75%23,1.15 Regs	100.000	USD	76.819,08	93.808,75	0,04
Kinov Germ Bd 10% 15,06,18	675.000	EUR	675.000,00	683.437,50	0,27
Kion Finance 7,875 11-15,4.18	450.000	EUR	450.000,00	436.500,00	0,17
Lecta 8,875% 12-15,5.19	250.000	EUR	250.000,00	236.250,00	0,09
Lender Pro 8,125% 08-1,7.16	250.000	USD	188.426,44	205.370,16	0,08
Mcmoran Exp 11,875%07-15,11,14	1.075.000	USD	837.404,46	870.385,33	0,34
Minerva Lux 12,25% 12-10,02,22	600.000	USD	480.771,35	491.706,39	0,19
Naftogaz 9,5% 09-30,9.14	1.000.000	USD	829.805,34	755.486,39	0,30
Nara Cable 8,875% 10-1,12,18	550.000	EUR	547.340,66	478.500,00	0,19
Navistar Int 8,25% 09-1,11,21	325.000	USD	268.543,90	245.533,08	0,10
Ncx 8,375% 09-1,11,16	1.650.000	USD	1.283.729,79	1.446.456,01	0,57
Newfield Expl.6,625%06-15,4.16	500.000	USD	373.433,72	403.845,40	0,16
Norcell Swed 10,75% 11-29,9.19	975.000	EUR	926.055,00	1.004.250,00	0,39
Oi European 6,75% 10-09,15,20	375.000	EUR	375.000,00	396.562,50	0,16
Ono Fin Ii 10,875%11-15,7.19	300.000	USD	223.680,29	223.207,91	0,07
Oxea Fin 9,625% 10-15,7.17	270.750	EUR	286.995,00	289.025,63	0,11
Pakistan 7,125% 06-31,03,16	100.000	USD	74.329,65	67.767,23	0,03
Petrol Venez 5,5% 07-12,04,37	2.045.000	USD	695.061,83	902.407,31	0,35
Philippines 6,375% 07-15,01,32	100.000	USD	81.958,89	99.483,87	0,04
Philippines 9,5% 05-30 Global	200.000	USD	216.876,97	254.395,02	0,10
Pts Acquis 9,75% 07-15,4.17 Wi	400.000	EUR	365.000,00	400.000,00	0,16
Range Resrces 7,5% 07-1,10,17	100.000	USD	82.625,67	82.345,06	0,03

UBI SICAV

High Yield Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Rhodia 6,875% 10-15,9.20	1.575.000	USD	1.198.556,73	1.365.194,44	0,54
Royal Caribbean 7,25% 98-18	900.000	USD	687.169,98	765.927,27	0,30
Schaeffler Fin 8,75 15,2.2019	1.000.000	EUR	1.000.000,00	1.060.000,00	0,42
Smurfit Kap Acq 7,75% 09-19	585.000	EUR	630.337,50	627.412,50	0,25
Springleaf Fin 6,9% 7-15,12,17	375.000	USD	246.185,72	235.841,77	0,09
Sprint Cap. Corp 6,875% 98-28	1.000.000	USD	669.169,53	634.332,77	0,25
Sri Lanka 8,25%07-24,10,12 Reg	150.000	USD	127.760,25	119.156,06	0,05
Standard Bk 8,75% 06-16/Stepup	300.000	USD	79.374,12	165.449,75	0,06
Sunrise Com 7% 10-31,12,17	600.000	EUR	600.000,00	639.000,00	0,25
Sunrise Com 8,5% 10-31,12,18	500.000	EUR	519.375,00	530.000,00	0,21
Supervalu Inc 7,5% 06-15,11,14	725.000	USD	537.069,90	579.862,89	0,23
Terex Corp 8% 07-15,11,17	1.635.000	USD	1.212.992,04	1.336.679,01	0,53
Tmd Fric Fi 10,75% 10-15,5.17	835.000	EUR	902.037,50	956.075,00	0,38
Tvn Fin 10,75% 09-15,11,17Regs	1.500.000	EUR	1.594.166,67	1.567.500,00	0,62
Txu 9,75% 09-15,10,19	223.000	USD	163.063,22	180.993,66	0,07
Unisys Corp 12,5% 07-15,1.16	37.000	USD	23.056,86	30.905,01	0,01
UnityMedia 9,5% 12-15,03,21	525.000	EUR	525.000,00	569.625,00	0,22
Upc Ger 9,625% 09-1,12,19 144a	50.000	EUR	48.826,00	54.375,00	0,02
Upc Hld Bv 8,375% 15,8.20 Regs	250.000	EUR	250.000,00	258.750,00	0,10
Venezuela 12,75% 10-23,8.22	655.000	USD	392.413,34	493.785,51	0,19
Venezuela 6% 05-09,12,20 Regs	685.000	USD	288.499,73	362.997,91	0,14
Venezuela 7,65% 05-21,04,25	835.000	USD	397.664,94	450.118,99	0,18
Venezuela 8,5% 04-8,10,14 Glob	3.205.000	USD	2.089.797,85	2.496.720,38	0,98
Venezuela 9,25% 08-07,05,28reg	3.195.000	USD	1.489.975,96	1.919.693,87	0,75
Venezuela 9,25% 97-27	1.095.000	USD	544.655,06	701.065,76	0,28
Virg Med Fin 8,875%09-15,10,09	750.000	GBP	941.899,10	1.033.542,28	0,41
Virgin Media Fin 9,5%9-15,8.16	75.000	EUR	71.680,50	83.437,50	0,03
Vtb Cap 6,315% 11-22,02,18	750.000	USD	538.432,40	599.858,16	0,24
Wind Acq 7,375% 15,2.18 Regs	1.000.000	EUR	993.270,00	860.000,00	0,34
Wind Acquis 11,75% 09-15,07,17	2.400.000	EUR	2.327.640,18	1.920.000,00	0,75
Yonkers Rc 11,375% 09-15,7.16	1.550.000	USD	1.211.453,54	1.297.722,71	0,51
			56.273.232,89	58.461.088,74	23,00
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			56.273.232,89	58.461.088,74	23,00
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	718.647,81	0,28
Accellent 8,375% 10-1,2.17	2.515.000	USD	1.932.023,05	2.006.569,88	0,79
Ace Hldngs I11%11-15,2.19 144a	650.000	USD	479.563,23	451.371,10	0,18
Aep Inds Inc 8,25% 11-15,4.19	650.000	USD	452.340,01	532.681,93	0,21
Aes Corp 8% 08-1,6.20	800.000	USD	598.811,49	723.375,75	0,28
Affllc/Afffinco 9% 15,11,18	500.000	USD	380.155,86	393.995,51	0,16
Alli Hlth S 8% 10-1,12,16	2.560.000	USD	1.821.083,41	1.507.899,61	0,59
Alliant Techsys 6,875% 15,9.20	750.000	USD	589.321,49	629.407,82	0,25
Altra Hldg 8,125% 09-1,12,16	570.000	USD	437.128,91	482.280,05	0,19
Amc Ent 9,75% 11-1,12,20	2.025.000	USD	1.472.721,66	1.723.336,35	0,68
Amc Networks7,75% 15,07,21 144A	1.200.000	USD	931.689,26	1.042.512,12	0,41
Ameache 10,875% 15,04,16 144a	475.000	USD	337.648,58	272.300,15	0,11
Apria Health 11,25% 09-1,11,14	280.000	USD	219.959,83	228.359,80	0,09
Aramark 8,5% 07-1,02,15	531.000	USD	401.816,95	428.364,97	0,17
Arch Coal 7% 11-15,06,19	325.000	USD	221.351,95	216.402,03	0,09
Arch Coal Inc 7,25% 11-15,6.21	375.000	USD	255.406,09	247.478,43	0,10
Ardagh Fin7,375% 15,10,17 144A	210.000	USD	155.716,37	175.820,50	0,07
Atwood 6,5% 12-1,2.20 Sr	125.000	USD	98.529,93	102.931,33	0,04
Avaya 10,125% 10-1,11,15 /Pik	1.525.000	USD	1.104.971,87	1.051.638,23	0,41
Avaya 9,75% 09-1,11,15	1.175.000	USD	864.937,44	766.173,52	0,30
Avis Bud Car 9,75% 11-15,03,20	1.150.000	USD	824.395,32	1.007.003,27	0,40
Aviv 7,75% 11-15,02,19	925.000	USD	673.553,08	750.758,44	0,30
Berry Plas 9,75% 11-15,01,21	650.000	USD	467.205,75	557.011,15	0,22
Biomet 10,375% 08-15,10,17 Pik	400.000	USD	334.726,41	336.866,16	0,13
Bombardier Inc 5,75%12-15,3.22	1.025.000	USD	776.221,13	804.661,95	0,32
Building Mat 7% 10-15,2.20	275.000	USD	196.482,29	233.491,59	0,09

UBI SICAV

High Yield Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Bumble Bee 9% 10-15,12,17 144a	1.246.000	USD	915.307,22	979.382,22	0,39
Bway 10% 10-15,6.18	450.000	USD	343.352,01	390.055,55	0,15
Bway Parent 10,125% 11-15 Pik	645.607	USD	449.414,53	516.363,51	0,20
Cablevis Sys 8,625%10-15,09,17	550.000	USD	408.081,33	483.235,49	0,19
Caesars Ent 12,75% 11-15,4.18	700.000	USD	543.604,59	433.001,06	0,17
Calpine 7,5% 10-15,2.21 144a	500.000	USD	365.878,87	425.515,15	0,17
Capella Heal 9,25% 11-01,07,17	1.635.000	USD	1.242.006,33	1.333.458,10	0,52
Capsugel 9,875% 11-1,8.19	1.550.000	EUR	1.550.000,00	1.658.500,00	0,65
Carmike Cine 7,375% 12-15,5.19	1.300.000	USD	1.014.038,63	1.060.241,91	0,42
Case Nw Hol 7,75% 10-1,9.13	1.800.000	USD	1.392.751,23	1.507.032,82	0,59
Cco Hldg 6,5% 11-30,4.21	250.000	USD	167.881,01	209.802,61	0,08
Cco Hldgs 7,875% 10-30,04,18	25.000	USD	18.433,18	21.423,51	0,01
Cdw Llc/Fin 12,535% 12,10,17	1.365.000	USD	1.038.722,58	1.167.034,40	0,46
Cdw Llc/Fin 8,5% 11-01,04,19	1.100.000	USD	776.983,82	923.131,48	0,36
Cedar Fair 9,125% 11-1,8.18	500.000	USD	389.135,19	437.335,01	0,17
Cequel 8,625% 09-15,11,17 144a	900.000	USD	701.271,46	764.154,29	0,30
Ceridian 11,25% 08-15,11,15	725.000	USD	562.708,73	548.441,75	0,22
Chiron Merg 12,5%11-01,11,19	525.000	USD	391.155,50	374.394,23	0,15
Chrysler 8% 11-15,06,19	525.000	USD	368.408,13	425.071,90	0,17
Chrysler8,25% 11-15,06,21	650.000	USD	456.124,35	526.279,50	0,21
Chs Com Hlth 8% 15,11,19	1.425.000	USD	1.088.814,16	1.195.874,87	0,47
Citigp 5,25% 11-1,4.14 C 144A	225.000	USD	157.450,71	183.503,41	0,07
Clean Ha 7,625% 09-15,8.16	236.000	USD	174.437,68	194.101,89	0,08
Clear Ch Wd 7,625%15,3.20 144A	700.000	USD	516.444,32	528.150,98	0,21
Clear Channel 10,75% 09-1,8.16	725.000	USD	514.018,07	359.914,90	0,14
Clear Channel9,25% 10-15,12,17	330.000	USD	266.482,01	283.440,37	0,11
Clearwire 12% 09-1,12,15 144a	725.000	USD	563.745,01	517.020,61	0,20
Colt Defense 8,75% 10-15,11,17	550.000	USD	320.618,25	269.246,68	0,11
Columbia/Hca 7,19% 95-15,11,15	1.250.000	USD	995.363,12	1.039.163,15	0,41
Columbus Mck 7,875% 11-1,2.19	1.235.000	USD	942.520,12	1.031.559,05	0,41
Commscope 8,25% 15,1.19 144a	2.075.000	USD	1.574.203,84	1.729.098,54	0,68
Consol En 6,375% 12-01,03,21	500.000	USD	359.185,13	370.355,78	0,15
Convatec 7,375%10-15,12,17 Regs	575.000	EUR	575.000,00	592.250,00	0,23
Convatec10,875%10-15,12,18Regs	1.300.000	EUR	1.092.000,00	1.267.500,00	0,50
Covanta 6,375% 12-1,10,22	500.000	USD	381.083,04	416.450,89	0,16
Covanta 7,25% 10-01,12,20	2.125.000	USD	1.597.084,98	1.814.154,39	0,71
Csc Hldg 8,5% 09-15,4.14	600.000	USD	458.113,33	520.074,07	0,20
Dana Hldg 6,5% 11-15,02,2019	400.000	USD	292.504,57	334.896,18	0,13
Darling Intl 8,5% 15,12,18 Wi	1.175.000	USD	877.286,05	1.039.310,90	0,41
Dave & Buster 11% 10-1,6.2018	500.000	USD	402.557,64	429.455,10	0,17
Del Monte 7,625% 11-15,2.19	400.000	USD	283.979,34	317.954,38	0,13
Delphi 5,875% 11-15,05,19	300.000	USD	210.290,20	252.354,12	0,10
Denbury Res 6,375% 11-15,8.21	400.000	USD	287.607,02	327.804,26	0,13
Denbury Res 8,25% 10-15,2.20	423.000	USD	320.551,80	364.985,62	0,14
Denbury Res 9,75% 09-01,03,16	75.000	USD	53.262,94	64.935,38	0,03
Dft 8,5% 10-15,12,17	1.025.000	USD	828.986,80	888.459,88	0,35
Digicel Ltd 12% 09-1,4.14	1.100.000	USD	940.734,40	962.137,03	0,38
Dish Dbs 6,75% 11-01,06,21	125.000	USD	83.490,33	106.378,79	0,04
Domtar 10,75% 09-1,6.17	50.000	USD	33.624,85	50.627,00	0,02
Ducommun Inc 9,75% 12-15,7.18	1.060.000	USD	734.377,17	879.122,18	0,35
Dycom Inv 7,125% 11-15,1.21	675.000	USD	526.414,31	545.191,28	0,21
El Salvador 8,25% 02-32 144a	200.000	USD	175.078,86	175.722,00	0,07
Entercom Rad 10,5% 11-01,12,19	900.000	USD	657.131,86	762.381,31	0,30
Esterline Tec 7% 10-1,8.20	2.000.000	USD	1.528.724,51	1.733.580,24	0,68
Everest 6,875% 1,5.19 144A	300.000	USD	229.524,50	247.035,18	0,10
Everest Acq/Fin 9,375% 1,5.20	375.000	USD	286.905,63	306.208,38	0,12
Exopac Hold 10% 11-1,6.18 Sr	350.000	USD	248.165,35	276.486,35	0,11
Fairpoint 13,125% 2,4.18/Flat	226	USD	41,30	1,78	-
Felcor Lodg 10% 10-1,10,14	259.000	USD	210.586,03	232.662,23	0,09
Fiesta 8,875% 11-15,8.16 144A	1.300.000	USD	903.813,39	1.075.607,74	0,42
First Data 12,625% 11-15,1.21	2.520.000	USD	1.790.124,71	1.988.219,53	0,78
First Data 9,875% 08-24,9.15	938.000	USD	709.521,95	748.374,77	0,29
First Data 9,875% 09-24,09,15	71.000	USD	42.001,77	56.366,97	0,02
Fmg Res 6,375% 10-1,2.16 144a	700.000	USD	518.471,10	558.488,63	0,22
Fmg Res 8,25% 11-1,11,19 144A	550.000	USD	400.668,98	459.398,76	0,18

UBI SICAV

High Yield Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Fsl Sem 8,05% 11-01,02,2020	1.675.000	USD	1.163.672,02	1.303.386,39	0,51
Fsl Sem 9,25% 10-15,4.18 144a	1.400.000	USD	1.149.707,76	1.180.410,54	0,46
Ftr 8,75% 10-15,4.22	50.000	USD	37.472,83	41.369,53	0,02
Gmac 6,75% 08-1,12,14	100.000	USD	61.350,63	82.936,05	0,03
Graphic Pack 7,875% 10-1,10,18	275.000	USD	211.921,55	238.367,28	0,09
Graphic Pack 9,5% 09-15,06,17	1.080.000	USD	868.774,48	936.133,33	0,37
Greif Lux 7,375% 11-15,7.21	990.000	EUR	1.006.191,49	1.024.650,00	0,40
Griffon Corp 7,125% 11-1,4.18	775.000	USD	582.415,50	619.853,43	0,24
Harrah S Op 11,25% 09-01,06,17	1.280.000	USD	1.046.797,01	1.100.665,85	0,43
Hca Inc 5,75% 04-15,3.14	275.000	USD	206.880,34	226.719,79	0,09
Hca Inc 7,25% 10-15,9.20	1.075.000	USD	799.790,87	931.799,38	0,37
Hca Inc 7,875% 10-15,02,20	350.000	USD	288.497,81	306.134,51	0,12
Hca Inc 9,875% 10-15,02,17	325.000	USD	280.405,27	277.865,33	0,11
Healthsouth 7,25% 10-01,10,18	200.000	USD	149.323,88	167.842,09	0,07
Hexion Fin 8,875% 10-01,02,18	450.000	USD	333.823,33	361.687,88	0,14
Hexion Us Finance 9%11-15,11,20	2.050.000	USD	1.551.263,71	1.393.266,62	0,55
Hornbeck 5,875% 12-1,4.20	750.000	USD	562.556,26	586.560,81	0,23
Host Hotels 9% 09-15,5.17	300.000	USD	255.805,93	261.810,02	0,10
Host Marriot 6,375% 05-15,3.15	300.000	USD	224.473,31	239.943,26	0,09
Hovnanian Ent 11,875% 15,10,15	875.000	USD	621.606,54	580.897,13	0,23
Huntsman 5,5% 09-30,06,16	600.000	USD	421.565,51	472.794,61	0,19
Ilfc 6,5% 10-1,9.14	500.000	USD	382.032,47	415.665,26	0,16
Ilfc 7,125% 10-1,9.18 144a	150.000	USD	114.608,60	131.200,50	0,05
Ingles Mark 8,875% 09-15,5.17	1.460.000	USD	1.142.803,37	1.252.570,82	0,49
Inmet Mining Corp 8,75% 1,6.20	725.000	USD	556.733,13	565.580,55	0,22
Intelsat 11,25% 09-4,2.17	1.500.000	USD	1.162.857,95	1.217.446,12	0,48
Interac Data 10,25% 11-1,8.18	1.075.000	USD	851.174,80	938.152,56	0,37
Interline 7% 10-15,11,18	1.260.000	USD	921.057,87	1.032.583,43	0,41
Isle Casinos 7,75% 15,03,19 Wi	1.425.000	USD	1.018.444,96	1.150.959,38	0,45
Jag Land Rov 8,125% 11-15,5.18	300.000	GBP	345.369,30	380.695,80	0,15
James Riv Co 7,875% 11-1,4.19	400.000	USD	267.357,73	159.174,19	0,06
Jarden 7,5% 10-15,1.20/Sub	250.000	EUR	255.625,00	254.650,00	0,10
Jbs USA 11,625% 09-1,5.14	750.000	USD	584.408,52	672.254,84	0,26
Jbs USA 7,25% 11-01,06,21	1.575.000	USD	1.086.375,56	1.154.209,84	0,45
Kaiser Al 8,125% 1,6.2020 144A	700.000	USD	550.834,12	562.625,59	0,22
Kennedy Wil 8,75% 12-01,04,19	485.000	USD	343.067,65	393.640,91	0,16
Kindred Escrow 8,25% 11-1,6.19	320.000	USD	220.455,36	233.875,73	0,09
Koppers 7,875% 10-1,12,19	1.490.000	USD	1.113.261,29	1.265.099,88	0,50
Lamar Media 9,75%09-1,4.14	1.620.000	USD	1.389.333,46	1.429.730,90	0,56
Lear Corp 8,125% 10-15,3.20	1.650.000	USD	1.285.056,14	1.456.207,40	0,57
Level 3 Fin 8,125% 12-01,07,19	375.000	USD	260.949,58	303.253,42	0,12
Level 3 Fin 8,625% 15,07,20	400.000	USD	314.033,37	330.956,23	0,13
Level 3 Fin 9,375% 11-01,04,19	150.000	USD	108.850,02	127.654,54	0,05
Libbey Glass 6,875% 15,5,20 144A	300.000	USD	231.481,48	242.898,23	0,10
Linn En 6,25% 12-01,11,19 144A	675.000	USD	503.863,94	521.256,06	0,21
Lyondell Ind 5% 12-15,4.19	875.000	USD	659.730,08	723.104,88	0,28
Lyondell Ind 5,75% 12-15,4.24	800.000	USD	603.181,78	674.520,31	0,27
Marina Dis 9,5% 11-15,10,15	1.425.000	USD	1.045.317,98	1.089.200,58	0,43
Marina Dis 9,875% 11-15,08,18	400.000	USD	300.465,15	297.072,61	0,12
Masco Corp 5,95% 12-15,3.22	325.000	USD	246.118,89	263.622,75	0,10
Medassets Inc 8% 11-15,11,2018	300.000	USD	215.819,57	249.399,16	0,10
Meg Energy 6,5% 15,3.21	550.000	USD	397.413,20	442.604,70	0,17
Metals USA 11,125% 06-1,12,15	1.303.000	USD	1.006.050,95	1.069.105,83	0,42
Metropcs Wi 6,625% 10-15,11,20	846.000	USD	588.609,94	656.640,79	0,26
Mgm Mir 13% 08-15,11,13	1.000.000	USD	881.465,63	898.309,76	0,35
Mgm Resorts 8,625% 12-01,02,19	1.275.000	USD	1.006.919,45	1.075.016,74	0,42
Mgm Resorts Itl11,125% 15,11,17	1.350.000	USD	1.102.408,23	1.194.101,89	0,47
Michael Fo 9,75% 11-15,07,18	2.225.000	USD	1.726.672,10	1.924.224,81	0,76
Mirant Mid-Atl.9,125% 01-17 B	1.225.077	USD	972.362,18	994.310,04	0,39
Moment Per 9,5% 11-15,1.2021	900.000	EUR	900.000,00	630.000,00	0,25
Moog Inc 7,25% 08-15,6.18	1.105.000	USD	861.405,48	922.973,88	0,36
Mtr Gaming 11,5% 12-1,8.19	1.733.625	USD	1.169.664,44	1.400.232,95	0,55
Newfield Exp.7,125% 08-15,5.18	350.000	USD	259.163,95	291.999,92	0,12
Nexeo Sol 8,375%12-1,3.18	1.100.000	USD	802.389,01	840.786,42	0,33
Nextel Com.7,375% 05-15 S.D	1.000.000	USD	729.155,37	788.976,01	0,31

UBI SICAV

High Yield Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Niel Fin 7,75% 11-15,10,18	275.000	USD	200.738,47	239.992,51	0,09
Nielsen Fin 11,5% 09-1,05,16	1.693.000	USD	1.406.882,08	1.517.503,25	0,60
Nielsen Fin 11,625% 09-1,2,14	1.300.000	USD	1.093.685,88	1.172.924,63	0,46
Nii Cap 7,625% 11-1,4,2021	751.000	USD	542.754,94	507.452,43	0,20
North Am 10,875% 09-1,6,16	475.000	USD	374.406,48	410.789,57	0,16
Novelis 8,75% 11-15,12,20	475.000	USD	360.476,59	403.303,65	0,16
Nrg Energy 7,625 15,5,2019 Wi	275.000	USD	192.766,02	219.406,25	0,09
Nrg Energy 7,625% 11-15,01,18	725.000	USD	558.239,19	591.288,76	0,23
Nrg Energy 7,875% 11-15,05,21	850.000	USD	601.025,66	676.490,29	0,27
Nrg Energy 8,25% 11-1,9,20	425.000	USD	320.016,93	346.617,55	0,14
Nrg Energy Inc 7,375% 06-17	500.000	USD	398.264,98	409.755,33	0,16
Nxp 10% 09-15,07,13 144a	275.000	USD	219.952,66	232.949,84	0,09
Nxp 9,75% 10-01,08,2018 144a	925.000	USD	774.601,86	830.936,53	0,33
Nxp Bv Frn 06-15,10,13 Regs.	671.484	EUR	659.924,77	664.769,20	0,26
Optima Special 12,5% 15,12,16	800.000	USD	575.928,01	650.880,58	0,26
Osi Restaurant10%-15,6,15	750.000	USD	543.440,93	607.990,23	0,24
Pantry 7,75% 04-15,2,14	1.250.000	USD	923.929,95	984.988,77	0,39
Parker Dril 9,125% 10-01,04,18	25.000	USD	18.295,58	20.832,51	0,01
Peninsula Gam 10,75%10-15,8,17	60.000	USD	46.337,51	53.898,59	0,02
Petroleos 4,9% 09-28,10,14	10.475.000	USD	6.662.348,02	7.098.617,08	2,79
Petroplus Fin7% 07-1,5,17 144a	775.000	USD	525.808,63	70.229,70	0,03
Phillips Vh 7,325% 10-15,5,20	1.275.000	USD	996.519,63	1.112.692,57	0,44
Pinnacle Ent 7,75 12-1,4,22	250.000	USD	189.322,23	210.541,35	0,08
Pinnacle Ent 8,75% 10-01,08,17	1.000.000	USD	774.493,12	856.940,23	0,34
Plains E P 8,625% 09-15,10,19	500.000	USD	436.702,65	434.872,54	0,17
Plastipak 10,625% 15,8,19 144a	965.000	USD	818.087,04	862.116,35	0,34
Precisn 6,5% 11-15,12,2021	250.000	USD	174.380,08	200.937,71	0,08
Pss World Med 6,375% 12-1,3,22	275.000	USD	210.469,92	222.114,97	0,09
Radnet Mgnt 10,375% 10-01,4,18	400.000	USD	285.581,87	315.196,41	0,12
Range Resou 5% 12-15,8,22	175.000	USD	131.440,59	136.174,70	0,05
Range Resources 6,75% 1,8,20	275.000	USD	202.441,48	235.116,82	0,09
Range Resources 8% 09-15,5,19	750.000	USD	578.732,25	645.660,14	0,25
Rbs Global 8,5% 10-01,05,18	750.000	USD	572.873,53	641.227,69	0,25
Reliant Egy 9,681% 01-02,07,26	400.000	USD	312.557,19	299.436,59	0,12
Res Care Inc 10,75% 10-15,1,19	500.000	USD	375.121,92	436.350,03	0,17
Rexel Inc 6,125%12-15,12,19	525.000	USD	397.110,55	416.798,00	0,16
Reynolds Grp 8,25% 11-15,2,21	400.000	USD	292.141,40	299.436,59	0,12
Reynolds Grp 9,875% 15,8,19144A	675.000	USD	509.280,22	551.839,96	0,22
Rghl Us Es 7,875% 11-15,08,19	575.000	USD	398.138,32	490.475,16	0,19
Rghl Us Escrow 9,875% 15,8,19	825.000	USD	571.529,66	674.471,06	0,27
Rsc Equip 8,25% 11-1,2,2021	475.000	USD	363.664,20	398.624,96	0,16
Salem Com 9,625% 09-15,12,16	1.155.000	USD	911.924,42	1.004.555,57	0,40
Samson Inv C 9,75%12-15,2,20	300.000	USD	227.755,84	235.215,32	0,09
Sba Telecom 8% 10-15,8,16	497.000	USD	395.553,82	417.087,59	0,16
Sba Telecom 8,25% 10-15,8,19	10.000	USD	6.976,39	8.628,50	-
Seagate Hdd 7,75% 11-15,12,18	1.500.000	USD	1.238.181,00	1.307.572,59	0,51
Sealy Corp 10,875%15,4,16 144a	1.025.000	USD	866.860,68	876.352,59	0,35
Senior Hsg Pptys 6,75% 15,4,20	25.000	USD	18.310,81	21.355,54	0,01
Sensata Tec 6,5% 11-15,5,19	475.000	USD	325.064,15	386.460,34	0,15
Service Corp 6,75% 04-01,04,16	50.000	USD	40.116,18	42.945,51	0,02
Service Corp Int 7%05-15,06,17	50.000	USD	32.779,12	43.832,00	0,02
Service Corp Int6,75%07-1,4,15	390.000	USD	301.721,80	333.438,40	0,13
Sinclair Tel 9,25% 1,11,17144a	50.000	USD	32.635,64	43.536,50	0,02
Smithfld Fds 10% 09-15,7,14	900.000	USD	767.456,98	809.365,27	0,32
Solutia Inc 7,875% 10-15,3,20	750.000	USD	597.433,15	691.462,12	0,27
Sophia 9,75% 12-15,1,19	975.000	USD	775.007,69	816.309,44	0,32
Spansion 7,875% 11-15,11,17	325.000	USD	231.910,95	245.853,20	0,10
Sprint Nex 9% 11-15,11,18 144A	250.000	USD	181.910,79	220.144,99	0,09
Sprint Nex 9,125%1,3,17 144A	750.000	USD	557.082,37	620.542,93	0,24
Ssi Invt II 11,125% 01,06,18	700.000	USD	570.808,27	619.163,94	0,24
Standard Pac 10,75% 09-15,9,16	25.000	USD	15.772,90	23.245,74	0,01
Statsp 7,5% 10-12,08,15	1.475.000	USD	1.189.489,03	1.243.646,82	0,49
Std Pac 8,375% 10-15,1,21	225.000	USD	167.912,17	192.368,31	0,08
Stena Ab 7% 04-1,12,16	500.000	USD	378.787,88	384.145,62	0,15
Stewart Ent 6,5% 11-15,4,19	575.000	USD	403.282,14	466.687,68	0,18

UBI SICAV

High Yield Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Sthi Hldg 8% 11-15,3.18 144a	375.000	USD	271.758,82	312.487,69	0,12
Sugarhouse 8,625% 15,4.16 144a	1.080.000	USD	760.661,07	897.836,96	0,35
Sungard D.S.10,25% 06-15,08,15	700.000	USD	514.358,00	566.762,54	0,22
Susser Hldgs 8,5% 10-15,05,16	1.140.000	USD	909.901,82	976.911,86	0,38
Syniverse 9,125% 11-15,1.19	820.000	USD	645.731,86	701.075,61	0,28
Targa Res 6,375% 31,1.12 144A	800.000	USD	616.641,62	628.816,83	0,25
Targa Res 7,875% 11-15,10,18	725.000	USD	547.376,37	616.996,97	0,24
Telesat Cda 6% 12-15,5.17	400.000	USD	301.670,50	320.712,34	0,13
Texas Compet11,5%15,04,17 144a	1.000.000	USD	684.651,45	537.803,87	0,21
Thermon Ind 9,5% 10-01,05,17	1.762.000	USD	1.367.212,26	1.527.284,19	0,60
Toys R Us 7,375%10-1,9.16 144a	425.000	USD	333.046,00	331.547,22	0,13
Tpc Grp 8,25% 11-1,10,17	1.300.000	USD	1.040.641,10	1.083.290,65	0,43
Transdg 7,75% 11-15,12,18	1.150.000	USD	870.813,23	994.543,16	0,39
Transunion 11,375% 11-15,6.18	1.525.000	USD	1.289.478,84	1.413.483,51	0,56
Transunion 9,625% 15,6.18 Pik	275.000	USD	206.270,63	234.033,33	0,09
Trimas 9,75% 10-15,12,17	2.120.000	USD	1.662.360,10	1.837.595,05	0,72
Ucd 8,875% 09-15,11,15	49.000	USD	32.419,39	41.373,10	0,02
Upc Hld Bv 9,75% 09-15,4.18	110.000	EUR	99.323,50	117.975,00	0,05
Upc Hld Bv 9,875% 15,4.18	950.000	USD	734.760,55	819.707,66	0,32
Upcb Fin 6,875% 12-15,1.22 144A	1.460.000	USD	1.113.314,02	1.173.476,22	0,46
Upcb Fin 7,625% 15,11,21 144A	800.000	USD	581.775,87	658.760,49	0,26
Utd Rentals 10,875% 09-15,6.16	325.000	USD	264.631,98	287.789,09	0,11
Utd Rentals 7,375% 12-15,5.20	525.000	USD	394.321,77	432.311,57	0,17
Utd Rentals 7,625% 12-15,04,22	1.450.000	USD	1.089.079,16	1.196.859,86	0,47
Utd Rentals 8,375%10-15,9.20	225.000	USD	161.076,71	186.606,12	0,07
Utd Rentals 9,25% 09-15,12,19	225.000	USD	188.281,82	196.800,76	0,08
Vail Res 6,5% 11-1,5.19/Sub	425.000	USD	294.423,28	351.640,99	0,14
Valeant 6,875% 10-01,12,18	500.000	USD	398.341,05	407.292,86	0,16
Valeant Phar6,75% 1,10,17 144a	575.000	USD	436.245,84	472.351,37	0,19
Verso Paper 8,75% 11-01,02,19	850.000	USD	647.561,79	264.567,98	0,10
Videotron 5% 12-15,7.22 144A	800.000	USD	595.969,75	639.848,71	0,25
Videotron 9,125% 08-15,4.18	1.795.000	USD	1.444.632,01	1.548.816,04	0,61
Visant 10% 10-1,10,17	1.950.000	USD	1.426.771,08	1.525.058,11	0,60
Westmoreld 10,75% 11-01,02,18	875.000	USD	615.465,01	615.371,73	0,24
Wind Acquis 11,75% 9-15,7.17	50.000	EUR	48.135,50	40.000,00	0,02
Windstream 7,875% 10-01,11,17	505.000	USD	385.899,80	433.749,66	0,17
Windstream Co 7% 07-15,3.19 Sr	500.000	USD	361.865,62	403.845,40	0,16
Wireco World 9,5% 12-15,05,17	1.720.000	USD	1.294.203,47	1.368.897,99	0,54
Wm Finance 9,5%11-15,6.16 144A	1.650.000	USD	1.199.596,45	1.417.201,84	0,56
Wmg Acq 11,5% 1,10,18	685.000	USD	472.449,99	596.450,10	0,23
Wmg Acq 9,5% 09-15,6.16	1.075.000	USD	876.639,09	923.328,47	0,36
Wpx Energy 5,25% 11-15,01,17	775.000	USD	563.267,67	618.326,70	0,24
Wyn L Veg 7,875% 10-1,11,17	750.000	USD	594.985,33	650.092,59	0,26
			161.311.189,41	172.601.079,31	67,89
Warrant					
Fairpoint Comm 24,01,18 Wrt	1	USD	0,59	0,16	-
			0,59	0,16	-
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			161.311.190,00	172.601.079,47	67,89
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario					
Obbligazioni					
Academy Ltd 9,25% 1,8.19 144A	400.000	USD	274.627,82	341.988,10	0,13
Aramark Hold 8,625% 1,5.16	780.000	USD	557.417,80	629.236,67	0,25
Ashtead Cap 6,5% 12-15,7.22	575.000	USD	462.720,80	453.094,83	0,18
Brightstar 9,5% 10-01,12,16	1.600.000	USD	1.171.289,87	1.292.305,27	0,51
Building Mat6,875%15,8.18 144a	1.300.000	USD	963.329,20	1.088.412,59	0,43
Cmnty Choice10,75%01,05,19144a	300.000	USD	209.592,34	234.033,33	0,09
Cng Hldgs 9,375% 15,05,20	325.000	USD	247.101,31	262.499,51	0,10
Corelogic 7,25% 11-1,6.21 144a	750.000	USD	528.336,45	605.768,09	0,24
Hero 7,125% 12-01,04,17 144A	125.000	USD	93.801,59	95.543,91	0,04

UBI SICAV

High Yield Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Human Touch Frn 09-30,3.14/Pik	6.381	USD	3.954,08	-	-
Intelsat 11,5% 08-04,02,17 Pik	1.100.000	USD	833.245,86	894.960,80	0,35
Jmc Steel Grp 8,25%11-15,3.18	750.000	USD	539.445,76	586.560,81	0,23
Longview 8% 11-1,6.2016 144a	645.000	USD	462.305,81	508.254,21	0,20
Mirant Mid-Atl8,625%00-30,6.12	8.518	USD	5.824,93	6.711,78	-
Motor 9,125% 12-01,05,19 144A	1.000.000	USD	762.834,69	794.885,94	0,31
Plastipak Hld 8,5% 05-15 144a	125.000	USD	98.750,49	101.700,09	0,04
Rain Cii Ca 8% 10-01,12,18	550.000	USD	418.287,91	437.729,01	0,17
Sprint Nex 7% 1,3.20 144A07,00	1.025.000	USD	761.345,91	839.998,42	0,33
Taminco GI 9,75% 31,3.20 144A	900.000	USD	711.543,74	728.694,69	0,29
Taymor/Mon 4,75% 15,4.20 144A	700.000	USD	527.227,54	576.415,43	0,23
			9.632.983,90	10.478.793,48	4,12
Totale - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			9.632.983,90	10.478.793,48	4,12
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			227.217.406,79	241.540.961,69	95,01

UBI SICAV

High Yield Bond

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2012

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Holding e società finanziarie	16,64	Stati Uniti d'America	65,97
Varie	10,77	Venezuela	5,66
Comunicazioni	6,83	Lussemburgo	4,13
Petrolio	6,17	Paesi Bassi	3,10
Altri servizi	5,55	Gran Bretagna	2,58
Stati, province e municipalità	5,16	Canada	2,51
Tempo libero	5,09	Argentina	1,51
Educazione sanitaria e servizi sociali	3,90	Bermuda	1,24
Meccanica, macchinari	2,72	Isole Cayman	1,23
Servizi pubblici	2,34	Francia	1,23
Software legato a Internet	2,17	Irlanda	1,15
Tecnologia aerospaziale	2,09	Indonesia	0,99
Prodotti chimici	2,02	Svezia	0,90
Contenitori e imballi	1,85	Germania	0,73
Costruzione, materiali edili	1,83	Singapore	0,49
Prodotti farmaceutici e cosmetici	1,61	Australia	0,40
Vendita al dettaglio	1,46	Liberia	0,30
Semiconduttori elettronici	1,43	Ucraina	0,30
Assicurazioni	1,39	Egitto	0,20
Attrezzatura per ufficio, computer	1,33	Filippine	0,14
Grafica, editoria	1,29	El Salvador	0,07
Generi alimentari e distillerie	1,21	Croazia	0,06
Estrazione mineraria, industrie pesanti	1,20	Sri Lanka	0,05
Istituti ipotecari e di finanziamento	1,20	Colombia	0,04
Industria automobilistica	1,19	Pakistan	0,03
Beni al consumo	1,10	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	4,99
Elettronica e apparecchiature elettriche	0,89		
Trasporti	0,81		
Carta e prodotti forestali	0,62		
Agricoltura e pesca	0,59		
Prodotti tessili	0,44		
Fotografia e ottica	0,42		
Banche e istituti finanziari	0,40		
Metalli non ferrosi	0,38		
Società immobiliari	0,27		
Metalli preziosi	0,25		
Case commerciali	0,23		
Fondi di investimento	0,09		
Servizi ambientali e riciclo	0,08		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	4,99		
	100,00		100,00

UBI SICAV

Short Term EUR

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Germany 0,25% 11-13,12,13	3.000.000	EUR	3.003.180,00	3.007.110,00	4,96
Germany 0,75% 11-13,09,13	6.000.000	EUR	6.035.940,00	6.049.920,00	9,99
Germany 3,25% 05-4,7,15	6.500.000	EUR	6.894.885,00	7.086.300,00	11,70
Germany 4% 06-04,07,16	6.500.000	EUR	7.292.030,00	7.425.925,00	12,26
Italy 0% 11-29,04,13 Ctz	3.500.000	EUR	3.315.550,00	3.417.715,00	5,64
Italy 0% 11-30,09,2013 Ctz	3.000.000	EUR	2.739.000,00	2.882.610,00	4,76
Italy 0% 12-31,01,14 Ctz	7.000.000	EUR	6.681.500,00	6.629.000,00	10,94
Italy 2% 09-15,12,2012 Btp	3.000.000	EUR	3.019.410,00	2.992.140,00	4,94
Italy 2,55% 09-15,09,41/Infl	1.600.000	EUR	1.187.070,45	1.128.316,80	1,86
Italy 3% 10-01,11,15 Btp	1.000.000	EUR	960.152,00	958.400,00	1,58
Italy 3% 10-15,6,15 Btp	1.000.000	EUR	971.920,00	955.400,00	1,58
Italy 4,25% 08-15,4,13 Btp	1.000.000	EUR	1.033.700,00	1.008.800,00	1,66
Italy 4,75% 02-1,2,13 Btp	4.000.000	EUR	4.093.140,00	4.041.360,00	6,67
Italy 4,75% 11-15,09,16 Btp	1.000.000	EUR	1.021.500,00	987.500,00	1,63
Italy 4,75% 12-01,05,17 Btp	2.500.000	EUR	2.500.975,00	2.470.500,00	4,08
Italy 6% 00-01,5,31 Btp	500.000	EUR	440.890,00	485.200,00	0,80
Italy 6% 11-15,11,14 Bot	4.500.000	EUR	4.594.085,00	4.664.250,00	7,70
Italy Frn 10-01,03,17 Cct	1.000.000	EUR	941.233,33	860.500,00	1,42
Italy Frn 10-15,10,17 Cct	1.500.000	EUR	1.448.396,25	1.251.450,00	2,07
Italy Frn 11-15,4,2018	1.000.000	EUR	866.396,66	826.800,00	1,36
			59.040.953,69	59.129.196,80	97,60
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			59.040.953,69	59.129.196,80	97,60
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	11.819,87	0,02
			6.256,73	11.819,87	0,02
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			6.256,73	11.819,87	0,02
Strumenti finanziari					
Opzioni - Posizioni lunghe					
Call EUR/JPY Spot - Cross Rates 29/06/12 120	3.000.000	EUR	9.360,00	-	-
Put EUR/USD Spot - Cross Rates 13/07/12 1	3.000.000	EUR	18.600,00	1.809,00	-
Put EUR/USD Spot - Cross Rates 30/08/12 1	3.000.000	EUR	13.575,00	13.383,00	0,02
Put Euro Bobl 27/07/12 126	60	EUR	19.500,00	26.100,00	0,05
Put Euro Bund 27/07/12 141	30	EUR	22.200,00	41.700,00	0,07
			83.235,00	82.992,00	0,14
Totale - Strumenti finanziari			83.235,00	82.992,00	0,14
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			59.130.445,42	59.224.008,67	97,76

UBI SICAV

Short Term EUR

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2012

(espresse in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Stati, province e municipalità	97,60	Italia	58,69
Varie	0,14	Germania	39,03
Banche e istituti finanziari	0,02	Gran Bretagna	0,02
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	2,24	Islanda	0,02
	100,00	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	2,24
			100,00

UBI SICAV

Euro Liquidity

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Austria 3,8% 03-20,10,13	4.000.000	EUR	4.195.980,00	4.170.000,00	6,02
Finland 4,25% 07-15,09,12	6.000.000	EUR	6.221.820,00	6.013.680,00	8,67
Finland 5,375% 02-04,07,13	3.000.000	EUR	3.163.080,00	3.157.560,00	4,56
France 0,75% 09-20,09,12	3.000.000	EUR	3.007.680,00	3.004.200,00	4,33
France 3,75% 08-12,1.13 Btan	3.500.000	EUR	3.618.230,00	3.565.450,00	5,14
France 4,5% 06-12,7.12 Btan	6.500.000	EUR	6.702.930,00	6.505.850,00	9,38
France 4,75% 01-25,10,12 /Oat	5.500.000	EUR	5.688.265,00	5.578.100,00	8,05
Germany 0,75% 10-14,9.12	6.500.000	EUR	6.521.970,00	6.509.750,00	9,39
Germany 4,25% 07-12,10,12S.151	6.000.000	EUR	6.147.430,00	6.070.080,00	8,76
Italy 2% 09-15,12,2012 Btp	5.000.000	EUR	5.029.500,00	4.986.900,00	7,19
Italy 4,75% 02-1,2.13 Btp	4.000.000	EUR	4.123.200,00	4.041.360,00	5,83
Italy Frn 09-01,07,16 Cct	1.300.000	EUR	1.274.910,00	1.152.944,00	1,66
Italy Frn 10-01,03,17 Cct	1.200.000	EUR	1.154.280,00	1.032.600,00	1,49
Italy Frn 11-15,4.2018	1.000.000	EUR	982.290,00	826.800,00	1,19
Netherlands 1,75% 10-15,1.13	5.500.000	EUR	5.590.750,00	5.550.050,00	8,01
Netherlands 5% 02-15,07,12	5.000.000	EUR	5.183.250,00	5.007.500,00	7,22
			68.605.565,00	67.172.824,00	96,89
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			68.605.565,00	67.172.824,00	96,89
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			68.605.565,00	67.172.824,00	96,89

UBI SICAV

Euro Liquidity

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2012

(espresse in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%
Stati, province e municipalit�	96,89
Disponibilit� liquide e altre attivit�/(passivit�)	3,11
	100,00

Ripartizione geografica	%
Francia	26,90
Germania	18,15
Italia	17,36
Paesi Bassi	15,23
Finlandia	13,23
Austria	6,02
Disponibilit� liquide e altre attivit�/(passivit�)	3,11
	100,00

UBI SICAV

Active Duration

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Abbey Natl 4,125% 11-03,03,14	100.000	EUR	98.060,00	100.980,00	0,51
Abn Amro 4,625% 04-9,7,14 Emtn	100.000	EUR	105.850,00	105.350,00	0,53
Arcelormit 8,25% 09-03,06,13	50.000	EUR	56.517,50	52.610,00	0,27
Asm Brescia 4,875% 04-28,5,14	100.000	EUR	106.836,00	99.880,00	0,50
Atlantia 5,625% 09-06,05,16	50.000	EUR	54.252,50	51.685,00	0,26
Axa 4,5% 09-23,1,15	50.000	EUR	53.404,75	53.055,00	0,27
Barclays Bk 4,875% 03-31,3,13	50.000	EUR	50.955,00	50.855,00	0,26
Bbvasm 3% 12-22,8,13	100.000	EUR	99.861,00	97.070,00	0,49
Bhvb 6% 02-05,02,14	50.000	EUR	50.125,00	50.565,00	0,26
Brit Telec 5,25% 07-23,06,14	50.000	EUR	53.707,00	53.675,00	0,27
Carrefour 4,375% 06-2,11,16	50.000	EUR	50.015,50	52.625,00	0,27
Citigp 7,375% 09-16,6,14	50.000	EUR	56.382,74	54.545,00	0,28
Co St Gobain 7,25% 08-16,9,13	50.000	EUR	53.910,00	53.435,00	0,27
Deutsche Tele 5,75% 08-14 Emtn	50.000	EUR	53.795,00	53.390,00	0,27
Edison Spa 3,25% 10-17,3,15	50.000	EUR	47.755,00	50.000,70	0,25
Edp Fin Bv 3,75% 05-22,06,15	50.000	EUR	42.250,00	45.865,00	0,23
Elm Bv 6,5% 09-02,04,13	50.000	EUR	55.177,33	51.895,00	0,26
Fce Bk 9,375% 09-17,1,14	50.000	EUR	55.500,00	55.120,00	0,28
Fga Cap Ie 4% 11-28,03,13	100.000	EUR	99.135,00	100.000,00	0,50
Gas Nat Fin 5,25% 09-9,7,14	50.000	EUR	52.536,41	49.650,00	0,25
Ge Cap.Eur.Frn 06-22,2,16 Emtn	50.000	EUR	47.307,50	48.065,00	0,24
Generali Fin 4,75% 99-12,05,14	50.000	EUR	51.600,00	51.580,00	0,26
Germany 5% 02-4,7,12	2.500.000	EUR	2.540.390,00	2.500.000,00	12,59
Gs 5,375% 08-15,02,13	50.000	EUR	52.892,00	50.945,00	0,26
Hsbc Bk 3,25% 11-28,1,15	100.000	EUR	99.941,00	104.720,00	0,53
Iberdrola 3,5% 10-13,10,16	50.000	EUR	49.146,16	44.505,00	0,22
Imp Tobacco 8,375% 09-17,02,16	50.000	EUR	59.275,00	60.325,00	0,30
Ing Groep 4% 12-18,09,13	100.000	EUR	101.116,00	102.080,00	0,51
Intesa Ie 4% 12-8,8,13	100.000	EUR	99.832,00	99.570,00	0,50
Italy 0% 10-31,12,12 Ctz	1.000.000	EUR	986.415,00	986.900,00	4,97
Italy 0% 11-14,12,12 Bot	1.000.000	EUR	988.424,65	987.627,20	4,97
Italy 0% 12-12,04,13 Bot	1.000.000	EUR	972.072,29	976.075,50	4,92
Italy 0% 12-14,02,13 Bot	1.000.000	EUR	984.469,72	982.628,90	4,95
Italy 0% 12-30,11,12 Bot	1.000.000	EUR	990.365,94	990.708,00	4,99
Italy 2,1% 10-15,9,21 /Infl	500.000	EUR	399.918,72	421.614,50	2,12
Italy 2,55% 09-15,09,41/Infl	600.000	EUR	449.188,47	423.118,80	2,13
Italy 5,25% 02-1,8,17 Btp	1.000.000	EUR	1.002.630,00	1.007.000,00	5,07
Italy Frn 09-01,07,16 Cct	500.000	EUR	496.080,00	443.440,00	2,23
Italy Frn 10-15,10,17 Cct	1.000.000	EUR	966.600,00	834.300,00	4,20
Jpm Chase 3,875% 06-31,03,18	50.000	EUR	50.672,37	45.230,00	0,23
Kraft Foods 6,25% 08-20,03,15	50.000	EUR	55.350,00	56.195,00	0,28
Lafarge 7,625% 09-27,05,14	50.000	EUR	55.187,50	54.800,00	0,28
Lloyds 4,5% 11-15,9,14	100.000	EUR	99.695,00	105.290,00	0,53
Mediobanca 3,75% 06-02,02,16	50.000	EUR	44.450,00	47.520,00	0,24
Merrill Lynch Bac 6,75% 05,21,13	50.000	EUR	53.670,66	51.745,00	0,26
Metro Ag 5,75% 09-14,7,14	50.000	EUR	54.425,00	53.990,00	0,27
Morgan Stanley Frn 06-13 Emtn	50.000	EUR	48.110,00	48.140,00	0,24
Natl Grid 4,125% 06-21,03,13	50.000	EUR	52.185,00	51.075,00	0,26
Portugal Tel 6% 09-30,04,13	50.000	EUR	50.500,00	50.675,00	0,26
Ppr 3,75% 10-08,04,15	50.000	EUR	50.886,00	52.625,00	0,27
Rbs 6% 01-10,05,13	50.000	EUR	51.494,00	50.550,00	0,25
Rci Bq 4% 11-02,12,13	50.000	EUR	51.445,00	51.025,00	0,26
Sant Id 4,125% 11-07,04,14	100.000	EUR	101.350,00	97.730,00	0,49
Seb 2,5% 10-1,9,15	50.000	EUR	49.738,66	51.160,00	0,26
Socgen 5,125% 08-19,12,13	50.000	EUR	52.250,00	52.485,00	0,26
Std Chart 3,625% 10-15,12,15	50.000	EUR	50.242,80	53.080,00	0,27
Telecom It 4,625% 15,06,15	100.000	EUR	99.685,00	99.470,00	0,50
Telefonica Em 5,58% 08-12,6,13	50.000	EUR	53.272,50	50.590,00	0,26
Telekom Fin.5%03-22,07,13	50.000	EUR	53.845,00	51.860,00	0,26
Thyssenkrupp 8% 9-18,6,14	50.000	EUR	56.359,00	54.475,00	0,27
Tokyo El Pow 4,5% 04-24,03,14	50.000	EUR	47.500,00	49.750,00	0,25
Ubs Ln 6,25% 08-03,09,13	50.000	EUR	53.010,00	52.780,00	0,27

UBI SICAV

Active Duration

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Uk 4,5% 08-07,03,19 Tbo	1.000.000	GBP	1.182.330,32	1.502.761,21	7,57
USA 3,75% 08-15,11,18 Tbo	1.500.000	USD	1.124.430,72	1.385.786,86	6,98
Veolia 5,25% 09-24,4,14	50.000	EUR	53.280,00	53.475,00	0,27
Vivendi 7,75% 09-23,1,14	50.000	EUR	57.647,75	54.480,00	0,27
Vodafone Group Frn 07-06,06,14	50.000	EUR	49.760,00	50.080,00	0,25
Vw Intl Fin 2,125% 12-19,1,15	50.000	EUR	49.828,00	50.890,00	0,26
			16.486.290,46	16.827.166,67	84,76
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			16.486.290,46	16.827.166,67	84,76
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato					
Obbligazioni					
USA 3,875% 10-15,08,40	600.000	USD	493.271,47	582.940,98	2,93
			493.271,47	582.940,98	2,93
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			493.271,47	582.940,98	2,93
Strumenti finanziari					
Obbligazioni					
Bpce 2,875% 10-22,09,15	50.000	EUR	49.467,50	50.865,00	0,26
			49.467,50	50.865,00	0,26
Opzioni - Posizioni lunghe					
Call EUR/JPY Spot - Cross Rates 20/07/12 92	2.500.000	EUR	15.625,00	3.575,00	0,02
Call EUR/JPY Spot - Cross Rates 29/06/12 120	3.000.000	EUR	9.360,00	-	-
Call S&P 500 Indices 18/08/12 1400	15	USD	13.562,17	14.302,04	0,07
Call S&P 500 Indices 21/07/12 1200	12	USD	9.234,32	520,07	-
Call S&P 500 Indices 21/07/12 1400	15	USD	5.248,93	4.846,14	0,02
Put Dow Jones Euro Stoxx 50/Pr.Ind 20/07/12 2000	10	EUR	5.430,00	350,00	-
Put Dow Jones Euro Stoxx 50/Pr.Ind 20/07/12 2200	2	EUR	1.581,29	518,00	-
Put EUR/USD Spot - Cross Rates 10/08/12 1	1.000.000	EUR	7.905,00	7.788,00	0,04
Put EUR/USD Spot - Cross Rates 13/07/12 1	1.500.000	EUR	9.300,00	904,50	0,01
Put Euribor 360 /3 Monate 18/03/13 99	30	EUR	10.500,00	3.750,00	0,02
Put Euro Bund 27/07/12 140	25	EUR	27.500,00	19.250,00	0,10
			115.246,71	55.803,75	0,28
Opzioni - Posizioni corte					
Put Euro Bund 27/07/12 137	(25)	EUR	(10.750,00)	(6.250,00)	(0,03)
			(10.750,00)	(6.250,00)	(0,03)
Totale - Strumenti finanziari			153.964,21	100.418,75	0,51
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			17.133.526,14	17.510.526,40	88,20

UBI SICAV

Active Duration

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2012

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Stati, province e municipalità	70,62	Italia	42,30
Banche e istituti finanziari	6,22	Germania	13,48
Holding e società finanziarie	4,30	Gran Bretagna	11,62
Comunicazioni	1,54	Stati Uniti d'America	11,55
Servizi pubblici	1,53	Paesi Bassi	2,83
Vendita al dettaglio	0,81	Francia	2,68
Varie	0,75	Spagna	1,46
Costruzione, materiali edili	0,55	Irlanda	1,24
Estrazione mineraria, industrie pesanti	0,54	Lussemburgo	0,27
Generi alimentari e distillerie	0,28	Austria	0,26
Assicurazioni	0,27	Svezia	0,26
Tempo libero	0,27	Giappone	0,25
Istituti ipotecari e di finanziamento	0,26	Svizzera	-
Trasporti	0,26	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	11,80
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	11,80		
	100,00		100,00

UBI SICAV

Active Beta

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
France 4% 02-25,10,13 Oat	1.600.000	EUR	1.689.528,00	1.677.760,00	5,84
France 4% 02-25,4.13 Oat	1.800.000	EUR	1.869.462,00	1.855.620,00	6,46
France 4% 04-25,4.14 Oat	1.400.000	EUR	1.497.811,00	1.491.700,00	5,19
France 4,5% 08-12,7.13 Btan	1.800.000	EUR	1.893.546,00	1.878.300,00	6,54
France 4,75% 01-25,10,12 /Oat	900.000	EUR	934.596,00	912.780,00	3,18
Germany 0,75% 11-13,09,13	2.100.000	EUR	2.117.178,00	2.117.472,00	7,37
Germany 1% 10-14,12,12	800.000	EUR	805.176,00	803.640,00	2,80
Germany 1,75% 10-09,10,15	1.900.000	EUR	1.983.556,00	1.989.585,00	6,92
Germany 2,5% 09-10,10,14	1.200.000	EUR	1.269.402,00	1.264.440,00	4,40
Germany 2,5% 10-27,02,15	1.100.000	EUR	1.169.084,00	1.167.430,00	4,06
Germany 3,75% 04-04,01,15	1.800.000	EUR	1.969.041,00	1.961.190,00	6,82
Germany 4,25% 04-04,07,14	1.800.000	EUR	1.963.990,00	1.947.960,00	6,78
Germany 4,25% 07-12,10,12S.151	700.000	EUR	725.354,00	708.176,00	2,46
Italy 0% 10-31,08,12 Ctz	1.200.000	EUR	1.161.576,00	1.195.320,00	4,16
Italy 0% 10-31,12,12 Ctz	1.500.000	EUR	1.456.590,00	1.480.350,00	5,15
Italy 0% 12-31,01,14 Ctz	1.300.000	EUR	1.231.685,00	1.231.100,00	4,28
Italy 3% 11-01,04,2014	2.000.000	EUR	2.005.080,00	1.975.000,00	6,87
Italy 4,25% 11-01,07,14 Btp	2.000.000	EUR	2.047.298,00	2.023.800,00	7,04
			27.789.953,00	27.681.623,00	96,32
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			27.789.953,00	27.681.623,00	96,32
Strumenti finanziari					
Opzioni - Posizioni lunghe					
Call S&P 500 Indices 21/07/12 1365	10	USD	11.748,12	13.671,64	0,05
Put EUR/USD Spot - Cross Rates 30/08/12 1	1.400.000	EUR	16.111,20	6.245,40	0,02
			27.859,32	19.917,04	0,07
Totale - Strumenti finanziari			27.859,32	19.917,04	0,07
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			27.817.812,32	27.701.540,04	96,39

UBI SICAV

Active Beta

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2012

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%
Stati, province e municipalità	96,32
Varie	0,07
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	3,61
	100,00

Ripartizione geografica	%
Germania	41,61
Italia	27,50
Francia	27,21
Stati Uniti d'America	0,05
Gran Bretagna	0,02
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	3,61
	100,00

UBI SICAV

Global Corporate Bond

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Abb Fin Bv 2,625% 12-26,03,19	100.000	EUR	99.905,00	101.330,00	0,72
Abibb 5,375% 09-15,1.20	100.000	USD	90.612,80	93.865,49	0,66
Abn Amro 2,75% 10-29,10,13	60.000	EUR	59.502,60	60.870,00	0,43
Abn Amro 4,125% 12-28,03,22	15.000	EUR	14.935,50	15.415,50	0,11
Accor 2,875% 12-19,6,17	100.000	EUR	99.505,00	98.570,00	0,70
Aetna Inc 6,75% 07-15,12,37	30.000	USD	29.507,26	30.927,72	0,22
Aig 5% 07-26,06,17	50.000	EUR	51.632,50	51.140,00	0,36
Allianz Fin 5,75% (Frn) 8,7.41sub	100.000	EUR	86.990,00	90.090,00	0,64
Altria Grp 9,95% 08-10,11,38	30.000	USD	34.959,38	37.588,78	0,27
Am Express 7% 08-19,03,18	25.000	USD	23.505,66	24.303,61	0,17
Amer Movil 4,75% 10-30,3,15	100.000	USD	85.009,60	83.432,49	0,59
Amer.Intl Grp 4,375% 06-26,4,16	100.000	EUR	92.000,00	101.270,00	0,72
American Exp 7,25% 9-20,5,14	100.000	USD	86.377,54	87.317,28	0,62
Amgen 3,45% 10-01,10,20	85.000	USD	65.888,18	69.042,20	0,49
Arcelormit 6,25% 12-25,2,22	15.000	USD	11.247,34	11.497,18	0,08
Areva 4,625% 11-05,10,17	100.000	EUR	99.137,00	100.580,00	0,71
At&T 6,4% 08-15,5,38	50.000	USD	49.925,54	49.042,96	0,35
Att 2,2% 11-15,08,16	100.000	USD	79.419,90	81.801,35	0,58
Barclays 4% 10-20,01,17	60.000	EUR	58.965,60	64.356,00	0,45
Barclays Bk 6% 08-23,01,18	50.000	EUR	49.445,00	48.855,00	0,35
Becton Dick 5% 09-15,5,19	25.000	USD	22.585,28	23.084,71	0,16
Berkshire 1,9% 12-31,1.2017	100.000	USD	76.642,14	80.357,59	0,57
Bertel 7,875% 09-16,01,14	50.000	EUR	55.620,50	54.930,00	0,39
Bk of Am. 5,75% 6-15,8,16	100.000	USD	73.346,69	81.941,69	0,58
Bmw Fin 3,25% 12-14,1,19	30.000	EUR	29.909,40	31.674,00	0,22
Bmw Fin 3,375% 12-14,12,18	20.000	GBP	23.985,28	25.709,71	0,18
Bnp Us Med 5% 11-15,1.2021	50.000	USD	37.630,26	40.156,02	0,28
Boa 5% 11-13,5,21	100.000	USD	83.375,05	80.351,44	0,57
Boa 5,625% 10-01,07,20	50.000	USD	38.708,74	42.007,80	0,30
Boa 5,7% 12-24,01,22	25.000	USD	19.857,36	21.640,20	0,15
Boa 6,5%09-01,08,16	100.000	USD	79.667,40	85.804,34	0,61
Bp Plc 2,177% 12-16,2,16	100.000	EUR	100.000,00	101.790,00	0,72
Bpcm 2,248% 11-01,11,16	125.000	USD	90.448,62	100.803,75	0,71
Britel 9,875% 00-15,12,30	30.000	USD	34.019,55	35.346,13	0,25
Cardinal Health 4% 03-15,6,15	50.000	USD	41.345,77	42.280,33	0,30
Caterpillar 8,25% 08-15,12,38	25.000	USD	28.339,14	32.782,40	0,23
Cigna 4% 11-15,02,22	50.000	USD	35.882,18	41.243,45	0,29
Citigp 4,5%11-14,1,12	360.000	USD	266.392,78	290.541,74	2,05
Citigp Inc 6,5% 08-19,8,13	80.000	USD	64.564,74	66.059,49	0,47
Cn Ntl Rlwy 6,375% 07-15,11,37	50.000	USD	46.500,07	53.429,73	0,38
Cof 2,125% 11-15,7,14	50.000	USD	40.362,52	39.734,96	0,28
Cof 6,15% 06-01,09,16	60.000	USD	49.783,47	52.857,16	0,37
Cofp 4,379% 10-8,2,17	50.000	EUR	49.335,50	52.440,00	0,37
Comcast Corp 5,875% 06-15,2,18	100.000	USD	90.808,99	91.674,87	0,65
Comcast Corp 6,45% 06-15,3,37	50.000	USD	44.002,40	48.162,01	0,34
Conocophillips 6,5% 09-1,2,39	35.000	USD	38.002,44	38.478,35	0,27
Cov 3,2% 12-15,6,22 Sr	30.000	USD	23.423,87	24.197,63	0,17
Cvs Caremark 6,125 09-15,9,39	30.000	USD	28.303,38	29.235,25	0,21
Daimler Int 3,5% 12-06,06,19	20.000	GBP	23.664,63	25.341,41	0,18
Deere & Co 7,125% 01-3,3,31	11.000	USD	10.371,15	12.543,31	0,09
Devon Fin 7,875% 01-30,09,31	20.000	USD	22.782,33	22.538,29	0,16
Directv 3,5% 11-01,03,16	75.000	USD	59.744,83	62.148,85	0,44
Disca 5,625% 09-15,8,19	50.000	USD	44.415,69	46.077,77	0,33
Dnb 4,25% 12-27,1,20	100.000	GBP	119.594,58	127.646,33	0,90
Dow 4,25% 10-15,11,20	60.000	USD	51.268,41	51.364,41	0,36
Dt Post Fin 1,875% 12-27,06,17	30.000	EUR	29.840,10	30.069,00	0,21
Edf 5,5% 11-17,10,41	100.000	GBP	118.405,82	126.558,72	0,89
Ei Dp Nemours 5,75% 09-15,3,19	123.000	USD	104.989,19	119.409,01	0,84
Enbw 7,375% (Frn) 11-2,4,72/Sub	30.000	EUR	31.050,00	30.525,00	0,22
Ent Pr 5% 05-01,03,2015	25.000	USD	21.123,69	21.518,03	0,15
Eureko 7,375% 09-16,6,14	50.000	EUR	54.541,50	54.210,00	0,38
Eutelsat 4,125% 10-27,3,17	50.000	EUR	50.598,50	53.005,00	0,37

UBI SICAV

Global Corporate Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Fedex Corp 8% 09-15,01,19	50.000	USD	46.755,48	51.930,62	0,37
Freeport McMoran 1,4% 13,2,15	50.000	USD	37.704,65	39.324,69	0,28
Gas Ncp 5% 12-13,02,18	100.000	EUR	99.413,00	89.770,00	0,63
Gdf Suez 3% 12-01,02,23	40.000	EUR	39.432,00	39.588,00	0,28
Ge Cap Eur 2% 12-27,02,15	50.000	EUR	49.939,50	50.280,00	0,36
Ge Cap Uk 4,375% 12-31,07,19	30.000	GBP	35.779,78	38.972,42	0,28
Ge Capital Fdg 6,025% 08-1,3,38	150.000	EUR	165.028,50	171.525,00	1,21
Germany 1,75% 12-4,7,22	65.000	EUR	66.513,85	65.988,00	0,47
Germany 3,25% 05-4,7,15	45.000	EUR	49.155,30	49.059,00	0,35
Germany 3,25% 10-4,7,42	15.000	EUR	19.672,65	18.030,00	0,13
Germany 4% 07-4,1,18 S,07	75.000	EUR	88.182,00	88.162,50	0,62
Gilead Sc 4,4% 11-1,12,21	35.000	USD	25.927,75	30.789,96	0,22
Glaxosm Cap 2,85% 12-08,05,22	110.000	USD	82.610,21	88.412,59	0,63
Glencore Fin 7,125% 08-23,04,15	150.000	EUR	161.250,00	166.740,00	1,18
Gs 3,625% 11-07,02,16	100.000	USD	79.018,61	78.909,42	0,56
Gs 5,25% 11-27,07,21	250.000	USD	182.227,74	199.775,42	1,41
Gs 5,75% 12-24,01,22	50.000	USD	41.545,25	41.393,17	0,29
Gs 7,5% 09-15,02,19	55.000	USD	47.831,81	49.389,70	0,35
Hartf Fin 4% 12-15,10,17	50.000	USD	37.515,96	39.562,98	0,28
Heineken Nv 3,5% 12-19,3,24	15.000	EUR	14.934,90	15.537,00	0,11
Hit Fin Bv 5,75% 11-09,03,18	100.000	EUR	104.678,00	95.770,00	0,68
Home Depot 5,875% 06-16,12,36	35.000	USD	32.697,01	35.048,26	0,25
Hpq 2,35% 11-15,03,15	50.000	USD	38.877,55	39.990,54	0,28
Hpq 2,6% 12-15,9,17	45.000	USD	34.305,40	35.729,09	0,25
Hsbc Us 2,375% 12-13,02,15	100.000	USD	75.356,44	79.358,58	0,56
Ibesm 4,75% 11-25,01,16	100.000	EUR	101.483,00	94.360,00	0,67
Ing Nv 4,25% 12-13,1,17	50.000	EUR	49.878,50	53.750,00	0,38
Intesa San 3,5% 11-27,11,13	100.000	EUR	96.926,00	98.810,00	0,70
Ip Co 7,3% 09-15,11,39	28.000	USD	27.719,45	27.242,11	0,19
Ip Co 7,95% 08-15,06,18	40.000	USD	38.317,79	39.758,87	0,28
John Ctrl 5,5% 06-15,01,16	71.000	USD	56.178,99	62.929,59	0,44
John Deere 2,75% 12-15,3,22 Mtn	75.000	USD	56.442,95	59.398,43	0,42
Jpm 3,15% 11-5,7,16	250.000	USD	181.927,09	202.356,09	1,43
JPM 6,3% 09-23,04,19	100.000	USD	88.362,87	92.856,86	0,66
Jpm 7,25% 08-01,02,18	100.000	USD	91.828,92	93.463,61	0,66
Kbc Ifima 3,625% 12-7,3,14 Emtn	100.000	EUR	101.010,00	100.940,00	0,71
Kerr-McGee 6,95% 04-01,07,24	45.000	USD	42.958,66	43.888,95	0,31
Kinder Morg 6,95% 07-15,01,38	25.000	USD	22.436,25	23.198,46	0,16
Kohn S Corp 4% 11-01,11,21	40.000	USD	31.164,98	32.887,59	0,23
Kraft 6,5% 10-09,02,40	25.000	USD	23.263,84	25.800,80	0,18
Lincoln Nc 6,25% 09-15,2,20	15.000	USD	13.151,76	13.375,60	0,09
Linde Fin 1,75% 12-11,06,19	30.000	EUR	29.892,30	29.592,00	0,21
Linde Fin 3,125% 11-12,12,18	40.000	EUR	39.659,60	42.896,00	0,30
Lloyds 4,625% 12-02,02,17	100.000	EUR	99.703,00	105.410,00	0,75
Lloyds 6,375% 09-17,6,16	50.000	EUR	52.408,50	55.910,00	0,40
Lloyds 6,375% 11-21,01,21	20.000	USD	16.056,53	17.882,83	0,13
Lorillard 3,5% 11-04,08,16	30.000	USD	23.500,45	24.488,40	0,17
May Department 5,75% 04-15,7,14	25.000	USD	21.188,90	21.051,18	0,15
Metlife 7,717% 09-15,02,19	100.000	USD	96.600,79	99.799,14	0,71
Metro 3,375% 12-1,3,19	20.000	EUR	19.942,40	20.074,00	0,14
Mor St 5,5% 11-28,7,21	225.000	USD	160.419,14	173.025,10	1,22
Morgan Stanley 4,75% 12-22,3,17	75.000	USD	56.840,79	58.750,64	0,42
News America 6,65% 07-15,11,37	30.000	USD	27.898,61	27.750,68	0,20
Nisource 6,4% 07-15,03,18	50.000	USD	44.773,58	45.534,06	0,32
Nordea 2,25% 12-05,10,2017	100.000	EUR	99.380,00	99.610,00	0,70
Norfolk Sth 5,59% 05-17,05,25	42.000	USD	34.369,80	39.981,03	0,28
Pepsico 2,75% 5,3,22	120.000	USD	89.239,92	89.476,14	0,68
Philip Mor 2,125% 12-30,5,19	100.000	EUR	99.493,00	100.010,00	0,71
Ppr 3,125% 12-23,4,19	15.000	EUR	14.887,05	15.400,50	0,11
Ppr 3,75% 10-08,04,15	20.000	EUR	20.354,40	21.050,00	0,15
Qwest Corp 6,5% 07-1,6,17	40.000	USD	34.473,80	35.412,85	0,25
Rabobk 4% 12-19,9,22	45.000	GBP	53.274,84	56.389,70	0,40
Raytheon 6,75% 98-15,03,18	25.000	USD	24.058,73	24.162,72	0,17
Rbc 1,45% 11-30,10,2014	90.000	USD	64.798,19	71.571,65	0,51
Rbs 4,75% 11-18,05,16	100.000	EUR	96.914,00	105.340,00	0,74

UBI SICAV

Global Corporate Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Rci Bq 5,625% 12-13,03,15	10.000	EUR	9.982,20	10.502,00	0,07
Rio Tinto F 9% 09-01,05,19	35.000	USD	37.718,01	37.671,09	0,27
Roche Fin 2% 12-25,6,18	20.000	EUR	19.962,40	20.342,00	0,14
Royal Bk Scot 6,934% 08-18 Emtn	50.000	EUR	44.734,00	46.300,00	0,33
Seb 3,875% 12-12,04,17	100.000	EUR	99.768,00	107.080,00	0,76
Slm 8,45% 08-15,06,18	35.000	USD	29.059,04	30.889,25	0,22
Socgen 3,875% 10-17,12,15	50.000	GBP	54.724,42	61.728,27	0,44
Sodexo 6,25% 09-30,01,15	90.000	EUR	99.357,30	100.422,00	0,71
Swedbank 3,375% 12-9,2,17	100.000	EUR	99.550,00	104.040,00	0,74
Teck Res 6,25% 11-15,7,41	25.000	USD	20.268,86	21.554,51	0,15
Telecom It Cap 7,721% 08-4,6,38	40.000	USD	28.770,11	27.409,48	0,19
Telefonica 3,992% 11-16,02,16	50.000	USD	35.004,44	35.258,66	0,25
Tellasonera 3,625% 12-14,02,24	100.000	EUR	99.636,00	103.910,00	0,73
Textron Inc 6,2% 09-15,03,15	30.000	USD	25.251,71	25.979,43	0,18
Time Warner 7,7% 02-1,5,32	50.000	USD	51.460,21	50.841,18	0,36
Time Warner Cable 6,75% 08-18	40.000	USD	36.930,39	38.384,62	0,27
Twc 6,55% 07-01,05,37	50.000	USD	44.282,25	46.081,71	0,33
Tyco Electr. 6,55% 08-1,10,17 Sr	25.000	USD	22.627,86	23.517,85	0,17
Tyco Intl Intl Lux 8,5% 09-15,01,19	25.000	USD	24.598,46	26.977,53	0,19
Ubs 3,125% 12-18,01,16	30.000	EUR	29.907,90	31.161,00	0,22
Ubs Ln 6,25% 08-03,09,13	60.000	EUR	63.637,80	63.336,00	0,45
Uk 2,25% 09-07,03,14	40.000	GBP	51.164,54	51.075,84	0,36
Uk 3,75% 12-7,9,17 Treasury	70.000	GBP	87.027,41	86.947,32	0,61
Uk 4% 09-7,3,22 GILT	45.000	GBP	67.571,64	66.817,81	0,47
Uk 4,25% 00-07,06,32	35.000	GBP	54.382,79	53.457,46	0,38
Uk 4,25% 06-07,12,27	35.000	GBP	53.665,08	53.773,24	0,38
Uk 4,25% 09-07,09,39	25.000	GBP	38.259,96	38.102,95	0,27
UnitedHealth 6% 08-15,02,18	50.000	USD	47.411,89	48.095,03	0,34
Volvo Trea 9,875% 09-27,2,14	50.000	EUR	57.586,50	56.775,00	0,40
Vw Intl Fin 1,875% 12-15,5,17 Emtn	20.000	EUR	19.875,60	19.924,00	0,14
Vw Intl Fin 2,125% 12-19,1,15	20.000	EUR	19.931,20	20.356,00	0,14
Vw Leasing 1,5% 12-15,09,15	100.000	EUR	99.675,00	99.500,00	0,70
Wal Mart 4,875% 10-8,7,40	60.000	USD	52.947,94	55.808,68	0,39
Weatherford 7% 08-15,03,38	100.000	USD	83.928,80	90.395,18	0,64
Wells Fargo St-Do 11-15,06,16	165.000	USD	133.707,67	138.209,68	0,98
Wolters Kluw. 6,375% 08-10,04,18	70.000	EUR	79.046,10	83.530,44	0,59
Wpp Finance 5,25% 07-30,1,15	90.000	EUR	94.783,50	97.722,00	0,69
Xerox Corp 4,25% 09-15,02,15	60.000	USD	48.428,57	50.168,24	0,35
			9.689.863,60	10.067.871,41	71,17
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			9.689.863,60	10.067.871,41	71,17
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato					
Obbligazioni					
AIG 4,875% 12-1,6,22	25.000	USD	19.469,62	20.024,82	0,14
Amex Cr 1,75% 12-12,06,15	75.000	USD	59.997,60	59.801,43	0,42
Amgen 5,15% 11-15,11,41	25.000	USD	18.018,75	20.765,53	0,15
Aristotle 2,1% 12,2,15 -144A-	45.000	USD	34.124,83	35.806,29	0,25
Aristotle 2,75% 11-21,11,14	50.000	USD	40.977,91	40.258,46	0,28
Aristotle Hldg 3,5% 15,11,16	25.000	USD	18.196,76	20.797,05	0,15
Atlas Copco 5,6% 07-22,05,17	75.000	USD	60.606,68	66.824,62	0,47
Att 5,35% 11-01,09,40	100.000	USD	80.024,01	90.004,33	0,64
Bae Syst 6,375% 01,06,19 144A	100.000	USD	80.119,38	93.266,62	0,66
Bk Amer Fdg 5,65% 08-01,05,18	150.000	USD	123.072,72	124.711,40	0,88
Blackrock 1,375% 12-1,6,15	60.000	USD	46.938,44	47.617,56	0,34
Bny Mellon 1,2% 12-20,2,15 Mtn	70.000	USD	53.026,23	55.457,67	0,39
California 7,5% 09-01,04,34	15.000	USD	14.437,03	14.765,85	0,10
Canadian Pac. 5,75% 03-15,3,33	50.000	USD	38.077,79	43.682,91	0,31
Cbs 3,375% 12-1,3,22	55.000	USD	40.936,04	43.413,18	0,31
Cenovus 6,75% 10-15,11,39	20.000	USD	20.478,35	19.608,37	0,14
Centurylink 7,6% 09-15,09,39	35.000	USD	28.358,65	26.611,64	0,19
Comcast 4,65% 12-15,7,42	35.000	USD	28.021,88	27.392,14	0,19
Covtry Hlth 5,45% 11-15,06,21	10.000	USD	8.712,10	8.857,85	0,06

UBI SICAV

Global Corporate Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Csx 6,22% 10-30,4.40	50.000	USD	43.567,66	48.589,50	0,34
Csx Corp 4,75% 11-30,05,42	25.000	USD	17.987,70	20.311,49	0,14
Daimler Fin 3% 11-28,3.16-144A	150.000	USD	124.669,49	123.056,62	0,87
Dal 4,95% 10-23,05,19 /Pool	45.811	USD	37.495,38	38.354,75	0,27
Dfs 7% 10-15,04,20	30.000	USD	25.221,72	27.513,60	0,19
Directv 5,15% 12-15,03,42	25.000	USD	18.894,55	19.542,18	0,14
Dominion Res 1,95% 11-15,8.16	50.000	USD	38.735,72	40.077,22	0,28
Dow 5,25% 11-15,11,41 Sr	25.000	USD	18.166,52	21.568,89	0,15
Duke Energy Corp 2,15%15,11,16	50.000	USD	36.401,53	40.140,26	0,28
Eastman Che 2,4% 12-1,6.17	35.000	USD	27.821,34	27.871,86	0,20
Eeac USA Fin 7% 07-15,10,37	50.000	USD	41.870,91	47.493,76	0,34
Ent Pr 4,85% 12-15,8.42	45.000	USD	33.827,14	35.147,55	0,25
Ent Pr 5,95% 11-01,02,41	10.000	USD	8.504,99	8.802,65	0,06
Entergy Corp 4,7% 12-15,1.17	20.000	USD	15.683,61	16.565,15	0,12
Fiserv Inc 3,125% 11-15,6.16	40.000	USD	31.156,28	32.521,97	0,23
Ford Mc 3% 12-12,06,17	200.000	USD	159.966,39	156.794,45	1,11
Freeport McMoran 3,55% 1,9.12	40.000	USD	30.130,50	30.883,57	0,22
Gp 5,4% 10-01,11,20	15.000	USD	12.926,62	13.715,41	0,10
Harley Dav 2,7% 12-15,3.17 144A	10.000	USD	7.706,32	7.994,18	0,06
Hsbc Hldg 4,875% 11-14,01,22	35.000	USD	28.642,22	30.299,04	0,21
Hsbc Hldg 6,10% 11-14,01,42	50.000	USD	36.376,77	48.574,13	0,34
Ingersoll-Rd Gi 9,5% 09-15,4.14	75.000	USD	63.377,37	66.604,94	0,47
Ip Co 6% 11-15,11,2041	10.000	USD	7.271,18	8.791,77	0,06
Jpm 4,35% 11-15,08,21	85.000	USD	69.325,37	70.468,85	0,50
Kinder Morg 5,3% 10-15,9.20	30.000	USD	26.641,81	26.450,49	0,19
Kraft Foods 5% 12-04,06,42	25.000	USD	19.801,57	20.917,22	0,15
Liberty Mut 6,5% 12-1,5.42 144A	20.000	USD	15.075,37	15.952,03	0,11
Lowe S Com 5,125% 11-15,11,41	20.000	USD	16.669,69	17.886,69	0,13
Macy's Ret 3,875% 12-15,1.22	15.000	USD	11.680,75	12.454,59	0,09
Molson Coor 2% 12-1,5.17	20.000	USD	15.126,97	15.958,39	0,11
News America 6,15% 11-15,2.41	25.000	USD	20.635,41	23.212,84	0,16
Nobel Energy 4,15% 11-15,12,21	10.000	USD	7.440,83	8.311,73	0,06
Phillips 66 2,95% 12-01,05,17	20.000	USD	15.246,39	16.168,00	0,11
Progress En 4,4% 11-15,1.2021	25.000	USD	20.993,80	22.201,65	0,16
Simon Prop 2,8% 11-30,1.17	5.000	USD	3.671,86	4.055,81	0,03
Simon Prop 6,125% 08-30,5.18	5.000	USD	4.467,88	4.661,92	0,03
Slb 1,95% 11-14,09,16 144A	50.000	USD	38.964,22	40.376,66	0,29
Statoil 4,25% 11-23,11,41	10.000	USD	7.394,81	8.362,95	0,06
Time Warner 4,9% 15,06,42	25.000	USD	19.686,58	19.861,31	0,14
Total Cap 1,55% 12-28,6.17	75.000	USD	58.933,08	59.111,15	0,42
Transocean 6,375% 15,12,16	20.000	USD	15.427,15	18.276,66	0,13
Unh 1,875% 11-15,11,16	25.000	USD	18.009,67	20.121,94	0,14
Usa 0,25% 12-31,05,14 Tbo	205.000	USD	163.433,59	161.320,08	1,14
Usa 0,625% 12-31,5.17 Tbo	135.000	USD	106.415,17	105.846,89	0,75
Usa 0,75% 12-30,6.17 S.Aa-2017	35.000	USD	28.152,63	27.621,70	0,20
Usa 1,75% 12-15,5.22 Tbo	220.000	USD	174.953,06	174.840,23	1,24
Usa 3,125% 12-15,02,42	165.000	USD	141.478,90	140.094,95	0,99
Utd Techn 4,5% 12-01,06,42	55.000	USD	43.169,11	47.790,47	0,34
Viacom 6,75% 07-05,10,37	30.000	USD	29.190,76	30.417,24	0,21
Vw Intl Fin 1,625% 12-22,3.15	100.000	USD	75.705,72	79.169,46	0,56
Wellpoint 3,125% 12-15,05,22	100.000	USD	75.227,22	79.198,61	0,56
Wyndham Wld 4,25% 12-1,3.22 Sr	45.000	USD	33.360,43	35.705,72	0,25
Xylem 3,55% 11-20,9.16 *Ope*	100.000	USD	80.176,52	82.982,55	0,59
			3.036.453,00	3.160.681,44	22,34
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			3.036.453,00	3.160.681,44	22,34
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario					
Obbligazioni					
Arrow Electr 3,375% 10-1,11,15	50.000	USD	39.332,04	40.676,96	0,29
Calif Inst 4,7% 11-1,11,2111	10.000	USD	7.421,26	8.447,82	0,06
Cameron Int 4,5% 11-1,6.21	40.000	USD	33.133,48	33.713,28	0,24

UBI SICAV

Global Corporate Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Detr Edison 2,65% 12-15,6.22	35.000	USD	27.779,64	27.721,17	0,19
Il St Toll 5,851% 09-01,12,34	50.000	USD	38.968,24	47.705,76	0,34
Markel 4,90% 12-1,7.22	25.000	USD	20.016,84	19.754,54	0,14
Mass Mut 5,375% 12-1,12,41 144A	15.000	USD	11.699,84	12.741,11	0,09
Nabors Ind 4,625% 11-15,09,12	100.000	USD	72.335,13	81.875,97	0,58
Ptl Co/Ptl Fin 3,125% 12-11,5.15	45.000	USD	34.451,95	35.671,64	0,25
The Adt Corp 2,25% 12-15,07,17	15.000	USD	12.015,40	11.852,61	0,08
Transc Gas 5,4% 12-15,08,41	10.000	USD	8.255,85	8.930,94	0,06
West Energy 7,125% 1,3.42	20.000	USD	14.842,75	16.501,51	0,12
Wr Berkley 4,625% 12-15,3.22	55.000	USD	41.697,87	43.792,71	0,31
			361.950,29	389.386,02	2,75
Totale - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			361.950,29	389.386,02	2,75
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			13.088.266,89	13.617.938,87	96,26

UBI SICAV

Global Corporate Bond

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2012

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Banche e istituti finanziari	26,55	Stati Uniti d'America	55,59
Holding e società finanziarie	21,94	Gran Bretagna	8,93
Stati, province e municipalità	8,80	Paesi Bassi	7,43
Comunicazioni	5,68	Francia	6,19
Servizi pubblici	3,62	Svezia	3,80
Assicurazioni	3,59	Germania	3,02
Grafica, editoria	2,66	Lussemburgo	1,98
Varie	2,31	Irlanda	1,85
Trasporti	2,20	Canada	1,65
Petrolio	2,14	Spagna	1,55
Tabacco e liquori	2,03	Norvegia	1,25
Vendita al dettaglio	2,01	Svizzera	0,86
Educazione sanitaria e servizi sociali	1,61	Italia	0,70
Prodotti chimici	1,55	Messico	0,59
Prodotti farmaceutici e cosmetici	1,30	Bermuda	0,47
Tecnologia aerospaziale	1,17	Australia	0,27
Generi alimentari e distillerie	1,01	Isole Cayman	0,13
Tempo libero	0,95	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	3,74
Biotechnologia	0,86		
Meccanica, macchinari	0,79		
Semiconduttori elettronici	0,64		
Attrezzatura per ufficio, computer	0,53		
Metalli preziosi	0,50		
Industria automobilistica	0,44		
Carta e prodotti forestali	0,44		
Software legato a Internet	0,23		
Estrazione mineraria, industrie pesanti	0,23		
Costruzione, materiali edili	0,19		
Elettronica e apparecchiature elettriche	0,17		
Altri servizi	0,06		
Società immobiliari	0,06		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	3,74		
	100,00		100,00

UBI SICAV

Euro Corporate Short Term

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
3Cif 4% 10-12,1.18	1.700.000	EUR	1.523.500,00	1.588.480,00	0,22
Ab Inbev 7,375% 09-30,01,13	5.000.000	EUR	5.606.700,00	5.183.500,00	0,72
Abbey Natl 4,125% 11-03,03,14	2.500.000	EUR	2.495.375,00	2.524.500,00	0,35
Abn Amro 2,75% 10-29,10,13	7.000.000	EUR	6.980.823,33	7.101.500,00	0,99
Aegon 4,125% 04-08,12,14	2.500.000	EUR	2.655.750,00	2.630.750,00	0,37
Alstom 4% 09-23,9.14	2.500.000	EUR	2.556.116,67	2.604.750,00	0,36
Alz Frn 04-Perp. Emtn	2.500.000	EUR	2.288.125,00	2.446.000,00	0,34
Anglo Amer 4,25% 09-30,09,13	5.000.000	EUR	5.229.736,87	5.184.500,00	0,72
Arcelormit 8,25% 09-03,06,13	5.000.000	EUR	5.523.448,50	5.261.000,00	0,73
Asm Brescia 4,875% 04-28,5.14	5.000.000	EUR	5.000.800,00	4.994.000,00	0,70
Auto Pr-Rhn-Rh 7,5% 09-12,1.15	2.500.000	EUR	2.755.450,00	2.803.500,00	0,39
Autostrade 5% 04-9,6.14 Emtn	3.500.000	EUR	3.631.614,00	3.629.850,00	0,51
Axa 5,777% 06-Perp	1.800.000	EUR	1.514.700,00	1.346.940,00	0,19
Baa Funding 4,6%(Frn)8-30,9.16	5.000.000	EUR	5.134.682,65	5.289.000,00	0,74
Barclays 4,875% 04-...Perp	1.800.000	EUR	1.195.350,00	990.000,00	0,14
Barclays Bk 4,875% 03-31,3.13	7.000.000	EUR	7.250.866,00	7.119.700,00	0,99
Basf Financial 6% 08-04,12,13	2.500.000	EUR	2.721.300,00	2.681.750,00	0,37
Bat Holdings Bv4,375%-15,09,14	5.000.000	EUR	5.267.500,00	5.331.000,00	0,74
Bat Intl Fin.5,125% 03-13Emtn	3.500.000	EUR	3.752.756,00	3.641.750,00	0,51
Bayer Cap Cor 4,625% 9-26,9.14	2.500.000	EUR	2.649.750,00	2.696.000,00	0,38
Bbvasm 3% 12-22,8.13	5.000.000	EUR	4.993.050,00	4.853.500,00	0,68
Bco Esp Santo 5,625% 09-5,6.14	2.150.000	EUR	1.849.000,00	1.999.500,00	0,28
Bertel 7,875% 09-16,01,14	2.500.000	EUR	2.782.750,00	2.746.500,00	0,38
Bhvb 6% 02-05,02,14	3.500.000	EUR	3.627.085,00	3.539.550,00	0,49
Bk of Amer 4%(Tv) 06-28,03,18	2.100.000	EUR	2.002.250,60	1.744.890,00	0,24
Bk of Ireland 4,625%09-8,4.13	2.150.000	EUR	1.945.750,00	2.057.335,00	0,29
Bk of Scot 5,625% 08-23,05,13	2.500.000	EUR	2.606.500,00	2.587.500,00	0,36
Bmw Fin 8,875% 08-19,09,13	3.500.000	EUR	3.892.387,84	3.830.050,00	0,53
Bnp Par. 5,25% 02-17,12,12 Emtn	5.000.000	EUR	5.299.153,71	5.020.000,00	0,70
Bpcm 3,1% 10-07,10,2014	2.500.000	EUR	2.608.750,00	2.602.500,00	0,36
Bpim 4% 11-6,4.13	2.500.000	EUR	2.360.696,43	2.459.250,00	0,34
Brit Telec 5,25% 07-23,06,14	5.000.000	EUR	5.342.920,00	5.367.500,00	0,75
Ca Ln 6% 08-24,06,13	7.000.000	EUR	7.521.501,11	7.298.900,00	1,02
Carrefour 6,625% 08-2,12,13	5.000.000	EUR	5.579.590,00	5.350.500,00	0,75
Casino Gui6,375%08-4,4.13Emtn	3.500.000	EUR	3.866.761,67	3.624.950,00	0,51
Cat In Fin 2,75% 11-06,06,14	2.500.000	EUR	2.498.375,00	2.577.750,00	0,36
Cgnu Plc 5,25%03-02,10,23	2.500.000	EUR	2.443.510,00	2.403.125,00	0,33
Citigrp 4,75% 04-10,02,19	1.800.000	EUR	1.465.500,00	1.552.500,00	0,22
Citigrp 7,375% 09-16,6.14	5.000.000	EUR	5.414.125,00	5.454.500,00	0,76
Citigroup 6,4% 08-27,3.2013	5.000.000	EUR	5.394.325,25	5.171.000,00	0,72
Comzbc 5% 09-6,2.14	7.000.000	EUR	7.321.127,06	7.357.000,00	1,03
Credit Suisse 6,125%08-5,8.13	7.000.000	EUR	7.676.116,67	7.368.200,00	1,03
Cs Group Gg 3,625% 06-23,01,18	2.500.000	EUR	2.368.400,00	2.437.250,00	0,34
Cs Group Gg 6,375% 01-07,06,13	2.500.000	EUR	2.732.504,25	2.591.500,00	0,36
Daimler Intl 7,875% 09-16,01,14	5.000.000	EUR	5.571.085,34	5.500.000,00	0,77
Det.Post.Fin.4,875%03-30,01,14	2.500.000	EUR	2.639.987,50	2.642.150,00	0,37
Deut Bk 5,125% 03-31,01,13	5.000.000	EUR	5.310.835,00	5.080.500,00	0,71
Deut Bk Frn 11-07,10,13	2.500.000	EUR	2.493.575,00	2.517.750,00	0,35
Deut Cap Tr 5,33% 03-Perp	1.800.000	EUR	1.468.500,00	1.394.100,00	0,19
Deutsche Tele 5,75% 08-14 Emtn	5.000.000	EUR	5.376.666,67	5.339.000,00	0,74
Diageo Fin 6,625% 08-05,12,14	5.000.000	EUR	5.682.500,00	5.647.000,00	0,79
Dnb Nor 4,5% 09-29,5.14	5.000.000	EUR	5.254.005,00	5.299.000,00	0,74
Dong Energy 4,875% 09-7,5.14	3.500.000	EUR	3.778.075,00	3.727.850,00	0,52
Dsk Bk 3,875% 11-18,05,16	2.500.000	EUR	2.488.050,00	2.603.750,00	0,36
E.On Int F. 4,875 28,1.14	5.000.000	EUR	5.304.500,00	5.291.500,00	0,74
Edf 4,5% 09-17,7.14	2.500.000	EUR	2.626.500,00	2.660.250,00	0,37
Edison 4,25% 09-22,07,14	2.500.000	EUR	2.552.506,25	2.560.035,00	0,36
Edp Fin Bv 3,75% 05-22,06,15	2.500.000	EUR	2.140.000,00	2.293.250,00	0,32
Edp Fin Bv 5,5% 09-18,02,14	2.500.000	EUR	2.531.250,00	2.508.500,00	0,35
Elia System Op 4,5% 09-22,4.13	6.000.000	EUR	6.366.100,00	6.151.200,00	0,86
Elm Bv 6,5% 09-02,04,13	2.500.000	EUR	2.761.745,73	2.594.750,00	0,36
Enel Fin 4,625% 11-24,6.12	5.000.000	EUR	4.967.600,00	5.025.000,00	0,70

UBI SICAV

Euro Corporate Short Term

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Eni Spa 5,875% 08-20,01,14	3.500.000	EUR	3.750.505,50	3.713.850,00	0,52
Ericsson Lm 5% 09-24,6,13	3.500.000	EUR	3.750.275,20	3.626.700,00	0,51
Ewe Ag 4,375% 04-14,10,14	2.500.000	EUR	2.671.750,00	2.666.250,00	0,37
Fce Bk 9,375% 09-17,1,14	3.500.000	EUR	3.885.000,00	3.858.400,00	0,54
Fga Cap Ie 4% 11-28,03,13	2.500.000	EUR	2.444.744,05	2.500.000,00	0,35
Fortis Bank 4,625% 04-Perp.	1.400.000	EUR	935.250,00	995.540,00	0,14
Fortum Oyj 4,625% 09-20,03,14	3.500.000	EUR	3.680.250,00	3.705.100,00	0,52
France Telecom 5% 09-22,1,14	5.000.000	EUR	5.300.518,34	5.295.500,00	0,74
Gallaher Grp 4,5% 06-2,04,14	3.500.000	EUR	3.739.050,00	3.710.154,00	0,52
Gas Nat Fin 5,25% 09-9,7,14	7.000.000	EUR	7.192.280,00	6.951.000,00	0,97
Gdf Suez 1,5% 12,01,02,16	2.500.000	EUR	2.488.150,00	2.509.000,00	0,35
Ge Cap Eur 2% 12-27,02,15	2.500.000	EUR	2.496.975,00	2.514.000,00	0,35
Ge Cap.Eur.4,625% 04-14 Emtn	5.000.000	EUR	5.232.500,00	5.278.000,00	0,74
Ge Cap.Eur.Frn 06-22,2,16 Emtn	5.000.000	EUR	4.730.000,00	4.806.500,00	0,67
Generali Fin 4,75% 99-12,05,14	3.500.000	EUR	3.585.015,00	3.610.600,00	0,50
Germany 3,5% 08-12,4,2013	3.000.000	EUR	3.111.540,00	3.080.010,00	0,43
Grpe Bpce Frn 10-Perp/Sub	1.400.000	EUR	1.134.000,00	1.232.000,00	0,17
Gs 5,125% 07-16,10,14	7.000.000	EUR	7.043.465,33	7.312.900,00	1,02
Gs 5,375% 08-15,02,13	2.500.000	EUR	2.629.621,37	2.547.250,00	0,35
Hannover Fin 5,75% 04-26,02,24	2.500.000	EUR	2.434.017,86	2.519.750,00	0,35
Heineken Nv 7,125% 09-07,04,14	2.500.000	EUR	2.773.250,00	2.749.990,00	0,38
Holcim Fin 9% 09-26,3,14	2.500.000	EUR	2.888.750,00	2.808.000,00	0,39
Hsbc Cap.Fdg 5,3687%03-Perp.	2.500.000	EUR	2.337.625,00	2.324.000,00	0,32
Hsbc Hlds.5,375%02-20,12,12	7.000.000	EUR	7.450.760,00	7.072.100,00	0,99
Hutch Wham 5,875% 03-08,07,13	2.500.000	EUR	2.708.460,42	2.609.750,00	0,36
Iberdrola 4,875% 09-4,3,14Regs	3.500.000	EUR	3.579.450,00	3.480.050,00	0,48
Ibsem 3,875% 11-10,02,14	3.500.000	EUR	3.484.250,00	3.418.800,00	0,48
Imp Tobacco F.7,25% 08-15,9,14	7.000.000	EUR	7.861.532,00	7.837.900,00	1,09
Imp.Tobacco 4,375% 06-22,11,13	3.500.000	EUR	3.636.733,33	3.638.250,00	0,51
Ing Groep 4% 12-18,09,13	5.000.000	EUR	5.141.320,83	5.104.000,00	0,71
Ing Nv 2,25% 10-23,9,13	5.000.000	EUR	4.972.416,67	5.049.500,00	0,70
Intesa Ie 4% 12-8,8,13	9.000.000	EUR	9.025.515,00	8.961.300,00	1,25
Intesa San Frn 11-12,05,14	2.500.000	EUR	2.313.320,83	2.340.500,00	0,33
Jpm Chase 3,875% 06-31,03,18	2.100.000	EUR	1.851.914,40	1.899.660,00	0,26
Jpm Chase 6,125% 09-1,4,14	5.000.000	EUR	5.397.195,00	5.384.000,00	0,75
Koninklijke 6,25% 08-16,9,13	2.500.000	EUR	2.691.250,00	2.652.500,00	0,37
Kpn 4,75% 07-29,05,14	2.500.000	EUR	2.657.250,00	2.648.750,00	0,37
Kraft Foods 6,25% 08-20,03,15	2.500.000	EUR	2.744.250,00	2.809.750,00	0,39
Lafarge 7,625% 09-27,05,14	2.500.000	EUR	2.612.750,00	2.740.000,00	0,38
Linde Finance 6% 03-...	2.500.000	EUR	2.609.375,00	2.581.250,00	0,36
Lloyds 4,5% 11-15,9,14	5.000.000	EUR	4.956.450,00	5.264.500,00	0,73
Lloyds Bk 5,875% 02-08,07,14	5.000.000	EUR	5.009.410,00	5.071.500,00	0,71
Lvmh 4,375% 09-12,5,14	3.500.000	EUR	3.664.482,50	3.709.160,00	0,52
Mediobca 4,625% 11-11,10,16	2.500.000	EUR	2.475.675,05	2.424.500,00	0,34
Merck Fin 3,375% 10-24,3,15	2.500.000	EUR	2.494.867,50	2.637.000,00	0,37
Merril Lyn. Co 4,875%07-30,5,14	7.000.000	EUR	6.904.594,67	7.214.200,00	1,01
Merrill Lynch Bac 6,75% 05,21,13	9.000.000	EUR	9.695.868,07	9.314.100,00	1,30
Metro Ag 5,75% 09-14,7,14	5.000.000	EUR	5.443.875,00	5.399.000,00	0,75
Morgan Stanley Frn 06-13 Emtn	2.500.000	EUR	2.405.500,00	2.407.000,00	0,34
Mps 4,5% 12-07,03,14	7.000.000	EUR	6.962.900,00	6.754.300,00	0,94
Nab Aus Frn 11-7,4,14	5.000.000	EUR	4.995.142,86	5.018.500,00	0,70
Nordea Frn 12-10,1,14	2.500.000	EUR	2.498.525,00	2.522.500,00	0,35
Ntl Grid Ele 6,625% 08-28,1,14	5.000.000	EUR	5.514.400,00	5.425.500,00	0,76
Ote Plc 4,625% 06-20,05,16	2.500.000	EUR	1.760.408,34	1.505.000,00	0,21
Pernod Ricard 4,625%06-6,12,13	5.000.000	EUR	5.188.800,00	5.207.900,00	0,73
Pohjola Bk 4,5% 09-22,5,14	2.500.000	EUR	2.615.000,00	2.638.000,00	0,37
Portugal Tel 6% 09-30,04,13	2.500.000	EUR	2.615.966,85	2.533.750,00	0,35
Ppr 4% 05-29,1,2013	2.500.000	EUR	2.592.747,08	2.539.000,00	0,35
Psa Fin 4,875% 12-25,9,15	2.500.000	EUR	2.498.325,00	2.504.750,00	0,35
Psa Fin 6% 12-16,7,14	2.500.000	EUR	2.494.050,00	2.586.750,00	0,36
Rabobk 4,375% 09-22,1,14	7.000.000	EUR	7.317.003,33	7.344.400,00	1,02
Rabobk Frn 12-13,01,14	5.000.000	EUR	4.995.050,00	5.028.000,00	0,70
Raiff Intl 3,625% 11-27,01,14	2.500.000	EUR	2.538.250,00	2.573.250,00	0,36
Rbs 3,625% 10-17,05,13	5.000.000	EUR	4.967.185,73	5.067.500,00	0,71
Rbs 5,75% 09-21,5,14	3.600.000	EUR	3.634.800,00	3.820.680,00	0,53

UBI SICAV

Euro Corporate Short Term

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Rbs 6% 01-10,05,13	2.500.000	EUR	2.553.750,00	2.527.500,00	0,35
Rci Bq 4% 11-02,12,13	5.000.000	EUR	5.003.500,00	5.102.500,00	0,71
Red Elec Fi 4,75% 03-18,09,13	6.000.000	EUR	6.237.772,00	6.037.800,00	0,84
Renault 4,375% 06-24,5,13	2.500.000	EUR	2.535.500,00	2.536.525,00	0,35
Repsm 6,5% 09-27,03,14	7.000.000	EUR	7.418.000,00	7.227.500,00	1,01
Roy.Bk ScotId 4,875% 03-15 Emtn	2.500.000	EUR	2.361.250,00	2.464.750,00	0,34
Rwe Fin 5,75% 08-20,11,13	2.500.000	EUR	2.685.000,00	2.662.000,00	0,37
Sanpaolo Imi 3,75% (Tv) 05-20	2.500.000	EUR	1.818.750,00	1.847.000,00	0,26
Sant Id 3,5% 10-12,08,2014	7.000.000	EUR	6.797.812,00	6.673.100,00	0,93
Sant Id 4,125% 11-07,04,14	2.500.000	EUR	2.533.750,00	2.443.250,00	0,34
Sant.Hisp4,5%4-19Emtn	1.800.000	EUR	1.415.700,00	1.201.500,00	0,17
Sap Ag 2,5% 10-10,04,14	2.500.000	EUR	2.559.110,00	2.551.675,00	0,36
Seb 2,5% 10-1,9,15	2.500.000	EUR	2.414.675,00	2.558.000,00	0,36
Shb 4,875% 09-25,03,14	2.500.000	EUR	2.651.250,00	2.663.750,00	0,37
Singenta Fin 4% 09-30,06,14	2.500.000	EUR	2.658.250,00	2.643.500,00	0,37
Socgen 3,75% 09-21,8,14	2.500.000	EUR	2.520.250,00	2.580.250,00	0,36
Spain 4% 11-30,07,15	4.500.000	EUR	4.383.945,00	4.361.850,00	0,61
St George Bk 6,5% 08-13 Emtn	2.500.000	EUR	2.689.931,25	2.631.250,00	0,37
St Gobain 3,5% 11-30,9,15	2.500.000	EUR	2.488.375,00	2.600.500,00	0,36
Std Chart 3,625% 10-15,12,15	2.500.000	EUR	2.511.170,00	2.654.000,00	0,37
Std Chartered 5,75% 09-30,04,14	2.500.000	EUR	2.682.825,00	2.695.500,00	0,38
Ste Gen. 4,196% 05-.Perp	1.400.000	EUR	982.500,00	858.900,00	0,12
Suez Envir 4,875% 09-8,4,14	5.000.000	EUR	5.331.198,46	5.312.500,00	0,74
Swedbank 3,125% 10-4,3,2013	2.500.000	EUR	2.539.473,33	2.534.500,00	0,35
Tdc 3,5% 11-23,02,15	2.500.000	EUR	2.493.675,00	2.628.500,00	0,37
Telecom It 4,625% 15,06,15	5.000.000	EUR	4.984.250,00	4.973.500,00	0,69
Telefonica 5,431% 09-3,2,14	2.500.000	EUR	2.629.500,00	2.493.750,00	0,35
Telefonica Em 5,58% 08-12,6,13	3.500.000	EUR	3.720.457,30	3.541.300,00	0,49
Telekom Fin.5%03-22,07,13	3.500.000	EUR	3.754.483,25	3.630.200,00	0,51
Teliasonera 4,125% 05-11,5,15	2.500.000	EUR	2.669.000,00	2.697.500,00	0,38
Terna 4,125% 12-17,2,17	2.500.000	EUR	2.495.225,00	2.489.250,00	0,35
Tesco 5,125% 09-24,2,15	2.500.000	EUR	2.668.037,50	2.741.750,00	0,38
Thales 4,375% 09-2,4,13	3.500.000	EUR	3.697.941,34	3.584.000,00	0,50
Thyssenkrupp 8% 9-18,6,14	5.000.000	EUR	5.624.196,49	5.447.500,00	0,76
Tokyo El Pow 4,5% 04-24,03,14	2.500.000	EUR	2.184.375,00	2.487.500,00	0,35
Ubs Jsy 4,125% (Tv) 06-25,9,18	3.500.000	EUR	3.534.927,41	3.377.500,00	0,47
Ubs Ln 5,625% 09-19,5,14	2.500.000	EUR	2.698.750,00	2.680.500,00	0,37
Ubs Ln 6,25% 08-03,09,13	5.000.000	EUR	5.354.961,91	5.278.000,00	0,74
Uni.Ital.4,375% 04-10,2,14Emtn	5.000.000	EUR	4.534.150,00	4.974.000,00	0,69
Unicredit 3,625% 11-21,8,13	3.000.000	EUR	2.956.500,00	2.975.100,00	0,41
Unicredit 4,875% 12-7,3,17	3.500.000	EUR	3.335.820,00	3.298.050,00	0,46
Vattenf Tsy 5,75% 08-05,12,13	6.000.000	EUR	6.695.800,00	6.395.400,00	0,89
Veolia 5,25% 09-24,4,14	6.500.000	EUR	6.890.415,00	6.951.750,00	0,97
Vivendi 7,75% 09-23,1,14	2.500.000	EUR	2.755.250,00	2.724.000,00	0,38
Vodafone Group Frn 07-06,06,14	5.000.000	EUR	4.932.750,00	5.008.000,00	0,70
Vw Intl Fin 5,375% 09-15,11,13	2.500.000	EUR	2.682.079,75	2.644.500,00	0,37
Vw Leasing 2,25% 11-10,11,14	3.500.000	EUR	3.494.085,00	3.570.700,00	0,50
Wells Fargo Frn 06-23,03,16	5.000.000	EUR	4.861.950,00	4.850.500,00	0,68
Wpp Plc 4,375% 06-05,12,13	2.500.000	EUR	2.628.958,33	2.606.500,00	0,36
Zurich Fin. USA 5,75% 03-02,10,23	2.500.000	EUR	2.498.000,00	2.521.250,00	0,35
			670.400.783,53	666.872.699,00	92,99
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			670.400.783,53	666.872.699,00	92,99
Strumenti finanziari					
Opzioni - Posizioni lunghe					
Put Euro Bund 24/08/12 135	500	EUR	206.000,00	160.000,00	0,02
			206.000,00	160.000,00	0,02
Totale - Strumenti finanziari			206.000,00	160.000,00	0,02
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			670.606.783,53	667.032.699,00	93,01

UBI SICAV

Euro Corporate Short Term

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2012

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Banche e istituti finanziari	34,49	Gran Bretagna	17,77
Holding e società finanziarie	25,43	Paesi Bassi	17,63
Comunicazioni	6,44	Francia	11,93
Servizi pubblici	5,42	Stati Uniti d'America	8,58
Tabacco e liquori	3,08	Italia	6,90
Varie	2,85	Germania	6,86
Vendita al dettaglio	2,74	Spagna	4,36
Petrolio	1,56	Irlanda	4,01
Estrazione mineraria, industrie pesanti	1,49	Svezia	3,21
Assicurazioni	1,23	Jersey	1,89
Istituti ipotecari e di finanziamento	1,23	Belgio	1,72
Elettronica e apparecchiature elettriche	1,12	Lussemburgo	1,47
Stati, province e municipalità	1,04	Danimarca	1,25
Trasporti	0,90	Australia	1,07
Costruzione, materiali edili	0,74	Finlandia	0,89
Prodotti tessili	0,52	Austria	0,87
Tecnologia aerospaziale	0,50	Norvegia	0,74
Generi alimentari e distillerie	0,39	Guernsey	0,70
Grafica, editoria	0,38	Isole Cayman	0,53
Tempo libero	0,38	Giappone	0,35
Prodotti farmaceutici e cosmetici	0,37	Portogallo	0,28
Software legato a Internet	0,36	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	6,99
Industria automobilistica	0,35		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	6,99		
	100,00		100,00

UBI SICAV

Total Return Defensive

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Abbey Natl 4,125% 11-03,03,14	100.000	EUR	98.060,00	100.980,00	0,27
Abn Amro 4,625% 04-9,7,14 Emtn	100.000	EUR	105.850,00	105.350,00	0,28
Alstom 3,875% 12-02,03,16	100.000	EUR	102.050,00	103.580,00	0,28
Arcelormit 8,25% 09-03,06,13	100.000	EUR	113.476,00	105.220,00	0,28
Arrfp 5,125% 12-18,01,18	100.000	EUR	99.622,00	106.070,00	0,28
Asm Brescia 4,875% 04-28,5,14	100.000	EUR	107.020,00	99.880,00	0,27
Atlantia 5,625% 09-06,05,16	50.000	EUR	54.252,50	51.685,00	0,14
Axa 4,5% 09-23,1,15	100.000	EUR	106.025,00	106.110,00	0,28
Barclays Bk 4,875% 03-31,3,13	50.000	EUR	50.955,00	50.855,00	0,14
Bbvasm 3% 12-22,8,13	100.000	EUR	99.861,00	97.070,00	0,26
Belgium 4% 07-28,3,13 Olo S.50	1.300.000	EUR	1.343.680,00	1.333.020,00	3,56
Bhvb 6% 02-05,02,14	100.000	EUR	100.250,00	101.130,00	0,27
Brit Telec 5,25% 07-23,06,14	100.000	EUR	107.414,00	107.350,00	0,29
Carrefour 4,375% 06-2,11,16	50.000	EUR	50.015,50	52.625,00	0,14
Casino Gp 4,472% 11-04,04,16	100.000	EUR	100.000,00	105.380,00	0,28
Citigp 7,375% 09-16,6,14	150.000	EUR	166.197,50	163.635,00	0,44
Co St Gobain 7,25% 08-16,9,13	100.000	EUR	107.820,00	106.870,00	0,29
Deutsche Tele 5,75% 08-14 Emtn	50.000	EUR	53.795,00	53.390,00	0,14
Edison Spa 3,25% 10-17,3,15	50.000	EUR	47.755,00	50.000,70	0,13
Edp Fin Bv 3,75% 05-22,06,15	50.000	EUR	42.250,00	45.865,00	0,12
Elm Bv 6,5% 09-02,04,13	50.000	EUR	55.271,75	51.895,00	0,14
Enel Fin 4,625% 11-24,6,12	100.000	EUR	99.805,00	100.500,00	0,27
Fce Bk 9,375% 09-17,1,14	100.000	EUR	110.880,00	110.240,00	0,29
Fga Cap Ie 4% 11-28,03,13	100.000	EUR	99.135,00	100.000,00	0,27
Fga Cap Ie 5,25% 12-28,02,14	100.000	EUR	99.768,00	100.830,00	0,27
France 2,5% 09-12,1,14 Btan	100.000	EUR	101.359,00	103.340,00	0,28
France 4,25% 03-25,4,19 Oat	500.000	EUR	533.155,00	568.900,00	1,52
Gas Nat Fin 5,25% 09-9,7,14	150.000	EUR	156.986,67	148.950,00	0,40
Ge Cap.Eur.Frn 06-22,2,16 Emtn	150.000	EUR	143.055,00	144.195,00	0,39
Generali Fin 4,75% 99-12,05,14	100.000	EUR	103.200,00	103.160,00	0,28
Germany 2,5% 10-27,02,15	1.200.000	EUR	1.244.728,62	1.273.560,00	3,41
Germany 3,5% 05-04,01,16	2.700.000	EUR	2.936.133,24	3.000.915,00	8,03
Germany 3,5% 09-04,07,19	600.000	EUR	614.226,00	698.088,00	1,87
Germany 3,75% 03-04,07,13	1.100.000	EUR	1.170.565,00	1.140.612,00	3,05
Germany 4% 08-11,10,13	1.300.000	EUR	1.390.155,00	1.365.130,00	3,65
Germany 4,25% 07-04,07,17	1.000.000	EUR	1.169.070,00	1.177.900,00	3,15
Gs 5,375% 08-15,02,13	100.000	EUR	106.452,50	101.890,00	0,27
Hsbc Bk 3,25% 11-28,1,15	100.000	EUR	99.941,00	104.720,00	0,28
Iberdrola 3,5% 10-13,10,16	50.000	EUR	48.942,50	44.505,00	0,12
Imp Tobacco 8,375% 09-17,02,16	50.000	EUR	59.275,00	60.325,00	0,16
Ing Groep 4% 12-18,09,13	100.000	EUR	102.030,00	102.080,00	0,27
Intesa Ie 4% 12-8,8,13	100.000	EUR	99.832,00	99.570,00	0,27
Italy 0% 10-31,12,12 Ctz	1.200.000	EUR	1.174.752,00	1.184.280,00	3,17
Italy 0% 11-30,09,2013 Ctz	3.000.000	EUR	2.864.510,00	2.882.610,00	7,71
Italy 2,55% 09-15,09,41/Infl	1.000.000	EUR	730.852,60	705.198,00	1,89
Italy 4,25% 09-01,03,20 Btp	100.000	EUR	103.789,00	92.650,00	0,25
Italy 4,75% 02-1,2,13 Btp	2.000.000	EUR	2.040.820,00	2.020.680,00	5,40
Italy 4,75% 12-01,05,17 Btp	1.200.000	EUR	1.211.292,00	1.185.840,00	3,17
Italy Frn 10-01,03,17 Cct	500.000	EUR	482.004,00	430.250,00	1,15
Jpm Chase 3,875% 06-31,03,18	50.000	EUR	50.269,25	45.230,00	0,12
Kraft Foods 6,25% 08-20,03,15	100.000	EUR	110.700,00	112.390,00	0,30
Lafarge 7,625% 09-27,05,14	50.000	EUR	55.187,50	54.800,00	0,15
Lloyds 4,5% 11-15,9,14	100.000	EUR	99.695,00	105.290,00	0,28
Mediobanca 3,75% 06-02,02,16	100.000	EUR	88.900,00	95.040,00	0,25
Merrill Lynch Bac 6,75% 05,21,13	100.000	EUR	106.887,33	103.490,00	0,28
Metro Ag 5,75% 09-14,7,14	50.000	EUR	54.425,00	53.990,00	0,14
Morgan Stanley Frn 06-13 Emtn	50.000	EUR	48.110,00	48.140,00	0,13
Natl Grid 4,125% 06-21,03,13	100.000	EUR	104.242,00	102.150,00	0,27
Norway 4,25% 06-19,05,17	7.000.000	NOK	1.039.791,70	1.044.830,04	2,79
Portugal Tel 6% 09-30,04,13	50.000	EUR	50.500,00	50.675,00	0,13
Ppr 3,75% 10-08,04,15	100.000	EUR	101.772,00	105.250,00	0,28
Psa Fin 6% 12-16,7,14	100.000	EUR	103.821,00	103.470,00	0,28

UBI SICAV

Total Return Defensive

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Rbs 6% 01-10,05,13	100.000	EUR	102.988,00	101.100,00	0,27
Rci Bq 4% 11-02,12,13	100.000	EUR	102.890,00	102.050,00	0,27
Repsol 4,25% 11-12,02,2016	100.000	EUR	96.250,00	95.700,00	0,26
Sant Id 4,125% 11-07,04,14	100.000	EUR	101.350,00	97.730,00	0,26
Seb 2,5% 10-1,9,15	50.000	EUR	49.574,66	51.160,00	0,14
Socgen 5,125% 08-19,12,13	50.000	EUR	52.250,00	52.485,00	0,14
Std Chart 3,625% 10-15,12,15	100.000	EUR	100.368,69	106.160,00	0,28
Telecom It 4,625% 15,06,15	100.000	EUR	99.685,00	99.470,00	0,27
Telefonica Em 5,58% 08-12,6,13	100.000	EUR	105.614,00	101.180,00	0,27
Telekom Fin.5%03-22,07,13	100.000	EUR	107.506,00	103.720,00	0,28
Terna 4,125% 12-17,2,17	100.000	EUR	100.050,00	99.570,00	0,27
Thyssenkrupp 8% 9-18,6,14	150.000	EUR	168.220,50	163.425,00	0,44
Tokyo El Pow 4,5% 04-24,03,14	50.000	EUR	47.500,00	49.750,00	0,13
Ubs Ln 6,25% 08-03,09,13	100.000	EUR	106.020,00	105.560,00	0,28
USA 2,625% 10-15,11,20 Tbo	3.000.000	USD	2.084.429,62	2.600.606,75	6,96
USA 3,125% 08-30,9,13 Q-2013	800.000	USD	582.095,45	652.645,68	1,75
USA 4,5% 06-15,02,16 S B-2016	400.000	USD	303.930,76	360.087,27	0,96
USA 4,5% 07-15,05,17 Tbo	800.000	USD	601.756,62	744.060,52	1,99
Veolia 5,25% 09-24,4,14	100.000	EUR	106.560,00	106.950,00	0,29
Vivendi 7,75% 09-23,1,14	100.000	EUR	113.935,33	108.960,00	0,29
Vodafone Group Frn 07-06,06,14	100.000	EUR	99.520,00	100.160,00	0,27
Vw Intl Fin 2,125% 12-19,1,15	100.000	EUR	99.656,00	101.780,00	0,27
			29.554.785,79	30.377.933,96	81,26
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			29.554.785,79	30.377.933,96	81,26
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato					
Obbligazioni					
USA 2% 12-15,2,22 Tbo	1.500.000	USD	1.111.307,43	1.223.415,15	3,27
			1.111.307,43	1.223.415,15	3,27
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			1.111.307,43	1.223.415,15	3,27
Strumenti finanziari					
Obbligazioni					
Bpce 2,875% 10-22,09,15	100.000	EUR	98.763,00	101.730,00	0,27
			98.763,00	101.730,00	0,27
Opzioni - Posizioni lunghe					
Call 30Y Treasury Notes USA 24/08/12 180	15	USD	36.394,52	7.572,11	0,02
Put EUR/JPY Spot - Cross Rates 31/07/12 96	2.000.000	EUR	24.900,00	7.614,00	0,02
Put EUR/USD Spot - Cross Rates 30/08/12 1	1.700.000	EUR	26.902,51	7.583,70	0,02
Put Euro Bund 27/07/12 140	50	EUR	55.000,00	38.500,00	0,10
			143.197,03	61.269,81	0,16
Opzioni - Posizioni corte					
Call 30Y Treasury Notes USA 24/08/12 190	(15)	USD	(12.131,51)	(2.585,60)	(0,01)
Put Euro Bund 27/07/12 137	(50)	EUR	(21.500,00)	(12.500,00)	(0,03)
			(33.631,51)	(15.085,60)	(0,04)
Totale - Strumenti finanziari			208.328,52	147.914,21	0,39
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			30.874.421,74	31.749.263,32	84,92

UBI SICAV

Total Return Defensive

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2012

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Stati, province e municipalit�	68,98	Germania	24,08
Banche e istituti finanziari	4,53	Italia	24,07
Holding e societ� finanziarie	3,91	Stati Uniti d'America	16,48
Comunicazioni	1,38	Francia	5,32
Servizi pubblici	1,36	Belgio	3,56
Vendita al dettaglio	0,84	Gran Bretagna	3,12
Estrazione mineraria, industrie pesanti	0,72	Norvegia	2,79
Varie	0,66	Paesi Bassi	2,30
Costruzione, materiali edili	0,44	Irlanda	1,20
Trasporti	0,42	Spagna	1,17
Generi alimentari e distillerie	0,30	Austria	0,28
Tempo libero	0,29	Lussemburgo	0,28
Elettronica e apparecchiature elettriche	0,28	Svezia	0,14
Assicurazioni	0,28	Giappone	0,13
Istituti ipotecari e di finanziamento	0,27	Disponibilit� liquide e altre attivit�/(passivit�)	15,08
Petrolio	0,26		
Disponibilit� liquide e altre attivit�/(passivit�)	15,08		
	100,00		100,00

UBI SICAV

Euro Equity High Dividend

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Azioni					
Allianz Se /Nam.Vinkuliert	54.000	EUR	4.665.841,88	4.271.940,00	4,76
Atlantia Spa	187.000	EUR	2.544.324,72	1.879.350,00	2,10
Bayer	50.000	EUR	2.437.101,92	2.839.000,00	3,16
Bme	143.000	EUR	2.787.759,97	2.272.270,00	2,53
Cap Gemini Sa	64.000	EUR	2.224.253,42	1.856.000,00	2,07
Deutsche Telekom /Nam.	421.000	EUR	4.177.805,15	3.643.334,00	4,06
Enel	1.126.000	EUR	4.204.484,96	2.862.292,00	3,19
Eni Spa Roma	389.000	EUR	6.330.629,15	6.527.420,00	7,28
Eutelsat Communications Paris	133.000	EUR	3.694.743,39	3.227.245,01	3,60
France Telecom Sa	270.000	EUR	4.195.462,74	2.801.250,00	3,12
Hera Spa	1.860.000	EUR	2.604.413,86	2.064.600,00	2,30
Inditex /Reg.	17.000	EUR	831.432,17	1.386.010,00	1,55
Intesa Sanpaolo /Risp-Non Conv	4.308.000	EUR	6.936.680,31	3.857.814,00	4,30
Koninklijke Ahold Nv	379.000	EUR	3.732.846,61	3.704.346,00	4,13
Sampo Plc A	248.000	EUR	4.689.185,97	5.064.160,00	5,65
Sanofi-Aventis	93.000	EUR	4.589.213,09	5.555.820,00	6,19
Sap Ag	39.000	EUR	1.450.953,78	1.815.255,00	2,02
Scor Se	143.000	EUR	2.478.209,13	2.732.730,00	3,05
Ses Sa /Fdr	99.000	EUR	1.767.167,64	1.841.400,00	2,05
Siemens Ag /Nam.	41.000	EUR	3.117.728,80	2.711.740,00	3,02
Snam Rete Gas Spa	650.000	EUR	2.386.971,33	2.288.000,00	2,55
Stmicroelectronics Nv	510.000	EUR	2.381.408,16	2.205.240,00	2,46
Telefonica Sa	180.000	EUR	3.024.298,64	1.866.600,00	2,08
Terna- Rete Elettrica Nazional	1.830.000	EUR	5.097.796,69	5.204.520,00	5,80
Total Sa	156.000	EUR	6.179.009,56	5.538.000,00	6,17
Unilever Cert.of Shs	138.000	EUR	3.075.290,34	3.641.130,01	4,06
			91.605.013,38	83.657.466,02	93,25
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			91.605.013,38	83.657.466,02	93,25
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			91.605.013,38	83.657.466,02	93,25

UBI SICAV

Euro Equity High Dividend

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2012

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Servizi pubblici	13,84	Italia	27,52
Petrolio	13,45	Francia	24,20
Comunicazioni	11,31	Germania	17,02
Banche e istituti finanziari	9,95	Paesi Bassi	10,65
Assicurazioni	7,81	Spagna	6,16
Prodotti farmaceutici e cosmetici	6,19	Finlandia	5,65
Vendita al dettaglio	5,68	Lussemburgo	2,05
Software legato a Internet	4,09	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	6,75
Generi alimentari e distillerie	4,06		100,00
Holding e società finanziarie	3,60		
Prodotti chimici	3,16		
Beni strumentali vari	3,02		
Case commerciali	2,53		
Semiconduttori elettronici	2,46		
Trasporti	2,10		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	6,75		
	100,00		

UBI SICAV

Emerging Markets Bond

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Banco Votorantim 10,625% 07-14	335.000	BRL	155.125,35	134.640,19	0,06
Brazil 10% 07-1,1.2017	11.594	BRL	4.797.147,33	4.651.653,46	2,17
Brazil 10% 10-01,01,15	2.150	BRL	915.957,72	867.805,10	0,40
Brazil 10% 10-1,1.2021	17.993	BRL	7.247.629,18	7.072.579,96	3,30
Brazil 10% 12-01,01,23	8.220	BRL	3.110.050,20	3.189.562,67	1,49
Brazil 10,25% 07-10,01,28	1.300.000	BRL	635.783,04	634.406,11	0,30
Brazil 12,5% 05-5,1.16 Int.Usd	250.000	BRL	127.420,60	119.483,13	0,06
Brazil 12,5% 06-5,1.22	1.250.000	BRL	677.876,04	678.324,89	0,32
Burau Cap 12,5% 10-8,7.15	945.000	USD	819.863,01	819.116,66	0,38
Colombia 7,75% 10-14,4.21/Dual	1.295.000.000	COP	643.277,44	710.542,28	0,33
Colombia 9,85% 07-27 /Int.Usd	200.000.000	COP	101.809,55	133.556,28	0,06
Columbia 12% 05-22,10,15	6.172.000.000	COP	3.293.450,82	3.376.383,83	1,57
Dubai Sukuk 6,396% 09-3,11,14	1.020.000	USD	817.979,45	855.994,64	0,40
Emp 8,375% 11-01,02,21	900.000.000	COP	422.783,86	426.496,67	0,20
Hungary 5,5% 05-12,02,16 Ser.C	192.130.000	HUF	606.383,24	632.824,16	0,30
Hungary 6,75% 06-24,2.17 S.B	3.091.590.000	HUF	9.924.481,26	10.452.253,33	4,87
Hungary 8% 04-12,02,15	525.590.000	HUF	1.745.494,38	1.867.259,40	0,87
Indonesia 8,375% 10-15,09,26	9.500.000.000	IDR	947.268,58	922.030,79	0,43
Mexico 10% 05-5,12,24 -M-	17.000	MXN	123.536,14	140.379,25	0,07
Mexico 10% 06-20,11,36	57.000	MXN	392.988,48	465.283,84	0,22
Mexico 6,25% 11-16,06,2016	142.655	MXN	826.443,60	880.640,37	0,41
Mexico 6,5% 11-10,6.2021	927.000	MXN	5.465.699,70	5.858.047,31	2,73
Mexico 6,5% 11-9,6.22 Bonos	194.000	MXN	1.157.884,17	1.227.322,31	0,57
Mexico 7,25% 07-15,12,16	10.330	MXN	63.590,48	66.606,77	0,03
Mexico 7,75% 07-14,12,17S.M 10	212.000	MXN	1.397.050,13	1.411.996,48	0,66
Mexico 7,75% 11-29,5.31 Bonos	485.250	MXN	2.985.371,36	3.235.727,94	1,51
Mexico 8% 05-17,12,15	130.000	MXN	814.580,83	841.354,76	0,39
Mexico 8% 10-11,6.20	150.000	MXN	989.867,24	1.039.639,59	0,49
Mexico 8,5% 08-18,11,38	673.995	MXN	4.366.815,90	4.820.942,07	2,25
Mexico 8,5% 09-31,5.29 Bonos	47.000	MXN	310.714,84	337.008,50	0,16
Mexico 9,50% 04-18,12,14 Bonos	25.000	MXN	155.196,91	163.310,31	0,08
Naftogaz 9,5% 09-30,9.14	750.000	USD	576.484,02	566.614,79	0,26
Peru 6,95% 08-12,8.31	800	PEN	231.182,51	275.837,42	0,13
Philippines 4,95%-15,1.21 /Usd	343.000.000	PHP	6.502.720,39	6.682.706,37	3,12
Philippines 6,25% 11-14,1.2036	60.000.000	PHP	1.139.957,44	1.197.711,87	0,56
Poland 5,25% 10-25,10,20	11.685.000	PLN	2.639.252,60	2.794.054,87	1,30
Poland 5,5% 08-25,10,19	24.762.000	PLN	5.851.754,71	6.063.616,93	2,83
Poland 5,5% 09-25,04,15	16.816.000	PLN	4.057.068,74	4.062.642,74	1,89
Rhsb Cap 8,625% 12-17,02,17	198.000.000	RUB	4.899.939,13	4.736.896,92	2,21
Rhsb Cap 8,7% 11-17,3.16	62.000.000	RUB	1.557.006,86	1.513.695,28	0,71
Russia 7,85% 11-10,03,18 Regs	265.000.000	RUB	6.889.427,88	6.764.026,66	3,15
Rzd Capital 8,3% 12-2,4.19	34.900.000	RUB	905.094,52	821.796,61	0,38
South Africa 10,5% 97-21,12,26	73.247.000	ZAR	8.473.811,91	8.595.076,67	4,01
South Africa 13,5%94-15Loan157	12.286.589	ZAR	1.452.358,99	1.437.374,19	0,67
South Africa 5,5% 7,12,23/Infl	210.000	ZAR	51.756,47	51.365,62	0,02
South Africa 6,25% 06-31,3.36	6.499.000	ZAR	463.281,25	483.030,39	0,23
South Africa 6,75% 06-31,3.21	51.628.000	ZAR	4.726.756,27	4.825.088,89	2,25
South Africa 8% 04-21,12,18	23.590.750	ZAR	2.347.535,21	2.411.600,77	1,12
South Africa 8,25% 04-15,09,17	33.764.250	ZAR	3.435.565,22	3.493.568,25	1,63
South Africa7,25% 05-15,1.20	18.353.750	ZAR	1.690.421,35	1.783.577,80	0,83
Thailand Gov 2,8% 10-10,10,17	25.000.000	THB	608.669,94	603.377,26	0,28
Thailand Gov 3,58% 12-17,12,27	125.000.000	THB	2.929.639,60	3.025.539,00	1,41
Thailand Gov 3,65% 10-17,12,21	350.000.000	THB	8.806.718,12	8.773.182,33	4,09
Thailand Gov 3,85% 10-12,12,25	34.500.000	THB	865.964,75	862.568,16	0,40
Thailand Gov4,125% 09-18,11,16	12.000.000	THB	295.315,75	307.047,12	0,14
Turkey 0% 10-8,8.12	22.212.400	TRY	8.942.554,44	9.589.143,47	4,47
Turkey 0% 11-15,5.13	4.556.000	TRY	1.755.695,69	1.840.596,02	0,86
Turkey 10% 10-17,06,15	3.070.700	TRY	1.300.424,23	1.376.999,76	0,64
Turkey 10,5% 10-15,1.20	800.000	TRY	377.987,85	383.386,82	0,18
Turkey 11% 09-06,08,14	1.102.450	TRY	477.032,18	502.442,78	0,23
Turkey 3% 11-21,7.21/Cpi	8.034.270	TRY	3.804.411,87	3.766.773,18	1,76
Turkey 8% 10-9,10,13	5.607.900	TRY	2.293.370,83	2.422.653,38	1,13

UBI SICAV

Emerging Markets Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Turkey 9% 11-27,1.16	11.400.200	TRY	4.799.980,01	5.037.216,06	2,35
			151.188.661,56	155.084.381,43	72,32
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			151.188.661,56	155.084.381,43	72,32
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato					
Obbligazioni					
Brazil 6% 03-15,5.15 S.B/Index	685	BRL	640.549,38	615.040,42	0,29
Indonesia 11,5% 06-15,9.19	5.000.000.000	IDR	571.164,95	554.394,04	0,26
Indonesia 7% 11-15,5.2022	90.030.000.000	IDR	8.215.289,36	8.052.555,27	3,75
Indonesia 8,25% 10-15,7.2021	30.530.000.000	IDR	3.009.523,54	2.934.223,33	1,37
Indonesia 8,25% 11-15,6.32	39.550.000.000	IDR	3.976.193,54	3.823.495,39	1,78
Indonesia 9,5% 10-15,07,31	9.300.000.000	IDR	944.522,99	990.217,81	0,46
Indonesia Gvt 9% 07-15,9.18	2.000.000.000	IDR	197.570,15	194.490,96	0,09
Malaysia 4,012% 10-15,09,17	6.750.000	MYR	1.725.909,69	1.734.119,75	0,81
Malaysia 4,16% 11-15,07,2021	11.250.000	MYR	2.912.192,41	2.924.257,77	1,36
Malaysia 4,232% 11-30,06,31	550.000	MYR	142.860,45	140.152,21	0,07
Malaysia 4,378% 09-29,11,19	3.250.000	MYR	821.728,91	853.656,83	0,40
Malaysia 4,392% 11-15,4.26	2.080.000	MYR	537.574,84	549.179,17	0,26
Mexico 6%10-18,06,15	75.000	MXN	452.554,56	456.146,38	0,21
Pdvsa 8% 11-17,11,13	1.600.000	USD	1.202.550,87	1.248.177,77	0,58
Peru 6,95% 08-12,8.31/Usd	12.365.000	PEN	3.888.624,33	4.238.216,85	1,98
Peru 7,84% 05-12,08,20 Reg-S	16.325.000	PEN	5.387.723,94	5.724.448,16	2,67
Peru 8,2% 06-12,8.26 Reg-S/Usd	1.500.000	PEN	521.800,87	566.262,36	0,26
Peru 9,91% 05-05,05,15 /Gdn	6.530.000	PEN	2.164.495,99	2.242.852,02	1,05
Petroleos 4,9% 09-28,10,14	6.100.000	USD	3.861.948,84	4.133.800,87	1,93
Rep.Peru 6,9%-12,8.37/Usd Regs	300.000	PEN	68.979,22	102.783,38	0,05
Thailand Gov 3,65% 10-20,06,31	18.000.000	THB	448.967,38	418.099,30	0,19
			41.692.726,21	42.496.570,04	19,82
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			41.692.726,21	42.496.570,04	19,82
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario					
Obbligazioni					
Abibb 9,75% 10-17,11,15	2.750.000	BRL	1.273.065,86	1.195.747,76	0,56
Brazil 10% 06-1,1.14 S.F	1.000	BRL	423.041,86	401.184,08	0,19
Brazil 6% 07-15,5.17 Ipca-Idx	110	BRL	99.036,16	100.604,41	0,04
Brazil 6% 09-15,08,14/Infl	718	BRL	649.430,77	637.838,26	0,30
Pemex 7,65%12-24,11,21 144A	9.000.000	MXN	529.209,56	564.252,52	0,26
			2.973.784,21	2.899.627,03	1,35
Totale - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			2.973.784,21	2.899.627,03	1,35
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			195.855.171,98	200.480.578,50	93,49

UBI SICAV

Emerging Markets Bond

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2012

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%
Stati, province e municipalit�	85,56
Petrolio	3,03
Holding e societ� finanziarie	2,92
Varie	0,78
Tabacco e liquori	0,56
Trasporti	0,38
Servizi pubblici	0,20
Banche e istituti finanziari	0,06
Disponibilit� liquide e altre attivit�/(passivit�)	6,51
	100,00

Ripartizione geografica	%
Turchia	11,62
Sudafrica	10,76
Messico	10,04
Brasile	8,86
Indonesia	8,52
Thailandia	6,51
Per�	6,14
Ungheria	6,04
Polonia	6,02
Filippine	3,68
Russia	3,15
Lussemburgo	2,92
Malesia	2,90
Venezuela	2,51
Colombia	2,16
Stati Uniti d'America	0,56
Emirati Arabi Uniti	0,40
Irlanda	0,38
Ucraina	0,26
Bahamas	0,06
Disponibilit� liquide e altre attivit�/(passivit�)	6,51
	100,00

UBI SICAV

Global Dynamic Allocation

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del 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	99.880,00	0,30
Bbvasm 4% 11-13,5.13	100.000	EUR	101.630,00	98.760,00	0,29
Citigp 7,375% 09-16,6.14	50.000	EUR	55.005,50	54.545,00	0,16
Fga Cap Ie 4% 11-28,03,13	100.000	EUR	100.796,00	100.000,00	0,30
Gs 5,125% 07-16,10,14	50.000	EUR	52.690,00	52.235,00	0,16
Intesa Ie 4% 12-8,8.13	100.000	EUR	101.395,00	99.570,00	0,30
Lloyds 4,5% 11-15,9.14	100.000	EUR	103.656,00	105.290,00	0,31
Merrill Lynch Bac 6,75% 05,21,13	50.000	EUR	52.165,00	51.745,00	0,15
Psa Fin 6% 12-16,7.14	100.000	EUR	105.996,00	103.470,00	0,31
Rbs 3,625% 10-17,05,13	50.000	EUR	50.542,00	50.675,00	0,15
Rci Bq 4% 11-02,12,13	50.000	EUR	51.468,00	51.025,00	0,15
Sant Id 3,5% 10-12,08,2014	100.000	EUR	101.295,00	95.330,00	0,28
Telefonica 5,431% 09-3,2.14	50.000	EUR	52.676,50	49.875,00	0,15
Unicredit 3,625% 11-21,8.13	100.000	EUR	100.947,00	99.170,00	0,29
			1.132.962,00	1.111.570,00	3,30
Fondi di investimento					
Amundi Etf Gov Bd Em G.M.Iboxx	3.020	USD	246.038,58	262.365,55	0,78
Amundi Inv Solution Etf Eonia	792	EUR	1.108.732,78	1.110.762,58	3,30
Comstage Etf Dj St 600 Tr -I-	49.732	EUR	2.243.034,73	2.207.106,16	6,55
Cs Etf (Lux) Msci Emerg Mkts	8.629	EUR	698.209,20	659.694,70	1,96
Cs Etf Eur 1-3 /Eur	13.189	EUR	1.363.298,14	1.384.317,44	4,11
Cs Etf Msci Japan Jpy Etf/Cap	14.272	EUR	964.816,61	1.012.027,52	3,00
Cs Etf S&P 500 /Usd	7.235	EUR	564.833,05	677.036,73	2,01
Db X Tracker Msci Ap Ex Jp	47.966	EUR	1.527.581,65	1.556.976,36	4,62
Dbxt2 Iese13Tr -1C-/Cap./Etf	8.933	EUR	1.400.100,38	1.426.510,77	4,23
Dj Stoxx 600 -A-Etf Eur	49.800	EUR	2.230.904,13	2.193.192,00	6,51
Etf Dj-Aigci	40.000	EUR	791.179,39	775.692,00	2,30
Ishares Bc Eur Cor/Dis	17.027	EUR	1.972.110,73	1.963.723,91	5,83
Ishares Mark Ibox/Exch Tr Eur	3.240	EUR	334.085,76	332.229,60	0,99
Ishares Msci Emerging Mkts	22.389	EUR	696.393,31	653.808,06	1,94
Ishares Msci Japan	136.475	EUR	982.304,58	1.008.550,25	2,99
Ishares Plc /S&P 500	63.260	EUR	567.849,17	674.028,97	2,00
Ishares Plc Euro Corporate Bd	11.985	EUR	1.463.084,60	1.484.821,65	4,41
Ishares Plc-Usd Corp Bond	18.709	EUR	1.443.371,58	1.628.880,38	4,83
Ishares Stoxx Europe 600 (De)	87.251	EUR	2.317.652,41	2.217.920,42	6,58
Lyxor Etf Euro Cash Cap/Dis	10.246	EUR	1.093.430,31	1.095.297,40	3,25
Lyxor Etf Euro Corp Bond -A-	11.471	EUR	1.384.306,47	1.426.533,56	4,23
Mul.Un Fr-Lyx Euro1-3Y/Cap/Dis	11.661	EUR	1.371.566,72	1.385.151,89	4,11
Pimco EUR Enh Sm M Source Etf	16.017	EUR	1.607.145,78	1.607.786,46	4,77
Source Msci Em Ac Ptg-A-Etf/Cap	11.600	USD	334.175,77	328.790,83	0,98
Source S&P 500 -A- Etf USD/DIS	1.875	USD	311.788,90	321.219,61	0,95
			29.017.994,73	29.394.424,80	87,23
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			30.150.956,73	30.505.994,80	90,53
Strumenti finanziari					
Opzioni - Posizioni lunghe					
Put EUR/USD Spot - Cross Rates 13/07/12 1	2.000.000	EUR	12.550,00	1.206,00	-
Put Ftse Mib Index 21/09/12 14000	100	EUR	145.000,00	255.500,00	0,76
			157.550,00	256.706,00	0,76
Opzioni - Posizioni corte					
Put Ftse Mib Index 21/09/12 11000	(100)	EUR	(75.000,00)	(27.250,00)	(0,08)

UBI SICAV

Global Dynamic Allocation

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Put Ftse Mib Index 21/09/12 16000	(100)	EUR	(24.000,00) (99.000,00)	(56.500,00) (83.750,00)	(0,17) (0,25)
Totale - Strumenti finanziari			58.550,00	172.956,00	0,51
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			30.209.506,73	30.678.950,80	91,04

UBI SICAV

Global Dynamic Allocation

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2012

(espresse in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%
Fondi di investimento	84,93
Holding e società finanziarie	3,50
Banche e istituti finanziari	1,35
Varie	0,81
Servizi pubblici	0,30
Comunicazioni	0,15
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	8,96
	100,00

Ripartizione geografica	%
Irlanda	45,92
Lussemburgo	17,36
Francia	16,13
Germania	6,58
Jersey	2,30
Italia	1,10
Spagna	0,72
Stati Uniti d'America	0,47
Gran Bretagna	0,46
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	8,96
	100,00

UBI SICAV

Cedola Certa 2012-2015

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
3l Grp 5,625% 10-17,3.17	1.000.000	EUR	969.970,00	1.024.600,00	0,33
A2a 4,5% 09-02,11,16	4.000.000	EUR	3.845.850,00	3.809.600,00	1,21
Abbey Natl 3,375% 10-20,10,15	3.000.000	EUR	2.785.500,00	2.974.200,00	0,95
Abn Amro 4,25% 11-11,04,16	2.000.000	EUR	2.019.000,00	2.140.400,00	0,68
Allianz Fin. Frn 05-Perp	2.500.000	EUR	2.087.500,00	2.113.000,00	0,67
Alstom 4,125% 10-1,2,17	2.000.000	EUR	1.958.000,00	2.079.800,00	0,66
Amadeus Cap 4,875% 11-15,7,16	2.000.000	EUR	2.007.500,00	2.063.800,00	0,66
Arcelormit 9,375% 09-3,6,16	1.500.000	EUR	1.693.450,00	1.747.050,00	0,56
Areva 3,875% 09-23,09,16	4.000.000	EUR	3.866.500,00	4.044.400,00	1,29
Areva 4,625% 11-05,10,17	1.000.000	EUR	991.370,00	1.005.800,00	0,32
Arkema 4% 10-25,10,17	2.500.000	EUR	2.450.000,00	2.632.250,00	0,84
Arrfp 5% 11-12,01,17	1.500.000	EUR	1.515.150,00	1.592.700,00	0,51
Atlantia 5,625% 09-06,05,16	1.500.000	EUR	1.543.500,00	1.550.550,00	0,49
Baa Fdg 4,375% 12-25,01,17	3.000.000	EUR	2.995.500,00	3.183.000,00	1,01
Bankinter 4,125% 12-22,3,17	2.000.000	EUR	1.994.420,00	1.807.200,00	0,57
Bbvasm 3,25% 10-23,4,15	2.500.000	EUR	2.337.500,00	2.306.500,00	0,73
Bco Pop Sc 3,625% 10-31,3,17	1.000.000	EUR	929.500,00	917.900,00	0,29
Bnpp 5,431% 07-07,09,17	1.500.000	EUR	1.474.200,00	1.591.500,00	0,51
Bnz Intl Ln 4% 10-8,3,2017	3.000.000	EUR	3.020.710,00	3.171.600,00	1,01
Boa 4,75% 07-23,05,17	3.000.000	EUR	2.490.000,00	2.451.300,00	0,78
Boa 4,75% 10-03,04,17	3.000.000	EUR	2.685.000,00	3.105.900,00	0,99
Bpim 4,75% 11-31,03,16	4.000.000	EUR	3.845.650,00	3.942.800,00	1,25
Bsch 4,125% 06-9,1,17	2.000.000	EUR	1.953.080,00	1.887.800,00	0,60
Cap Gem 5,25% 11-29,11,16	1.500.000	EUR	1.543.110,00	1.603.200,00	0,51
Cassa Depo 4,25% 11-14,9,16	2.000.000	EUR	1.851.338,67	1.910.500,00	0,61
Citigrp 4,75% 07-31,05,17	2.500.000	EUR	2.168.750,00	2.036.500,00	0,65
Citigroup 3,625%(Tv) 05-17	2.000.000	EUR	1.738.000,00	1.689.000,00	0,54
Citigroup Frn 06-9,2,16	2.000.000	EUR	1.773.780,00	1.837.200,00	0,58
Citigrp 4,375% 07-30,1,17	2.500.000	EUR	2.419.441,00	2.611.000,00	0,83
Clariant fin 5,625% 12-24,1,17	1.500.000	EUR	1.495.860,00	1.570.350,00	0,50
Cofp 4,379% 10-8,2,17	3.500.000	EUR	3.451.350,00	3.670.800,00	1,17
Comzbc 3,625% 12-10,07,17	2.000.000	EUR	1.997.520,00	2.069.800,00	0,66
Dnb 4,75% 12-8,3,22/Sub	3.000.000	EUR	2.992.680,00	2.969.100,00	0,94
Dsk Bk 3,875% 11-18,05,16	2.000.000	EUR	1.927.240,00	2.083.000,00	0,66
Dsk Bk 3,875% 12-28,02,17	3.000.000	EUR	2.994.240,00	3.115.200,00	0,99
Edison 3,875% 10-10,11,17	3.000.000	EUR	2.916.000,00	3.006.060,00	0,96
Edp Fin 4,75% 09-26,9,16	2.500.000	EUR	2.024.750,00	2.178.000,00	0,69
Enbw 7,375%(Frn) 11-2,4,72/Sub	1.000.000	EUR	1.035.000,00	1.017.500,00	0,32
Enel Fin Intl 4,125% 12,7,17	2.000.000	EUR	1.905.766,67	1.906.600,00	0,61
Ericsson Lm 5,375% 07-27,06,17	2.500.000	EUR	2.776.700,00	2.808.000,00	0,89
Erste Bk 3,375% 12-28,03,17	1.000.000	EUR	997.780,00	1.026.900,00	0,33
Eutelsat 4,125% 10-27,3,17	2.000.000	EUR	2.007.500,00	2.120.200,00	0,67
Fiat Ft 7% 12-23,3,2017 Gmtn	2.000.000	EUR	2.000.000,00	1.940.000,00	0,62
Fortis Bk 5,757% 07-4,10,17	1.000.000	EUR	948.100,00	1.024.000,00	0,33
Gas Ncp 4,375% 09-02,11,16	3.500.000	EUR	3.415.750,00	3.189.900,00	1,01
Gas Ncp 5,625% 11-09,02,17	3.500.000	EUR	3.583.850,00	3.314.500,00	1,05
Gecina 4,25% 11-3,2,16	3.000.000	EUR	2.916.900,00	3.033.900,00	0,96
Generali F.5,479% (Tv) 07-...Perp	1.000.000	EUR	730.100,00	690.100,00	0,22
Germany 4% 08-11,10,13	1.500.000	EUR	1.591.230,00	1.575.150,00	0,50
Glencore fin 5,25% 10-22,3,17	1.000.000	EUR	1.012.500,00	1.060.800,00	0,34
Gold.Sachs 4,5% 06-23,05,16	4.000.000	EUR	3.793.925,00	4.117.600,00	1,31
Grpe Bpce 3,75% 10-21,7,17	1.500.000	EUR	1.547.610,00	1.557.000,00	0,50
Gs 4,375% 10-16,03,17	3.500.000	EUR	3.324.000,00	3.554.250,00	1,13
Heidel Fin 4% 12-8,3,16	3.000.000	EUR	3.000.000,00	3.090.000,00	0,98
Heidrlg 8% 09-31,1,17	3.500.000	EUR	3.634.250,00	3.998.750,00	1,27
Henkel 5,375 05-2104 Step-Up	1.500.000	EUR	1.486.875,00	1.563.750,00	0,50
Hera Spa 4,125% 06-16,02,16	2.500.000	EUR	2.348.750,00	2.474.250,00	0,79
Hochtief Ag 5,5% 12-23,3,17	3.000.000	EUR	2.984.040,00	3.156.360,00	1,00
Iberdrola 3,5% 10-13,10,16	3.500.000	EUR	3.351.950,00	3.115.350,00	0,99
Ing Nv 4% 11-23,12,16	3.000.000	EUR	2.935.400,00	3.158.100,00	1,00
Int Pwr Fin 7,25% 10-17	1.500.000	EUR	1.642.500,00	1.813.815,00	0,58
Intesa San 4,375%11-16,8,16	3.000.000	EUR	2.845.800,00	3.017.700,00	0,96

UBI SICAV

Cedola Certa 2012-2015

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Intesa San 5% 12-28,02,17	1.500.000	EUR	1.488.810,00	1.476.000,00	0,47
Intesa San Frn 06-20,12,16	3.000.000	EUR	2.641.200,00	2.419.500,00	0,77
Intesa Tor 3,75% 09-23,11,16	4.500.000	EUR	3.956.400,00	4.229.100,00	1,34
Italy 11-15,06,17 Cct	4.500.000	EUR	4.309.120,00	4.155.750,00	1,32
Italy 4% 06-01,02,17 Btp	4.000.000	EUR	3.805.280,00	3.883.600,00	1,24
Italy 4,75% 11-15,09,16 Btp	3.500.000	EUR	3.440.500,00	3.456.250,00	1,10
Italy 4,75% 12-01,05,17 Btp	3.500.000	EUR	3.402.385,00	3.458.700,00	1,10
Italy 5,75% 01-25,7,2016 Emtn	3.000.000	EUR	2.915.100,00	3.050.340,00	0,97
Italy Frn 10-15,10,17 Cct	4.000.000	EUR	3.270.800,00	3.337.200,00	1,06
Jpm Chase 3,875% 06-31,03,18	2.500.000	EUR	2.156.250,00	2.261.500,00	0,72
Lafarge 7,625% 09-24,11,16	2.000.000	EUR	2.058.000,00	2.279.792,00	0,73
Linde Fin 7,375% 06-14,07,66	1.500.000	EUR	1.610.625,00	1.684.200,00	0,54
Lloyds 3,5% 12-11,1,17	2.000.000	EUR	1.999.640,00	2.121.600,00	0,67
Lloyds 4,625% 12-02,02,17	4.000.000	EUR	3.998.290,00	4.216.400,00	1,34
Lloyds 6,375% 09-17,6,16	2.500.000	EUR	2.561.750,00	2.795.500,00	0,89
Lottomatica 5,375% 09-5,12,16	1.000.000	EUR	895.000,00	1.018.100,00	0,32
Mediobca 4,625% 11-11,10,16	3.000.000	EUR	2.763.750,00	2.909.400,00	0,93
Morg Stanley Frn 07-16,01,17	1.500.000	EUR	1.209.015,00	1.286.850,00	0,41
Morgan St 4,5% 11-23,02,16	4.000.000	EUR	3.724.440,00	3.993.200,00	1,27
Mps 4,5% 12-07,03,14	3.000.000	EUR	2.985.900,00	2.894.700,00	0,92
Pemex Fund.Master 6,375% 04-16	1.500.000	EUR	1.616.250,00	1.706.010,00	0,54
Pernod Ric 5% 11-15,03,17	2.000.000	EUR	2.083.520,00	2.189.800,00	0,70
Peugeot 5,625% 12-11,07,17	2.000.000	EUR	1.989.440,00	1.989.352,00	0,63
Pgnig Fin Ab 4% 12-14,2,17	1.500.000	EUR	1.493.475,00	1.511.250,00	0,48
Portel 5,625% 11-8,2,16	2.500.000	EUR	2.172.500,00	2.329.250,00	0,74
Prysmian 5,25% 10-9,4,15	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.515.000,00	0,48
Psa Fin 3,875% 11-14,01,15	2.500.000	EUR	2.330.000,00	2.466.750,00	0,78
Rbs 4,75% 11-18,05,16	2.000.000	EUR	1.888.120,00	2.106.800,00	0,67
Rbs 4,875% 10-20,1,17	3.500.000	EUR	3.287.200,00	3.704.400,00	1,18
Rci Bq 4,25% 12-27,04,17	3.500.000	EUR	3.485.220,00	3.469.550,00	1,10
Red Elec Fi 3,5% 10-7,10,16	3.500.000	EUR	3.502.075,00	3.105.900,00	0,99
Repsm 4,75% 07-16,02,17	2.000.000	EUR	2.112.140,00	1.914.800,00	0,61
Rwe 4,625%(Frn) 10-Perp	1.500.000	EUR	1.387.500,00	1.436.850,00	0,46
Sampo Bk 4,25% 12-27,02,17	2.500.000	EUR	2.489.200,00	2.640.250,00	0,84
Sanoma 5% 12-20,3,17	1.000.000	EUR	994.130,00	1.008.560,00	0,32
Sanpaolo Frn 06-26,6,18 Emtn	2.500.000	EUR	2.198.750,00	2.063.000,00	0,66
Sant Id 4% 12-27,3,17	4.000.000	EUR	3.998.040,00	3.609.200,00	1,15
Sant Id 4,5% 11-18,05,15	2.500.000	EUR	2.416.500,00	2.394.000,00	0,76
Seb 3,875% 12-12,04,17	2.000.000	EUR	1.995.360,00	2.141.600,00	0,68
Securitas 2,75 12-28,02,17	2.000.000	EUR	1.988.600,00	2.026.400,00	0,64
Socgen 3,75% 12-01,03,17	3.500.000	EUR	3.542.690,00	3.582.250,00	1,14
Spbk 1 SR 3,5% 12-27,03,17	3.000.000	EUR	2.987.430,00	3.048.300,00	0,97
Std Chart 3,875% 11-20,10,16	2.000.000	EUR	2.013.000,00	2.138.800,00	0,68
Suez Env 4,82%(Frn)10-Perp/Sub	1.500.000	EUR	1.371.000,00	1.422.600,00	0,45
Swedbank 3,375% 12-9,2,17	2.500.000	EUR	2.488.750,00	2.601.000,00	0,83
Telecom It 7% 11-20,01,17	2.000.000	EUR	2.153.000,00	2.074.600,00	0,66
Telefonica 4,75% 11-7,2,17	3.000.000	EUR	2.906.100,00	2.748.900,00	0,87
Telefonica 4,967% 11-03,02,16	1.000.000	EUR	1.022.600,00	946.000,00	0,30
Telefonica Emi 5,496%09-1,4,16	3.500.000	EUR	3.550.400,00	3.356.850,00	1,07
Terna 4,125% 12-17,2,17	3.500.000	EUR	3.493.315,00	3.484.950,00	1,11
Thyssenkp 4,375% 12-28,2,17	2.500.000	EUR	2.493.825,00	2.509.500,00	0,80
Tokyo El Pow 4,5% 04-24,03,14	1.500.000	EUR	1.312.500,00	1.492.500,00	0,47
Ucb 5,75% 09-10,12,16	1.500.000	EUR	1.580.070,00	1.615.125,00	0,51
Unicredit 4,25% 09-29,07,16	2.000.000	EUR	1.915.000,00	2.013.200,00	0,64
Unicredit 4,875% 12-7,3,17	3.500.000	EUR	3.481.975,00	3.298.050,00	1,05
Valeo Sa 5,75% 12-19,1,2017	4.000.000	EUR	3.987.320,00	4.276.800,00	1,36
Veolia 4,375% 06-16,01,17	2.000.000	EUR	2.094.000,00	2.174.800,00	0,69
Vivendi 4,125% 12-18,07,17	2.500.000	EUR	2.485.125,00	2.579.250,00	0,82
			285.567.561,34	292.437.714,00	93,00
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			285.567.561,34	292.437.714,00	93,00

UBI SICAV

Cedola Certa 2012-2015

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato					
Obbligazioni					
Abertis 4,625% 09-14,10,16	3.000.000	EUR	2.887.575,00	2.823.600,00	0,90
Banesto 3,75% 12-17,6,16	2.000.000	EUR	1.995.200,00	1.862.800,00	0,59
Bco Pop Esp 4,125% 12-30,03,17	1.500.000	EUR	1.493.700,00	1.365.300,00	0,43
			6.376.475,00	6.051.700,00	1,92
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			6.376.475,00	6.051.700,00	1,92
Strumenti finanziari					
Opzioni - Posizioni lunghe					
Put Euro Bobl 27/07/12 126	250	EUR	100.000,00	108.750,00	0,04
			100.000,00	108.750,00	0,04
Totale - Strumenti finanziari			100.000,00	108.750,00	0,04
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario					
Obbligazioni					
Vallourec 4,25% 11-14,2,17	2.000.000	EUR	2.006.200,00	2.115.200,00	0,67
			2.006.200,00	2.115.200,00	0,67
Totale - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			2.006.200,00	2.115.200,00	0,67
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			294.050.236,34	300.713.364,00	95,63

UBI SICAV

Cedola Certa 2012-2015

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2012

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Banche e istituti finanziari	35,53	Italia	22,70
Holding e società finanziarie	18,39	Francia	17,01
Servizi pubblici	8,07	Spagna	12,67
Stati, province e municipalità	7,90	Stati Uniti d'America	9,75
Comunicazioni	4,94	Gran Bretagna	8,30
Istituti ipotecari e di finanziamento	2,00	Paesi Bassi	8,01
Industria automobilistica	1,99	Germania	4,28
Trasporti	1,90	Svezia	3,52
Costruzione, materiali edili	1,73	Lussemburgo	2,02
Assicurazioni	1,51	Norvegia	1,91
Estrazione mineraria, industrie pesanti	1,36	Danimarca	1,65
Vendita al dettaglio	1,17	Finlandia	1,16
Grafica, editoria	1,14	Jersey	1,01
Varie	1,03	Belgio	0,84
Società immobiliari	0,96	Giappone	0,47
Prodotti chimici	0,84	Austria	0,33
Tabacco e liquori	0,70	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	4,37
Meccanica, macchinari	0,67		
Elettronica e apparecchiature elettriche	0,66		
Attrezzatura per ufficio, computer	0,66		
Altri servizi	0,64		
Software legato a Internet	0,51		
Prodotti farmaceutici e cosmetici	0,51		
Beni al consumo	0,50		
Tempo libero	0,32		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	4,37		
	100,00		100,00

UBI SICAV

Beta Neutral

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del 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	1.159.070,00	5,04
Germany 4% 08-11,10,13	750.000	EUR	798.525,00	787.575,00	3,43
			1.962.804,00	1.946.645,00	8,47
Azioni					
Accor Sa	3.437	EUR	88.810,95	84.825,16	0,37
Acerinox Sa	6.933	EUR	58.581,93	61.135,19	0,27
Adidas Ag	1.644	EUR	97.178,86	92.820,24	0,40
Aegon Nv	29.047	EUR	96.941,52	105.847,27	0,46
Aeroports De Paris Adp	1.689	EUR	101.268,62	100.664,40	0,44
Air Liquide	1.454	EUR	127.384,23	130.932,70	0,57
Amadeus It Holding Sr. A	1.503	EUR	22.067,71	25.100,10	0,11
Asml Holding Nv	4.000	EUR	140.915,62	160.260,00	0,70
Atos	2.237	EUR	94.895,33	105.407,44	0,46
Aurubis Ag	3.755	EUR	154.676,23	142.671,23	0,62
Axel Springer Ag / Nam.Vink	9.473	EUR	325.821,30	320.897,88	1,40
Bic	1.252	EUR	99.922,84	101.912,80	0,44
Bilfinger Berger Ag	3.628	EUR	261.188,97	232.917,60	1,01
Bmw-Bayer.Motorenwerke	890	EUR	60.084,96	50.667,70	0,22
Boskalis Westminster	5.274	EUR	145.473,62	136.965,78	0,60
Bouygues	6.520	EUR	138.479,90	138.224,00	0,60
Campari Az/Post Frazionamento	10.795	EUR	55.072,30	59.264,55	0,26
Cap Gemini Sa	5.446	EUR	139.163,66	157.934,00	0,69
Casino Guichard-Perrach	3.092	EUR	206.334,90	214.306,52	0,93
Celesio Ag /Namenaktie	4.327	EUR	57.267,38	55.796,67	0,24
Cnp Assurances	25.844	EUR	239.406,78	248.877,72	1,08
Continental Ag	661	EUR	46.654,07	43.374,82	0,19
Dassault Systemes Sa	757	EUR	53.328,53	55.957,44	0,24
Deutsche Euroshop/Namenakt.	4.262	EUR	116.381,08	119.186,83	0,52
Deutsche Post Ag. Bonn	7.427	EUR	104.249,92	103.532,38	0,45
Distribuidora Intl	22.099	EUR	79.654,13	81.987,29	0,36
E.On - Namen Akt.	6.694	EUR	101.598,15	113.798,00	0,49
Eads.Eur.Aeronaut.Defence+Sp.	822	EUR	23.554,00	22.966,68	0,10
Edenred	1.043	EUR	21.480,26	23.305,84	0,10
Eni Spa Roma	6.342	EUR	109.918,49	106.418,76	0,46
Essilor International	1.841	EUR	115.852,96	134.945,30	0,59
Etab Colruyt	3.916	EUR	119.594,22	137.823,62	0,60
Fortis Sa/Nv	77.352	EUR	101.378,67	120.669,12	0,52
Frankfurt Airport Serv.Worldw.	3.655	EUR	155.568,77	155.026,83	0,67
Fuchs Petrolub Ag/Vz.A.	3.054	EUR	129.676,35	131.764,83	0,57
Fugro Nv	2.735	EUR	129.970,61	130.541,55	0,57
Gaz De France	6.193	EUR	99.905,86	116.149,72	0,51
Gbl	4.470	EUR	224.863,53	239.145,00	1,04
Gea Group Ag	4.807	EUR	120.759,23	100.802,79	0,44
Gemalto	432	EUR	21.464,63	24.446,88	0,11
Grifols Sa -A-	36.402	EUR	638.399,47	727.675,98	3,16
Groupe Danone	2.451	EUR	126.207,63	120.135,77	0,52
Henkel / Vorzug	1.878	EUR	92.142,57	98.350,86	0,43
Iberdrola Sa	41.366	EUR	155.683,83	153.840,15	0,67
Iliad	534	EUR	55.385,32	61.009,50	0,27
Imerys	1.433	EUR	56.106,61	57.448,97	0,25
Inditex /Reg.	2.570	EUR	173.538,02	209.532,10	0,91
Indra Sistemas Sa	17.545	EUR	146.339,96	128.534,67	0,56
Infineon Technologies /Nam.	23.231	EUR	136.213,35	123.867,69	0,54
Ingenico.Ind.Fin.Ing.	7.234	EUR	244.944,12	277.206,88	1,21
Jc Decaux Sa	5.854	EUR	127.091,03	101.801,06	0,44
Jerónimo Martins Sgps Sa	11.954	EUR	163.134,42	159.287,05	0,69
Kesko Oyj /-B-	2.200	EUR	42.624,30	45.298,00	0,20
Konecranes Plc	6.587	EUR	141.087,89	136.219,16	0,59
Koninklijke Ahold Nv	19.642	EUR	193.902,78	191.980,91	0,83
Koninklijke Dsm Nv	5.877	EUR	231.622,86	228.027,60	0,99

UBI SICAV

Beta Neutral

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Koninklijke Vopac	3.135	EUR	139.619,92	158.474,25	0,69
L Oreal	1.399	EUR	119.015,26	129.043,76	0,56
Lagardere Sca /Nom.	6.642	EUR	139.186,07	146.057,58	0,64
Legrand Holding Act.Prov.Opo	5.228	EUR	132.004,66	139.875,14	0,61
Lvmh Moet Hennessy Eur 0,3	1.065	EUR	127.929,39	127.640,25	0,55
Mapfre Sa	81.226	EUR	155.790,00	130.205,28	0,57
Merck Kgaa	1.322	EUR	102.504,71	104.067,84	0,45
Metro Ag	5.470	EUR	136.693,18	125.837,35	0,55
Michelin B /Nom.	942	EUR	51.326,93	48.494,16	0,21
Mtu Aero Engines Hlds /Namen.	376	EUR	21.059,56	21.785,44	0,09
Neopost	3.029	EUR	133.917,06	127.551,19	0,55
Nokian Tyres Plc	1.469	EUR	40.943,86	43.864,34	0,19
Pernod-Ricard	704	EUR	53.579,92	59.319,04	0,26
Pirelli Et C	15.470	EUR	132.939,22	128.323,65	0,56
Ppr Sa	1.964	EUR	243.402,43	220.459,00	0,96
Publicis Groupe Sa	2.645	EUR	105.113,01	95.352,25	0,41
Puma Se	405	EUR	100.186,89	92.238,75	0,40
Qiagen Nv Qiagen Nv	51.429	EUR	652.476,66	678.091,37	2,95
Reed Elsevier Nv	9.829	EUR	90.559,36	88.578,95	0,39
Remy Cointreau Sa	693	EUR	53.036,08	59.999,94	0,26
Sanofi-Aventis	18.502	EUR	1.007.038,26	1.105.309,48	4,81
Sap Ag	1.199	EUR	53.022,42	55.807,46	0,24
Scor Se	7.248	EUR	125.569,84	138.509,28	0,60
Ses Sa /Fdr	7.037	EUR	126.753,50	130.888,20	0,57
Sgl Carbon Ag	730	EUR	21.847,19	22.527,80	0,10
Siemens Ag /Nam.	1.912	EUR	142.044,52	126.459,68	0,55
Sodexo	2.167	EUR	124.316,60	133.053,80	0,58
Suedzucker Ag	2.263	EUR	50.566,59	63.228,22	0,27
Tecnicas Reunidas Sa	4.394	EUR	130.245,58	144.518,66	0,63
Telecom Italia Spa	1.333.933	EUR	1.124.891,77	1.041.134,71	4,53
Telefonica Sa	66.420	EUR	669.427,48	688.775,40	2,99
Teleperformance	4.265	EUR	86.938,45	74.168,35	0,32
Tenaris Sa	4.321	EUR	53.179,63	59.586,59	0,26
Tod S Spa	1.598	EUR	127.190,42	126.162,10	0,55
Total Sa	3.659	EUR	144.864,02	129.894,50	0,56
Ucb	2.609	EUR	96.055,81	103.942,56	0,45
Umicore Sa	3.314	EUR	127.595,18	120.530,18	0,52
Unilever Cert.of Shs	4.999	EUR	125.459,55	131.898,62	0,57
United Intern.&Co/Namensakt	4.028	EUR	50.753,99	54.579,40	0,24
Vinci	3.937	EUR	136.231,58	144.822,55	0,63
Viscofan Sa / Split Issue	3.889	EUR	128.086,56	131.953,77	0,57
Wincor Nixdorf Ag	5.219	EUR	143.327,44	146.027,62	0,63
Wolters Kluwer Nv	17.850	EUR	233.234,19	223.660,50	0,97
Zardoya Otis / Split Issue	2.496	EUR	21.719,06	21.914,88	0,10
Zodiac Aerospace	282	EUR	20.444,27	22.585,38	0,10
			15.113.303,30	15.376.688,20	66,85
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			17.076.107,30	17.323.333,20	75,32
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			17.076.107,30	17.323.333,20	75,32

UBI SICAV

Beta Neutral

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2012

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Stati, province e municipalit�	8,47	Francia	22,32
Comunicazioni	8,41	Germania	20,08
Prodotti farmaceutici e cosmetici	7,10	Spagna	10,90
Vendita al dettaglio	5,67	Paesi Bassi	9,93
Grafica, editoria	4,25	Italia	6,36
Altri servizi	3,43	Belgio	3,13
Costruzione, materiali edili	3,09	Finlandia	0,98
Biotecnologia	2,95	Lussemburgo	0,93
Assicurazioni	2,71	Portogallo	0,69
Semiconduttori elettronici	2,56	Disponibilit� liquide e altre attivit�/(passivit�)	24,68
Software legato a Internet	2,54		100,00
Generi alimentari e distillerie	2,29		
Trasporti	2,25		
Petrolio	2,16		
Prodotti chimici	2,12		
Prodotti tessili	1,90		
Elettronica e apparecchiature elettriche	1,79		
Holding e societ� finanziarie	1,72		
Servizi pubblici	1,67		
Meccanica, macchinari	1,17		
Metalli non ferrosi	1,14		
Beni al consumo	0,87		
Industria automobilistica	0,81		
Tabacco e liquori	0,78		
Estrazione mineraria, industrie pesanti	0,63		
Pneumatici e gomma	0,59		
Beni strumentali vari	0,55		
Banche e istituti finanziari	0,52		
Societ� immobiliari	0,52		
Tempo libero	0,37		
Tecnologia aerospaziale	0,29		
Disponibilit� liquide e altre attivit�/(passivit�)	24,68		
	100,00		

UBI SICAV

Long/Short Euro

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del 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	892.620,00	3,72
			887.342,00	892.620,00	3,72
Azioni					
Allianz Se /Nam.Vinkuliert	11.000	EUR	935.291,07	870.210,00	3,63
Arcelormittal Sa / Reg.Sh.	24.000	EUR	334.906,91	290.640,00	1,21
Autogrill Spa	80.000	EUR	629.963,39	571.600,00	2,39
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Sa	61.000	EUR	361.944,92	343.369,00	1,43
Bayer	12.000	EUR	624.715,38	681.360,00	2,84
Bca Popolare Di Milano	73.000	EUR	28.517,90	27.375,00	0,11
Bme	22.000	EUR	432.350,67	349.580,00	1,46
Cap Gemini Sa	19.000	EUR	560.145,37	551.000,00	2,30
Deutsche Telekom /Nam.	39.000	EUR	341.501,65	337.506,00	1,41
Eni Spa Roma	30.000	EUR	507.825,45	503.400,00	2,10
Eutelsat Communications Paris	27.000	EUR	753.396,65	655.155,00	2,74
Finmeccanica /Post Regroup.	58.000	EUR	203.922,54	184.440,00	0,77
France Telecom Sa	49.000	EUR	536.462,10	508.375,00	2,12
Henkel / Vorzug	12.000	EUR	617.498,99	628.440,00	2,62
Inditex /Reg.	9.000	EUR	618.871,75	733.770,00	3,06
Intesa Sanpaolo	925.000	EUR	1.184.451,09	1.034.150,00	4,32
Jeronimo Martins Sgps Sa	28.000	EUR	391.115,37	373.100,00	1,56
Koninklijke Ahold Nv	81.000	EUR	832.969,85	791.694,00	3,30
Liberty Global Inc -A-	17.000	USD	631.220,23	664.835,90	2,78
Prysmian Spa	49.000	EUR	585.855,65	575.260,00	2,40
Qiagen Nv Qiagen Nv	38.000	EUR	447.135,81	501.030,00	2,09
Sampo Plc A	49.000	EUR	1.000.924,41	1.000.580,00	4,18
Sanofi-Aventis	17.000	EUR	940.540,26	1.015.580,00	4,24
Sap Ag	10.000	EUR	479.671,19	465.450,00	1,94
Scor Se	21.000	EUR	408.988,03	401.310,00	1,68
Ses Sa /Fdr	22.000	EUR	401.418,80	409.200,00	1,71
Siemens Ag /Nam.	9.000	EUR	679.350,33	595.260,00	2,49
Stmicroelectronics Nv	93.000	EUR	512.308,54	402.132,00	1,68
Telefonica Sa	31.000	EUR	380.921,61	321.470,00	1,34
Terna- Rete Elettrica Nazionale	146.000	EUR	405.473,42	415.224,00	1,73
Total Sa	27.000	EUR	1.042.337,17	958.500,00	4,00
Unilever Cert.of Shs	37.000	EUR	932.374,40	976.245,00	4,08
Usg People Nv	59.000	EUR	393.684,11	333.350,00	1,39
			19.138.055,01	18.470.590,90	77,10
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			20.025.397,01	19.363.210,90	80,82
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			20.025.397,01	19.363.210,90	80,82

UBI SICAV

Long/Short Euro

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2012

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Banche e istituti finanziari	10,04	Italia	17,54
Comunicazioni	8,98	Francia	17,08
Vendita al dettaglio	7,92	Germania	14,93
Petrolio	6,10	Paesi Bassi	12,54
Holding e società finanziarie	5,52	Spagna	7,29
Assicurazioni	5,31	Finlandia	4,18
Software legato a Internet	4,24	Lussemburgo	2,92
Prodotti farmaceutici e cosmetici	4,24	Stati Uniti d'America	2,78
Generi alimentari e distillerie	4,08	Portogallo	1,56
Stati, province e municipalità	3,72	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	19,18
Prodotti chimici	2,84		
Beni al consumo	2,62		
Beni strumentali vari	2,49		
Tempo libero	2,39		
Biotechologia	2,09		
Servizi pubblici	1,73		
Semiconduttori elettronici	1,68		
Case commerciali	1,46		
Altri servizi	1,39		
Estrazione mineraria, industrie pesanti	1,21		
Tecnologia aerospaziale	0,77		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	19,18		
	100,00		100,00

UBI SICAV

Cedola Certa 2013-2016

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del 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	3.073.800,00	0,34
A2a 4,5% 09-02,11,16	10.000.000	EUR	10.190.000,00	9.524.000,00	1,06
Abbey Natl 3,375% 10-20,10,15	5.000.000	EUR	5.026.800,00	4.957.000,00	0,55
Aig 5% 07-26,06,17	4.000.000	EUR	4.075.000,00	4.091.200,00	0,45
Allianz Fin. Frn 05-Perp	6.000.000	EUR	5.060.750,00	5.071.200,00	0,56
Alstom 4,125% 10-1,2.17	3.000.000	EUR	3.133.500,00	3.119.700,00	0,35
Amadeus Cap 4,875% 11-15,7.16	5.000.000	EUR	5.256.250,00	5.159.500,00	0,57
Arcelormit 9,375% 09-3,6,16	5.000.000	EUR	5.912.500,00	5.823.500,00	0,65
Areva 3,875% 09-23,09,16	5.000.000	EUR	5.017.000,00	5.055.500,00	0,56
Areva 4,625% 11-05,10,17	10.000.000	EUR	9.989.000,00	10.058.000,00	1,12
Arrfp 5% 11-12,01,17	3.000.000	EUR	3.210.840,00	3.185.400,00	0,35
Atlim 3,375% 10-18,09,17	4.000.000	EUR	3.999.800,00	3.735.600,00	0,41
Aviva Frn 03-...	3.000.000	EUR	2.512.500,00	2.280.000,00	0,25
Axa 5,777% 06-Perp	5.000.000	EUR	4.059.500,00	3.741.500,00	0,41
Baa Fdg 4,375% 12-25,01,17	3.000.000	EUR	3.172.800,00	3.183.000,00	0,35
Bankinter 4,125% 12-22,3.17	4.500.000	EUR	4.504.500,00	4.066.200,00	0,45
Barclays 4,875% 04-...Perp	4.500.000	EUR	3.078.750,00	2.475.000,00	0,27
Barclays Bk 6% 08-23,01,18	5.000.000	EUR	5.029.288,00	4.885.500,00	0,54
Bbvasm 3,25% 10-23,4.15	4.500.000	EUR	4.362.750,00	4.151.700,00	0,46
Bco Com.Portugues 4,75% 07-17	2.500.000	EUR	2.211.250,00	2.199.750,00	0,24
Bg Energy 6,5% (Frn) 12-30,11,72	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.531.650,00	0,17
Bk Ireland 4% 10-28,01,2015	5.000.000	EUR	4.525.000,00	4.399.500,00	0,49
Bk of Amer 4%(Tv) 06-28,03,18	3.000.000	EUR	2.580.000,00	2.492.700,00	0,28
Bk of Ireland 4,625%09-8,4.13	3.000.000	EUR	2.887.500,00	2.870.700,00	0,32
Bnpp 4,73% 06-Perp	5.000.000	EUR	3.936.500,00	3.670.500,00	0,41
Bnpp 5,431% 07-07,09,17	4.000.000	EUR	4.278.000,00	4.244.000,00	0,47
Bnz Intl Ln 4% 10-8,3.2017	5.000.000	EUR	5.181.250,00	5.286.000,00	0,59
Boa 4,625% 10-7,8.17	4.000.000	EUR	4.069.840,00	4.106.000,00	0,46
Boa 4,75% 07-23,05,17	4.500.000	EUR	3.813.525,00	3.676.950,00	0,41
Boa 4,75% 10-03,04,17	10.000.000	EUR	10.237.350,00	10.353.000,00	1,15
Bogaels 5,75% 09-16,6.14	2.500.000	EUR	2.596.875,00	2.535.500,00	0,28
Bp Milano 3,5% 09-17,10,16	2.000.000	EUR	1.948.400,00	1.892.200,00	0,21
Bpim 4% 11-6,4.13	3.000.000	EUR	3.018.990,00	2.951.100,00	0,33
Bpim 4,75% 11-31,03,16	4.500.000	EUR	4.569.200,00	4.435.650,00	0,49
Bpim 5,473% 09-12,11,16	1.500.000	EUR	1.402.650,00	1.425.000,00	0,15
Brisa-Auto Estrad 4,5% 06-16	2.000.000	EUR	1.599.000,00	1.655.000,00	0,18
Campofrio 8,25% 09-31,10,16	2.000.000	EUR	2.050.000,00	1.965.000,00	0,22
Cap Gem 5,25% 11-29,11,16	3.000.000	EUR	3.222.000,00	3.206.400,00	0,36
Cassa Depo 4,25% 11-14,9.16	5.000.000	EUR	4.902.500,00	4.776.250,00	0,53
Cim. Francais 4,75% 07-4,4.17	3.000.000	EUR	2.996.250,00	2.888.568,00	0,32
Citigp 4,75% 04-10,02,19	4.000.000	EUR	3.527.500,00	3.450.000,00	0,38
Citigp 4,75% 07-31,05,17	5.000.000	EUR	4.462.500,00	4.073.000,00	0,45
Citigroup 3,625%(Tv) 05-17	3.000.000	EUR	2.623.500,00	2.533.500,00	0,28
Clariant fin 5,625% 12-24,1.17	3.000.000	EUR	3.177.000,00	3.140.700,00	0,35
Cofp 4,379% 10-8,2.17	3.500.000	EUR	3.710.000,00	3.670.800,00	0,41
Comzbc 3,625% 12-10,07,17	5.000.000	EUR	5.088.000,00	5.174.500,00	0,57
Con Gum Fin 7,5%10-15,9.17Regs	3.000.000	EUR	3.217.500,00	3.210.000,00	0,36
Cr Agr 0% 09-29,01,17	2.700.000	EUR	3.371.200,00	3.344.230,80	0,37
Cs Fin Us 3,625% 05-14,09,20	3.000.000	EUR	2.871.000,00	2.819.100,00	0,31
Danske Bk A/S 4,878% 07-Perp.	2.000.000	EUR	1.670.000,00	1.625.600,00	0,18
Deut Cap Tr 5,33% 03-Perp	5.000.000	EUR	4.237.500,00	3.872.500,00	0,43
Dsk Bk 3,875% 12-28,02,17	5.000.000	EUR	5.077.500,00	5.192.000,00	0,58
Edison 3,875% 10-10,11,17	5.500.000	EUR	5.375.950,00	5.511.110,00	0,61
Edp Fin 4,75% 09-26,9.16	5.000.000	EUR	4.395.000,00	4.356.000,00	0,48
Edp Fin Bv 3,75% 05-22,06,15	4.500.000	EUR	4.077.500,00	4.127.850,00	0,46
Edp Fin Bv 5,5% 09-18,02,14	3.000.000	EUR	3.018.485,50	3.010.200,00	0,33
Elm Bv 5,252%(FRN) 06-Perp.	5.000.000	EUR	4.455.000,00	4.300.000,00	0,48
Elm Bv 5,849% (Tv) 07-Perp	5.000.000	EUR	3.819.750,00	3.675.000,00	0,41
Enbw 7,375% (Frn) 11-2,4.72/Sub	3.000.000	EUR	3.087.037,50	3.052.500,00	0,34
Enel Fin Intl 4,125% 12,7.17	6.000.000	EUR	6.134.100,00	5.719.800,00	0,63
Eni 4,875% 11-11,10,17	3.000.000	EUR	3.198.000,00	3.132.000,00	0,35
Erste Bk 3,375% 12-28,03,17	4.500.000	EUR	4.490.010,00	4.621.050,00	0,51

UBI SICAV

Cedola Certa 2013-2016

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Fga Cap Ie 5,25% 12-28,02,14	4.500.000	EUR	4.623.750,00	4.537.350,00	0,50
Fiat Ft 7% 12-23,3.2017 Gmtn	7.000.000	EUR	7.000.000,00	6.790.000,00	0,75
Fortis Bk 5,757% 07-4,10,17	6.000.000	EUR	6.225.000,00	6.144.000,00	0,68
Fortis Bk Sa 4,375% 07-1,2.17	5.000.000	EUR	5.262.500,00	5.346.500,00	0,59
Franz H&C 5,875% 10-1,2.17	3.000.000	EUR	3.177.000,00	3.165.300,00	0,35
Gas Ncp 5% 12-13,02,18	5.000.000	EUR	5.195.500,00	4.488.500,00	0,50
Gas Ncp 5,625% 11-09,02,17	9.000.000	EUR	9.610.440,00	8.523.000,00	0,95
Ge Cap Iv 4,625%(Frn)09-66/Sub	7.500.000	EUR	6.487.500,00	6.495.750,00	0,72
Gecina 4,25% 11-3,2.16	3.000.000	EUR	3.067.800,00	3.033.900,00	0,34
Generali F.5,479% (Tv) 07-...Perp	5.000.000	EUR	3.975.000,00	3.450.500,00	0,38
Germany 4% 08-11,10,13	4.000.000	EUR	4.230.600,00	4.200.400,00	0,47
Glencore fin 5,25% 10-22,3.17	2.500.000	EUR	2.658.750,00	2.652.000,00	0,29
Gs 4,375% 10-16,03,17	10.000.000	EUR	10.064.350,00	10.155.000,00	1,13
Hbos Plc 4,875%03-20,03,15 Sub	3.000.000	EUR	2.955.000,00	2.835.900,00	0,31
Heidrlg 8% 09-31,1.17	6.000.000	EUR	6.690.700,00	6.855.000,00	0,76
Henkel 5,375 05-2104 Step-Up	2.500.000	EUR	2.594.000,00	2.606.250,00	0,29
Hochtief Ag 5,5% 12-23,3.17	5.000.000	EUR	5.017.500,00	5.260.600,00	0,58
Hsbc Cap.5,13% 04-...	5.000.000	EUR	4.626.750,00	4.500.500,00	0,50
Hsbc Cap.Fdg 5,3687%03-Perp.	3.000.000	EUR	2.861.250,00	2.788.800,00	0,31
Ibesm 4,625% 11-7,4.17	7.500.000	EUR	7.464.800,00	6.841.500,00	0,76
Ing Bk Nv 4,625% 04-10 Emtn	4.000.000	EUR	3.831.600,00	3.658.000,00	0,41
Intesa San 4,375%11-16,8.16	5.000.000	EUR	5.222.500,00	5.029.500,00	0,56
Intesa San 5% 12-28,02,17	5.000.000	EUR	5.125.000,00	4.920.000,00	0,55
Intesa San 9,5%(Frn) 10-Perp	5.000.000	EUR	4.600.000,00	4.050.000,00	0,45
Intesa Sanp 4,75% 07-15,6.17	10.000.000	EUR	10.145.000,00	9.684.000,00	1,07
Intesa Sanpa 6,625% 08-18 Emtn	4.000.000	EUR	3.987.500,00	3.676.400,00	0,41
Intesa Sanpaolo Frn 07-18,5.17	5.000.000	EUR	4.352.000,00	3.931.500,00	0,44
Italy 11-15,06,17 Cct	10.000.000	EUR	9.636.380,00	9.235.000,00	1,02
Italy 2,1% 06-15,9.17 /Infl.	5.718.800	EUR	4.482.350,00	5.025.975,57	0,56
Italy 4% 06-01,02,17 Btp	10.000.000	EUR	10.101.610,00	9.709.000,00	1,08
Italy 4,5% 07-1,2.18 Btp	7.500.000	EUR	7.471.500,00	7.217.250,00	0,80
Italy 4,75% 11-15,09,16 Btp	7.500.000	EUR	7.588.500,00	7.406.250,00	0,82
Italy 4,75% 12-01,05,17 Btp	7.500.000	EUR	7.696.935,00	7.411.500,00	0,82
Italy 4,75% 12-01,06,17	7.500.000	EUR	7.241.850,00	7.357.500,00	0,82
Italy 5,25% 02-1,8.17 Btp	7.000.000	EUR	7.306.370,00	7.049.000,00	0,78
Italy 5,75% 01-25,7.2016 Emtn	9.500.000	EUR	10.049.800,00	9.659.410,00	1,07
Italy Frn 09-01,07,16 Cct	8.000.000	EUR	6.934.000,00	7.095.040,00	0,79
Italy Frn 10-01,03,17 Cct	8.500.000	EUR	7.621.720,00	7.314.250,00	0,81
Italy Frn 10-15,10,17 Cct	9.000.000	EUR	8.156.250,00	7.508.700,00	0,83
Italy Frn 11-15,4.2018	9.000.000	EUR	7.990.960,00	7.441.200,00	0,83
Jpm Chase 3,875% 06-31,03,18	8.500.000	EUR	7.966.400,00	7.689.100,00	0,85
Jpm Chase Bk 4,375% 06-30,11,21	3.000.000	EUR	2.872.500,00	2.795.700,00	0,31
Klepierre 4% 10-13,04,17	3.000.000	EUR	3.105.000,00	3.112.500,00	0,35
Lafarge 7,625% 09-24,11,16	2.500.000	EUR	2.875.000,00	2.849.740,00	0,32
Linde Fin 7,375% 06-14,07,66	3.000.000	EUR	3.354.000,00	3.368.400,00	0,37
Lloyds 4,625% 12-02,02,17	10.000.000	EUR	10.200.500,00	10.541.000,00	1,17
Lottomatica 5,375% 09-5,12,16	5.000.000	EUR	5.227.500,00	5.090.500,00	0,56
Lottomatica 8,25% (Tv) 06-66 Regs	2.000.000	EUR	1.875.000,00	1.720.000,00	0,19
Mediobca 4,625% 11-11,10,16	7.000.000	EUR	7.123.500,00	6.788.600,00	0,75
Mol Hu O&G 5,875% 10-20,4.17	2.000.000	EUR	1.826.500,00	1.870.000,00	0,21
Morg Stanley Frn 07-16,01,17	4.000.000	EUR	3.455.000,00	3.431.600,00	0,38
Morgan Stan 5,5%07-2,10,2017	10.000.000	EUR	10.305.000,00	10.156.000,00	1,13
Mps 4,5% 12-07,03,14	3.000.000	EUR	3.002.100,00	2.894.700,00	0,32
Mps 4,875% 11-15,09,16	4.000.000	EUR	4.129.600,00	4.007.600,00	0,44
Munich Re 5,767% (Tv) 07-49	5.000.000	EUR	4.594.250,00	4.487.500,00	0,50
Omv 6,75% (Frn) 11-Perp/Sub	3.000.000	EUR	3.120.000,00	3.116.100,00	0,35
Ote Plc 4,625% 06-20,05,16	2.000.000	EUR	1.109.000,00	1.204.000,00	0,13
Pernod Ric 5% 11-15,03,17	3.000.000	EUR	3.261.000,00	3.284.700,00	0,36
Peugeot 5,625% 12-11,07,17	6.000.000	EUR	5.968.320,00	5.968.056,00	0,66
Pgnig Fin Ab 4% 12-14,2.17	5.500.000	EUR	5.533.500,00	5.541.250,00	0,61
Portel 5,625% 11-8,2.16	4.500.000	EUR	4.217.750,00	4.192.650,00	0,46
Portugal Tele.Intl 4,375% 05-17	7.000.000	EUR	6.016.500,00	6.027.000,00	0,67
Psa Fin 4,25% 11-25,02,16	4.500.000	EUR	4.525.500,00	4.419.000,00	0,49
Rbs 10,5% (Frn) 12-16,3.22	3.000.000	EUR	3.245.970,00	3.166.500,00	0,35
Rbs 4,75% 11-18,05,16	6.000.000	EUR	6.271.410,00	6.320.400,00	0,70

UBI SICAV

Cedola Certa 2013-2016

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Rbs 4,875% 10-20,1.17	10.000.000	EUR	10.439.725,00	10.584.000,00	1,17
Rci Bq 4,25% 12-27,04,17	9.500.000	EUR	9.461.250,00	9.417.350,00	1,04
Renault 5,625% 10-22,03,17	4.500.000	EUR	4.727.700,00	4.635.540,00	0,51
Repsm 4,75% 07-16,02,17	3.000.000	EUR	3.121.200,00	2.872.200,00	0,32
Rexel 8,25% 09-15,12,16	2.500.000	EUR	2.727.000,00	2.712.500,00	0,30
Royal Bk.Scotld 4,35%06-23,1.17	6.000.000	EUR	5.171.775,00	5.161.200,00	0,57
Rwe 4,625% (Frn) 10-Perp	3.000.000	EUR	2.872.500,00	2.873.700,00	0,32
Sampo Bk 4,25% 12-27,02,17	6.000.000	EUR	6.208.800,00	6.336.600,00	0,70
Sanoma 5% 12-20,3.17	3.000.000	EUR	2.989.500,00	3.025.680,00	0,34
Sanpaolo Frn 06-26,6.18 Emtn	8.500.000	EUR	7.765.700,00	7.014.200,00	0,78
Sant Id 4% 12-27,3.17	6.000.000	EUR	5.913.650,00	5.413.800,00	0,60
Santander 3,625% 10-06,04,17	5.000.000	EUR	4.967.150,00	4.589.500,00	0,51
Santander Issuanuni Var 10,17	2.000.000	EUR	1.687.800,00	1.390.800,00	0,15
Scot&Sth En 5,025% 10-Perp	3.000.000	EUR	2.909.000,00	2.878.500,00	0,32
Sns 6,625% 11-30,11,16	3.000.000	EUR	3.013.920,00	2.920.800,00	0,32
Spain 3,15% 05-31,01,16	7.500.000	EUR	6.943.875,00	7.008.000,00	0,78
Spain 3,25% 10-30,4.16	7.500.000	EUR	7.193.925,00	6.991.275,00	0,78
Spain 3,8% 06-31,01,17	10.000.000	EUR	9.929.250,00	9.301.000,00	1,03
Spain 4,1% 08-30,07,18	6.500.000	EUR	6.123.780,00	5.933.005,00	0,66
Spain 4,25% 11-31,10,16	7.500.000	EUR	7.347.750,00	7.155.000,00	0,79
Spain 5,5% 02-30,07,17	7.000.000	EUR	7.298.645,00	6.949.600,00	0,77
Spbk 1 SR 3,5% 12-27,03,17	6.000.000	EUR	6.002.880,00	6.096.600,00	0,68
St.Chart 5,875% 7-26,9.17 Regs	3.000.000	EUR	3.224.625,00	3.237.300,00	0,36
Stena Ab 6,125% 07-1,2.17Reg-S	2.000.000	EUR	1.900.000,00	1.890.000,00	0,21
Suez Env 4,82% (Frn)10-Perp/Sub	8.000.000	EUR	7.540.000,00	7.587.200,00	0,84
Talvivaara 9,75% 12-04,04,17	2.000.000	EUR	2.000.000,00	1.920.000,00	0,21
Telecom It 6,125% 12-14,12,18	5.000.000	EUR	4.986.850,00	4.904.500,00	0,54
Telecom It 7% 11-20,01,17	9.500.000	EUR	10.534.700,00	9.854.350,00	1,09
Telecom It Spa 8,25% 09-21,3.16	3.000.000	EUR	3.472.500,00	3.273.000,00	0,36
Telefonica 4,75% 11-7,2.17	10.000.000	EUR	10.323.450,00	9.163.000,00	1,02
Telefonica 4,967% 11-03,02,16	3.000.000	EUR	3.159.960,00	2.838.000,00	0,31
Telefonica Emi 5,496% 09-1,4.16	5.500.000	EUR	5.797.000,00	5.275.050,00	0,59
Tennet Bv 6,655% 10-Perp	3.000.000	EUR	3.157.500,00	3.053.184,00	0,34
Terna 4,125% 12-17,2.17	5.000.000	EUR	5.235.000,00	4.978.500,00	0,55
Thyssenkp 4,375% 12-28,2.17	5.000.000	EUR	5.101.900,00	5.019.000,00	0,56
Tokyo El Pow 4,5% 04-24,03,14	2.000.000	EUR	1.904.500,00	1.990.000,00	0,22
Ubs Je 7,15% 07-Perp	4.000.000	EUR	3.810.000,00	3.644.096,00	0,40
Ubs Jsy 4,125% (Tv) 06-25,9.18	4.500.000	EUR	4.410.000,00	4.342.500,00	0,48
Ucb 5,75% 09-10,12,16	3.000.000	EUR	3.253.500,00	3.230.250,00	0,36
Unicredit 3,95% 06-01,02,16	3.000.000	EUR	2.853.375,00	2.630.700,00	0,29
Unicredit 4,875% 12-7,3.17	10.000.000	EUR	9.995.500,00	9.423.000,00	1,04
Unicredit Ital 5,75% 07-26,9.17	5.000.000	EUR	5.034.889,50	4.597.000,00	0,51
Unipol Grup 5% 09-11,1.17	3.000.000	EUR	2.956.300,00	2.715.600,00	0,30
Valeo Sa 5,75% 12-19,1.2017	6.000.000	EUR	6.528.750,00	6.415.200,00	0,71
Vivendi 4,125% 12-18,07,17	3.000.000	EUR	3.116.700,00	3.095.100,00	0,34
Wendel Invest.4,375% 05-9,8.17	2.500.000	EUR	2.387.500,00	2.356.250,00	0,26
Wind Acquis 11,75% 09-15,07,17	2.000.000	EUR	1.702.500,00	1.600.000,00	0,18
			847.069.930,50	823.133.610,37	91,25
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			847.069.930,50	823.133.610,37	91,25
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato					
Obbligazioni					
Abertis 4,625% 09-14,10,16	8.000.000	EUR	8.161.050,00	7.529.600,00	0,84
Bco Pop Esp 4,125% 12-30,03,17	4.500.000	EUR	4.481.100,00	4.095.900,00	0,45
Caixabank 4% 12-16,02,17	3.000.000	EUR	3.003.000,00	2.731.500,00	0,30
			15.645.150,00	14.357.000,00	1,59
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			15.645.150,00	14.357.000,00	1,59

UBI SICAV

Cedola Certa 2013-2016

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Strumenti finanziari					
Opzioni - Posizioni lunghe					
Put Euro Bobl 27/07/12 126	750	EUR	300.000,00	326.250,00	0,04
			300.000,00	326.250,00	0,04
Totale - Strumenti finanziari			300.000,00	326.250,00	0,04
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			863.015.080,50	837.816.860,37	92,88

UBI SICAV

Cedola Certa 2013-2016

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2012

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Banche e istituti finanziari	29,21	Italia	26,37
Holding e società finanziarie	18,21	Spagna	13,49
Stati, province e municipalità	16,84	Francia	11,65
Servizi pubblici	6,11	Stati Uniti d'America	9,12
Comunicazioni	4,04	Gran Bretagna	7,79
Assicurazioni	3,17	Paesi Bassi	7,74
Trasporti	1,99	Germania	4,02
Industria automobilistica	1,88	Lussemburgo	2,22
Estrazione mineraria, industrie pesanti	1,68	Jersey	2,04
Costruzione, materiali edili	1,22	Belgio	1,63
Istituti ipotecari e di finanziamento	1,11	Irlanda	1,59
Petrolio	0,91	Finlandia	1,25
Varie	0,82	Austria	0,86
Vendita al dettaglio	0,76	Svezia	0,82
Tempo libero	0,75	Danimarca	0,76
Società immobiliari	0,69	Norvegia	0,68
Grafica, editoria	0,68	Portogallo	0,42
Elettronica e apparecchiature elettriche	0,65	Giappone	0,22
Attrezzatura per ufficio, computer	0,57	Ungheria	0,21
Software legato a Internet	0,36	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	7,12
Prodotti farmaceutici e cosmetici	0,36		
Tabacco e liquori	0,36		
Beni al consumo	0,29		
Generi alimentari e distillerie	0,22		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	7,12		
	100,00		100,00

UBI SICAV

Protezione e Crescita 2017

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2012

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Italy 4% 06-01,02,17 Btp	36.999.000	EUR	35.921.219,13	35.922.329,10	26,95
Italy 4,25% 03-1,2.19 Btp	1.000	EUR	946,75	940,70	-
Italy 4,25% 09-01,09,19	1.000	EUR	935,82	937,45	-
Italy 4,5% 04-1,2.20 Btp	1.000	EUR	943,31	944,50	-
Italy 4,5% 07-1,2.18 Btp	1.000	EUR	972,45	962,30	-
Italy 4,5% 08-01,03,19 Btp	1.000	EUR	955,76	954,00	-
Italy 4,5% 08-1,8.18 Btp	1.000	EUR	965,50	959,60	-
Italy 4,75% 11-15,09,16 Btp	15.976.000	EUR	16.024.567,04	15.776.300,00	11,84
Italy 4,75% 12-01,05,17 Btp	36.598.000	EUR	36.344.741,84	36.166.143,60	27,13
Italy 5,25% 02-1,8.17 Btp	35.409.000	EUR	35.883.126,51	35.656.863,00	26,75
			124.179.374,11	123.527.334,25	92,67
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			124.179.374,11	123.527.334,25	92,67
Strumenti finanziari					
Opzioni - Posizioni lunghe					
Call Derivativo Otc Protezione E Crescita 02/05/ 13 0	26.470.242	EUR	2.713.199,68	4.063.182,15	3,05
			2.713.199,68	4.063.182,15	3,05
Totale - Strumenti finanziari			2.713.199,68	4.063.182,15	3,05
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			126.892.573,79	127.590.516,40	95,72

UBI SICAV

Protezione e Crescita 2017

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2012

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Stati, province e municipalità	92,67	Italia	92,67
Varie	3,05	Unione Europea	3,05
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	4,28	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	4,28
	100,00		100,00

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2012

Nota 1 – Informazioni generali

UBI SICAV, di seguito definita "SICAV", è una società d'investimento di tipo aperto a capitale variabile costituita il 27 marzo 1991 nel Granducato di Lussemburgo per un periodo illimitato in conformità alle disposizioni della Parte I della legge del 30 marzo 1988 in materia di organismi di investimento collettivo e alla legge del 10 agosto 1915 in materia di società commerciali e successive modifiche. Dal 2 gennaio 2007 al 30 giugno 2011, la SICAV è soggetta alle disposizioni della Parte I della legge del 20 dicembre 2002 (la Legge del 2002) in materia di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari, secondo la definizione di cui alla Direttiva del Consiglio Europeo del 20 dicembre 1985 (85/611/CEE) e successive modifiche sino al 30 giugno 2011, mentre a decorrere dal 1° luglio 2011 sarà soggetta alle disposizioni della Parte I della Legge del 17 dicembre 2010. L'ultima modifica allo statuto della SICAV risale al 22 marzo 2011.

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

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

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

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.

Al 31 dicembre 2011 la SICAV era costituita da ventiquattro comparti attivi:

- UBI SICAV - Euro Fixed Income
- UBI SICAV - Euro Balanced Risk Controlled
- UBI SICAV - Euro Equity
- UBI SICAV - USA Equity
- UBI SICAV - Asia Pacific Equity
- UBI SICAV - Emerging Markets Equity
- UBI SICAV - Global Equity
- UBI SICAV - Euro Corporate Bond
- UBI SICAV - High Yield Bond
- UBI SICAV - Short Term EUR
- UBI SICAV - Euro Liquidity
- UBI SICAV - Active Duration
- UBI SICAV - 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)

I comparti offrono tre classi di azioni:

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

(1) Comparto lanciato il 23 gennaio 2012.

(2) Comparto lanciato il 20 marzo 2012.

(3) Comparto lanciato il 18 maggio 2012.

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 30 giugno 2012

Nota 1 – Informazioni generali (continua)

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

Lo scopo della SICAV è l'investimento dei propri attivi in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di qualsivoglia tipo e/o in altri attivi indicati nella parte I della legge del 17 dicembre 2010 in materia di organismi di investimento collettivo (la "Legge"), al fine di ripartire i rischi di investimento e consentire agli azionisti di beneficiare dei risultati della gestione. La SICAV si impegna a rispettare i limiti d'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 investito 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) Valutazione delle attività

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

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

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

b) Valutazione di contratti di cambio a termine

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

c) Valutazione di contratti futures

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

d) Conversione di valuta estera per ciascun comparto

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

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 30 giugno 2012

Nota 2 – Politiche contabili principali (continua)

I tassi di cambio in vigore al 30 giugno 2012 sono:

EUR 1 = AUD	1,238037	EUR 1 = HUF	285,755138	EUR 1 = PHP	53,471959
EUR 1 = BRL	2,561512	EUR 1 = IDR	11.919,319996	EUR 1 = PLN	4,235207
EUR 1 = CAD	1,293733	EUR 1 = ILS	4,958369	EUR 1 = RUB	41,164164
EUR 1 = CHF	1,201156	EUR 1 = INR	70,857063	EUR 1 = SEK	8,759499
EUR 1 = CLP	637,393270	EUR 1 = JPY	101,257490	EUR 1 = SGD	1,607632
EUR 1 = COP	2.266,160714	EUR 1 = KRW	1.453,665521	EUR 1 = THB	40,305215
EUR 1 = CYN	8,063655	EUR 1 = MXN	17,038116	EUR 1 = TRY	2,295332
EUR 1 = CZK	25,532664	EUR 1 = MYR	4,029869	EUR 1 = TWD	37,925109
EUR 1 = DKK	7,434344	EUR 1 = NOK	7,543811	EUR 1 = USD	1,269050
EUR 1 = GBP	0,809111	EUR 1 = NZD	1,578911	EUR 1 = ZAR	10,378909
EUR 1 = HKD	9,843854	EUR 1 = PEN	3,381383		

e) Oneri contingenti per vendite differite

Il primo giorno di valutazione dei comparti Cedola Certa 2012-2015, Cedola Certa 2013-2016 e Protezione e Crescita 2017, ai rispettivi azionisti è stata applicata una commissione contingente di vendita differita pari al 2,6% (2,7% per Protezione e Crescita 2017) del Prezzo iniziale, moltiplicato per il numero di azioni in circolazione nel primo Giorno di valutazione. La commissione copre l'attività di vendita degli intermediari, 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 09/12/2011 per Cedola Certa 2012-2015, dopo il 16/03/2012 per Cedola Certa 2013-2016 e dopo il 11/05/2012 per Protezione e Crescita 2017 o successivamente alla proroga del periodo di sottoscrizione iniziale.

Tale commissione è stata inclusa tra le attività della voce "Oneri contingenti per vendite differite" e ammortizzata in 5 anni (2 anni per Protezione e Crescita 2017).

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 (compresi);
- 2,1% dal 13/12/2012 al 12/12/2013 (compresi);
- 1,6% dal 13/12/2013 al 12/12/2014 (compresi);
- 1,0% dal 13/12/2014 al 12/12/2015 (compresi);
- 0,5% dal 13/12/2015 al 08/12/2016 (compresi);
- 0% dal 09/12/2016.

Per Cedola Certa 2013-2016:

- 2,6% dal 20/3/2012 al 19/3/2013 (compresi);
- 2,1% dal 20/3/2013 al 19/3/2014 (compresi);
- 1,6% dal 20/3/2014 al 19/3/2015 (compresi);
- 1,0% dal 20/3/2015 al 19/3/2016 (compresi);
- 0,5% dal 20/3/2016 al 16/3/2017 (compresi);
- 0% dal 17/3/2017.

Per Protezione e Crescita 2017:

- 3,95% massimo dal 18/05/2012 al 17/05/2013 (compresi);
- 2,35% massimo dal 18/05/2013 al 17/05/2014 (compresi);
- 0,75% massimo dal 18/05/2014 al 17/05/2015 (compresi);
- 0,50% massimo dal 18/05/2015 al 03/08/2017 (compresi);
- 0,00% dal 20/3/2016 al 3/8/2017 (compresi);
- 0% dal 4/8/2017.

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 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 dicembre 2011 all'8 dicembre 2016, calcolandola 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 9 dicembre 2016, calcolandola giornalmente sul patrimonio netto del comparto e pagabile trimestralmente in via posticipata: non oltre lo 0,60% annuo

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 30 giugno 2012

Nota 3 – Commissioni di gestione e distribuzione (continua)

UBI SICAV - Cedola Certa 2013-2016

Azioni di Classe "R":

- dal 20/3/2012 all'16/3/2017, calcolandola 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 17/3/2017, calcolandola giornalmente sul patrimonio netto 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 18/5/2012 all'4/8/2017, calcolandola 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

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%	-

(1) Comparto lanciato il 23 gennaio 2012.

(2) Comparto lanciato il 20 marzo 2012.

(3) Comparto lanciato il 18 maggio 2012.

Nota 4 – Commissioni di performance

Per alcuni comparti e classi di azioni, come specificato nel supplemento dei singoli comparti, 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.

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 30 giugno 2012

Nota 4 – Commissioni di performance (continua)

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 netto patrimoniale 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 30 giugno 2012

Nota 4 – Commissioni di performance (continua)

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

Comparto e classe di azioni	Benchmark
UBI SICAV - Euro Balanced Risk Controlled Classe R e S	25% Dow Jones Euro Stoxx 75% 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% BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index 20% BofA Merrill Lynch Global Government escluso Euro Index (con copertura in euro) 20% 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 del proprio stile di investimento, il comparto non fa riferimento ad alcun benchmark.

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 30 giugno 2012

Nota 4 – Commissioni di performance (continua)

Relativamente al periodo chiuso il 30 giugno 2012 erano dovute le seguenti commissioni di performance:

UBI SICAV - Euro Balanced Risk Controlled	EUR	773,65
UBI SICAV - Euro Equity	EUR	20.304,64
UBI SICAV - USA Equity	EUR	35.813,09
UBI SICAV - Asia Pacific Equity	EUR	20.062,21
UBI SICAV - Emerging Markets Equity	EUR	40.415,75
UBI SICAV - Global Equity	EUR	6.682,73
UBI SICAV - Euro Corporate Bond	EUR	38.151,65
UBI SICAV - High Yield Bond	EUR	24.133,67
UBI SICAV - Global Corporate Bond	EUR	542,14
UBI SICAV - Total Return Defensive	EUR	106,21
UBI SICAV - Euro Equity High Dividend	EUR	336.569,94
UBI SICAV - Emerging Markets Bond	EUR	1.671,62
UBI SICAV - Global Dynamic Allocation	EUR	43.778,09

Nota 5 – Servizi di amministrazione centrale

La Società di gestione, a fronte dei servizi amministrativi da essa resi alla SICAV, riceverà 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 seguenti eccezioni:

- tutte le imposte applicate sul patrimonio netto e sul reddito della SICAV, nonché le spese societarie e gli oneri governativi e i tributi dovuti dalla SICAV in Lussemburgo o altrove;
- abituali commissioni di intermediazione e commissioni addebitate da altre banche e intermediari per operazioni su titoli e operazioni analoghe;
- i costi che potrebbero essere sostenuti per provvedimenti o misure straordinarie volte a tutelare gli azionisti, in particolare pareri di esperti o azioni legali;
- il costo di stampa di certificati azionari;
- il costo di preparazione, deposito e pubblicazione di contratti e altri documenti inerenti alla SICAV, comprese le spese di notifica e registrazione presso tutte le autorità e le borse valori;
- i costi relativi alla redazione, traduzione, stampa e distribuzione delle pubblicazioni periodiche e di tutti gli altri documenti richiesti dalla rispettiva normativa o dai rispettivi regolamenti;
- il costo relativo alla redazione e alla distribuzione di avvisi di convocazione di assemblee degli azionisti e riunioni degli Amministratori;
- i compensi per i revisori, consulenti legali e altri consulenti professionali della SICAV e altre spese analoghe, con l'eccezione delle spese pubblicitarie e di altro genere sostenute direttamente in relazione all'offerta e alla vendita di azioni;
- compensi (eventuali) degli Amministratori e rimborso agli stessi delle loro ragionevoli spese di viaggio, pernottamento e altre spese incidentali sostenute per partecipare a e ritornare da riunioni degli Amministratori, o di comitati degli stessi, o da Assemblee generali degli azionisti della SICAV;
- le commissioni e gli oneri e/o le spese della banca depositaria (compresi quelli di eventuali corrispondenti (sistema di compensazione o banca) della banca depositaria cui è affidata la custodia delle attività della SICAV), dell'agente domiciliatario, di tutti gli eventuali agenti di pagamento, dei rappresentanti e degli agenti per la quotazione della SICAV, dell'agente di pagamento in Italia e di qualsiasi altro agente, funzionario o membro del personale della SICAV, come previsto nei loro rispettivi contratti stipulati con la stessa;
- le commissioni e le spese legate alla registrazione (e al suo mantenimento) della SICAV (e/o di ciascun comparto) presso agenzie governative o Borse valori allo scopo di consentire la vendita delle, o la negoziazione nelle, azioni della SICAV, compresa la redazione, traduzione, stampa e presentazione di prospetti informativi completi e semplificati o di documentazione analoga da utilizzare in qualsiasi particolare giurisdizione;
- le spese sostenute per il pagamento di oneri e imposte tributari e governativi in relazione all'acquisto, vendita, emissione, trasferimento, rimborso o conversione di azioni da parte della SICAV e per il pagamento di dividendi o di altre distribuzioni relative agli stessi;
- eventuali interessi, commissioni od oneri dovuti su qualsiasi prestito assunto dalla SICAV.

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 30 giugno 2012

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%. 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.

Nota 7 – Variazioni nella composizione dei portafogli dei diversi comparti

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

Nota 9 – Contratti futures

Al 30 giugno 2012, la SICAV ha perfezionato i seguenti contratti futures in essere:

UBI SICAV – Euro Fixed Income

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati (in EUR)
10Y BTP ITALIAN BOND	Settembre 2012	35	EUR	3.516.100,00	38.296,02
EURO BUND	Settembre 2012	(60)	EUR	(8.454.000,00)	62.322,98
					100.619,00

UBI SICAV – Euro Balanced Risk Controlled

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati (in EUR)
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	Settembre 2012	17	EUR	383.350,00	20.230,00
EURO BUND	Settembre 2012	2	EUR	281.800,00	(6.780,00)
					13.450,00

UBI SICAV – Asia Pacific Equity

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati (in EUR)
S&P / ASX 200 INDEX	Settembre 2012	3	AUD	245.772,10	(2.786,67)
TAMSCI MSCI TAIWAN IDX FUT	Luglio 2012	10	USD	199.676,92	5.831,13
TOPIX INDEX (TOKYO)	Settembre 2012	4	JPY	303.780,00	28.521,35
					31.565,81

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 30 giugno 2012

Nota 9 – Contratti futures (continua)

UBI SICAV – Emerging Markets Equity

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati (in EUR)
TAMSCI MSCI TAIWAN IDX FUT	Luglio 2012	43	USD	858.610,77	25.073,87
					25.073,87

UBI SICAV – Euro Corporate Bond

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati (in EUR)
EURO BOBL	Settembre 2012	(400)	EUR	(50.356.000,00)	505.336,80
EURO BUND	Settembre 2012	(50)	EUR	(7.045.000,00)	171.000,00
					676.336,80

UBI SICAV – Short Term EUR

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati (in EUR)
10Y BTP ITALIAN BOND	Settembre 2012	(25)	EUR	(2.511.500,00)	(56.750,00)
EURIBOR 360 /3 MONATE	Dicembre 2013	(25)	EUR	(6.210.625,00)	(23.425,00)
EURO BOBL	Settembre 2012	(110)	EUR	(13.847.900,00)	170.740,00
EURO BUND	Settembre 2012	15	EUR	2.113.500,00	(2.570,00)
EURO SCHATZ	Settembre 2012	(90)	EUR	(9.944.550,00)	26.000,00
					113.995,00

UBI SICAV – Active Duration

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati (in EUR)
10Y BTP ITALIAN BOND	Settembre 2012	7	EUR	703.220,00	(4.178,13)
10Y TREASURY NOTES USA	Settembre 2012	(20)	USD	(2.101.966,04)	(8.126,16)
5Y TREASURY NOTES USA	Settembre 2012	(5)	USD	(488.431,31)	(677,18)
EURO BUND	Settembre 2012	(8)	EUR	(1.127.200,00)	33.726,46
LONG GILT STERLING FUTURES	Settembre 2012	(5)	GBP	(736.055,13)	(2.101,07)
TREASURY BONDS USA	Settembre 2012	(10)	USD	(1.165.980,46)	16.178,44
					34.822,36

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 30 giugno 2012

Nota 9 – Contratti futures (continua)

UBI SICAV – Active Beta

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati (in EUR)
10Y TREASURY NOTES USA	Settembre 2012	(8)	USD	(840.786,41)	(295,50)
AEX	Luglio 2012	(1)	EUR	(61.450,00)	(3.070,00)
BEL-20	Luglio 2012	4	EUR	89.188,00	4.908,00
CAC 40	Luglio 2012	1	EUR	31.920,00	1.275,00
DJ EURO ST HEALTH P IX	Settembre 2012	(11)	EUR	(285.725,00)	(14.575,00)
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	Settembre 2012	1	EUR	22.550,00	1.280,00
EURO BUND	Settembre 2012	10	EUR	1.409.000,00	(16.100,00)
FTASE ASE 20 INDEX	Settembre 2012	27	EUR	30.577,50	6.630,00
FTSE MIB INDEX	Settembre 2012	(1)	EUR	(71.480,00)	(5.955,00)
HONG KONG HANG SENG INDICES	Luglio 2012	1	HKD	98.787,53	2.793,62
S&P 500 EMINI INDEX	Settembre 2012	6	USD	320.672,94	12.757,58
SIMSCI MSCI SINGAPORE FREE	Luglio 2012	2	SGD	82.630,87	2.811,59
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	Settembre 2012	(3)	CHF	(151.329,24)	(3.488,31)
SWED OPTI OMX STOCKHOLM 30 IDX	Luglio 2012	(3)	SEK	(35.233,18)	(1.498,37)
TAMSCI MSCI TAIWAN IDX FUT	Luglio 2012	(13)	USD	(259.580,00)	(8.912,18)
UKX FTSE 100 INDEX	Settembre 2012	2	GBP	136.520,28	2.335,89
					(19.102,68)

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 30 giugno 2012

Nota 9 – Contratti futures (continua)

UBI SICAV – Global Corporate Bond

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/ (perdite) non realizzati (in EUR)
10Y TREASURY NOTES USA	Settembre 2012	(8)	USD	(840.786,40)	(5.737,57)
2Y TREASURY NOTES USA	Settembre 2012	2	USD	347.011,54	(221,62)
5Y TREASURY NOTES USA	Settembre 2012	(5)	USD	(488.431,30)	(554,06)
EURO BOBL	Settembre 2012	(1)	EUR	(125.890,00)	930,00
EURO BUND	Settembre 2012	2	EUR	281.800,00	(1.880,00)
EURO SCHATZ	Settembre 2012	9	EUR	994.455,00	(300,00)
EURO-BUXL-FUTURES	Settembre 2012	(1)	EUR	(130.940,00)	9.600,00
					1.836,75

UBI SICAV – Euro Corporate Short Term

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/ (perdite) non realizzati (in EUR)
EURO BUND	Settembre 2012	100	EUR	14.090.000,00	(46.690,00)
					(46.690,00)

UBI SICAV – Total Return Defensive

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/ (perdite) non realizzati (in EUR)
10Y TREASURY NOTES USA	Settembre 2012	(35)	USD	(3.678.440,57)	(16.792,75)
5Y TREASURY NOTES USA	Settembre 2012	(15)	USD	(1.465.293,92)	(2.585,60)
EURO BOBL	Settembre 2012	(60)	EUR	(7.553.400,00)	95.372,76
EURO BUND	Settembre 2012	20	EUR	2.818.000,00	(5.593,98)
EURO SCHATZ	Settembre 2012	(30)	EUR	(3.314.850,00)	8.387,28
					78.787,71

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 30 giugno 2012

Nota 9 – Contratti futures (continua)

UBI SICAV – Beta Neutral

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati (in EUR)
DJ EURO ST CHEMICAL P	Settembre 2012	(7)	EUR	(225.960,00)	(5.075,00)
DJ EURO ST HEALTH P IX	Settembre 2012	(90)	EUR	(2.337.750,00)	(115.860,00)
DJ EURO STOXX BAIS RESSOURCE	Settembre 2012	(5)	EUR	(40.925,00)	(2.225,00)
DJ EURO STOXX FOOD & BEVERAGE	Settembre 2012	(12)	EUR	(230.820,00)	(10.740,00)
DJ EURO STOXX SMALL P	Settembre 2012	(949)	EUR	(6.960.915,00)	(295.615,00)
DJ EURO STOXX TECHNOLOGY PRICE	Settembre 2012	(102)	EUR	(1.009.800,00)	7.125,00
DJ EURO STOXX TRAV&LEIS(PRICE)	Settembre 2012	(34)	EUR	(168.980,00)	(10.270,00)
DJ EURO STOXX/TELECOM/PR.INDEX	Settembre 2012	(151)	EUR	(1.964.510,00)	(94.375,00)
DJ EURO STX/IND.GOODS&S./PRICE	Settembre 2012	(6)	EUR	(120.510,00)	(3.000,00)
DOW JONES EURO ST.CONSTRUCTION	Settembre 2012	(4)	EUR	(43.940,00)	(3.940,00)
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	Settembre 2012	(45)	EUR	(1.014.750,00)	(50.850,00)
DOW JONES EURO STOXX AUTO	Settembre 2012	(11)	EUR	(148.610,00)	(660,00)
DOW JONES EURO STOXX MEDIA	Settembre 2012	(67)	EUR	(433.825,00)	(23.115,00)
DOW JONES EURO STOXX PERSONAL	Settembre 2012	(8)	EUR	(156.240,00)	(120,00)
DOW JONES EURO STOXX RETAIL P	Settembre 2012	(36)	EUR	(475.380,00)	(37.620,00)
					(646.340,00)

UBI SICAV – Long / Short Euro

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati (in EUR)
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	Settembre 2012	(800)	EUR	(18.040.000,00)	(960.000,00)
					(960.000,00)

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

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 30 giugno 2012

Nota 10 – Prestito di titoli

La SICAV ha avviato un programma di prestito titoli con RBC Dexia Investor Services Trust e RBC Dexia Investor Services Bank S.A. (la Banca depositaria). Al 30 giugno 2012 soltanto le obbligazioni emesse e garantite da uno Stato membro dell'Unione Europea e da sue autorità locali sono state utilizzate a garanzia dei titoli prestati.

Al 30 giugno 2012, il valore complessivo dei titoli prestati dai comparti ammontava a:

UBI SICAV - Euro Fixed Income	4.647.335,00	EUR
UBI SICAV - Euro Balanced Risk Controlled	1.186.613,72	EUR
UBI SICAV - Euro Equity	6.087.833,38	EUR
UBI SICAV - USA Equity	56.280,02	EUR
UBI SICAV - Asia Pacific Equity	842.238,86	EUR
UBI SICAV - Emerging Markets Equity	1.373.875,93	EUR
UBI SICAV - Global Equity	240.340,24	EUR
UBI SICAV - Euro Corporate Bond	7.692.104,50	EUR
UBI SICAV - High Yield Bond	2.848.200,00	EUR
UBI SICAV - Short Term EUR	25.391.325,00	EUR
UBI SICAV - Euro Liquidity	49.872.775,00	EUR
UBI SICAV - Active Beta	8.523.760,00	EUR
UBI SICAV - Euro Corporate Short Term	38.924.558,55	EUR
UBI SICAV - Total Return Defensive	3.631.620,00	EUR
UBI SICAV - Euro Equity High Dividend	41.901.307,11	EUR
UBI SICAV - Cedola Certa 2012-2015	20.524.947,50	EUR
UBI SICAV - Beta Neutral	1.698.338,07	EUR
UBI SICAV - Long/Short Euro	4.804.376,84	EUR
	<u>220.247.829,72</u>	EUR

A titolo di compenso per aver reso i titoli disponibili per il prestito durante l'esercizio, i summenzionati comparti che partecipano ai programmi di prestito titoli hanno percepito commissioni per EUR 711.678,74, che sono registrate nel Prospetto delle variazioni del patrimonio netto alla voce "Reddito da prestito titoli".

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 30 giugno 2012

Nota 11 – Contratti di cambio a termine

UBI SICAV – Asia Pacific Equity

Valuta	Acquisto	Valuta	Vendite	Scadenza Data		Profitti/ /(perdite) non realizzati
USD	133.168	EUR	105.238	05/07/2012	EUR	(300,28)
						(300,28)

UBI SICAV – Emerging Markets Equity

Valuta	Acquisto	Valuta	Vendite	Scadenza Data		Profitti/ /(perdite) non realizzati
USD	233.554	EUR	184.569	05/07/2012	EUR	(526,64)
						(526,64)

UBI SICAV – High Yield Bond

Valuta	Acquisto	Valuta	Vendite	Scadenza Data		Profitti/ /(perdite) non realizzati
EUR	2.252.615	USD	2.800.000	02/07/2012	EUR	46.239,79
EUR	3.584.694	GBP	2.874.100	03/07/2012	EUR	32.626,23
EUR	247.649.076	USD	306.249.369	03/07/2012	EUR	6.326.153,58
GBP	2.874.100	EUR	3.555.690	03/07/2012	EUR	(3.621,70)
USD	306.249.369	EUR	241.821.839	03/07/2012	EUR	(498.945,99)
EUR	69.122.153	USD	87.743.523	02/08/2012	EUR	(20.697,70)
EUR	3.641.045	GBP	2.944.000	02/08/2012	EUR	3.274,82
EUR	138.245.450	USD	175.487.046	02/08/2012	EUR	(40.251,91)
						5.844.777,12

UBI SICAV – Active Duration

Valuta	Acquisto	Valuta	Vendite	Scadenza Data		Profitti/ /(perdite) non realizzati
EUR	1.507.886	USD	1.890.000	30/07/2012	EUR	18.570,40
EUR	625.743	GBP	500.000	30/07/2012	EUR	7.904,64
EUR	802.238	JPY	80.000.000	30/07/2012	EUR	11.993,67
						38.468,71

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 30 giugno 2012

Nota 11 – Contratti di cambio a termine (continua)

UBI SICAV – Active Beta

Valuta	Acquisto	Valuta	Vendite	Scadenza Data		Profitti/ /(perdite) non realizzati
AUD	644.468	EUR	518.000	05/07/2012	EUR	2.262,61
EUR	518.000	CAD	667.758	05/07/2012	EUR	1.903,58
EUR	138.000	JPY	13.800.157	05/07/2012	EUR	1.703,14
GBP	402.846	EUR	501.000	05/07/2012	EUR	(3.124,01)
NOK	3.889.384	EUR	518.000	05/07/2012	EUR	(2.526,18)
NZD	229.774	EUR	145.000	05/07/2012	EUR	474,04
AUD	601.577	EUR	479.000	10/07/2012	EUR	6.418,88
EUR	159.000	CAD	205.293	10/07/2012	EUR	344,24
EUR	478.000	AUD	599.398	10/07/2012	EUR	(5.666,36)
EUR	639.000	GBP	515.664	10/07/2012	EUR	1.695,13
EUR	320.000	SEK	2.838.772	10/07/2012	EUR	(3.951,50)
EUR	799.000	USD	1.005.879	10/07/2012	EUR	6.311,52
EUR	799.000	JPY	79.736.302	10/07/2012	EUR	11.431,64
EUR	799.000	NOK	6.028.757	10/07/2012	EUR	113,51
EUR	799.000	NZD	1.275.795	10/07/2012	EUR	(8.537,79)
GBP	514.736	EUR	639.000	10/07/2012	EUR	(2.840,29)
JPY	79.793.818	EUR	799.000	10/07/2012	EUR	(10.865,09)
NOK	6.012.274	EUR	799.000	10/07/2012	EUR	(2.297,59)
NZD	1.268.672	EUR	799.000	10/07/2012	EUR	4.023,38
SEK	4.226.990	EUR	479.000	10/07/2012	EUR	3.368,15
USD	1.003.975	EUR	799.000	10/07/2012	EUR	(7.812,70)
						(7.571,69)

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 30 giugno 2012

Nota 11 – Contratti di cambio a termine (continua)

UBI SICAV – Global Corporate Bond

Valuta	Acquisto	Valuta	Vendite	Scadenza Data		Profitti/ /(perdite) non realizzati
EUR	812.212	GBP	653.156	03/07/2012	EUR	4.984,02
EUR	9.020.192	USD	11.166.720	03/07/2012	EUR	220.873,94
GBP	653.156	EUR	809.774	03/07/2012	EUR	(2.546,16)
USD	11.166.720	EUR	8.822.146	03/07/2012	EUR	(22.829,73)
EUR	8.904.003	USD	11.273.000	02/08/2012	EUR	20.755,90
EUR	817.387	GBP	659.500	02/08/2012	EUR	2.472,76
						223.710,73

UBI SICAV – Total Return Defensive

Valuta	Acquisto	Valuta	Vendite	Scadenza Data		Profitti/ /(perdite) non realizzati
EUR	1.072.777	NOK	8.100.000	30/07/2012	EUR	420,22
EUR	5.279.996	USD	6.618.000	30/07/2012	EUR	65.025,85
						65.446,07

UBI SICAV – Emerging Markets Bond

Valuta	Acquisto	Valuta	Vendite	Scadenza Data		Profitti/ /(perdite) non realizzati
THB	162.201.461	USD	5.223.841	03/07/2012	EUR	(93.160,85)
USD	5.225.814	THB	162.201.461	03/07/2012	EUR	94.742,84
KRW	1.284.553.030	USD	1.130.683	06/07/2012	EUR	(8.315,14)
MYR	22.725.665	USD	7.356.678	06/07/2012	EUR	(160.626,92)
USD	1.115.700	KRW	1.284.553.030	06/07/2012	EUR	(3.494,99)
USD	7.192.911	MYR	22.725.665	06/07/2012	EUR	31.595,84
CLP	2.014.669.625	USD	4.111.807	09/07/2012	EUR	(82.446,44)
USD	3.626.400	CLP	1.783.892.355	09/07/2012	EUR	61.712,92
INR	139.046.125	USD	2.631.378	10/07/2012	EUR	(116.195,69)
PEN	1.068.266	USD	403.500	10/07/2012	EUR	(2.283,61)
USD	9.701.096	PEN	25.907.915	10/07/2012	EUR	(11.375,21)
USD	2.589.500	INR	139.046.125	10/07/2012	EUR	83.410,35

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 30 giugno 2012

Nota 11 – Contratti di cambio a termine (continua)

Valuta	Acquisto	Valuta	Vendite	Scadenza Data		Profitti/ /(perdite) non realizzati
MYR	47.826.009	USD	15.669.809	11/07/2012	EUR	(490.564,71)
USD	612.700	MYR	1.968.605	11/07/2012	EUR	(5.262,55)
KRW	2.621.673.369	USD	2.298.629	13/07/2012	EUR	(11.939,31)
RUB	78.471.744	USD	2.550.614	13/07/2012	EUR	(108.372,18)
USD	343.100	KRW	395.148.270	13/07/2012	EUR	(848,36)
TRY	5.338.200	USD	2.926.653	16/07/2012	EUR	8.706,54
USD	3.408.300	TRY	6.278.161	16/07/2012	EUR	(36.953,97)
BRL	14.822.860	USD	7.514.277	17/07/2012	EUR	(157.384,37)
HUF	337.872.106	USD	1.548.000	17/07/2012	EUR	(40.557,76)
IDR	66.659.112.844	USD	7.176.315	17/07/2012	EUR	(73.375,78)
KRW	897.765.750	USD	765.000	17/07/2012	EUR	13.359,58
MXN	4.712.922	USD	360.000	17/07/2012	EUR	(7.627,05)
PLN	2.871.761	USD	873.900	17/07/2012	EUR	(12.097,66)
RUB	705.365.598	USD	21.956.525	17/07/2012	EUR	(221.697,38)
SGD	431.164	USD	345.900	17/07/2012	EUR	(4.376,12)
USD	167.400	HUF	38.515.208	17/07/2012	EUR	(2.524,03)
USD	3.017.203	IDR	28.171.624.800	17/07/2012	EUR	18.701,39
USD	528.349	PLN	1.812.022	17/07/2012	EUR	(10.565,05)
USD	375.600	SGD	476.928	17/07/2012	EUR	(686,31)
USD	3.100.000	KRW	3.613.098.500	17/07/2012	EUR	(37.127,57)
USD	5.241.903	BRL	10.069.594	17/07/2012	EUR	215.915,94
USD	17.403.530	RUB	532.594.836	17/07/2012	EUR	820.140,48
PHP	40.133.453	USD	934.489	18/07/2012	EUR	13.107,06
THB	3.830.256	USD	123.338	18/07/2012	EUR	(2.293,64)
USD	729.900	PHP	31.385.477	18/07/2012	EUR	(10.972,27)
MXN	52.772.696	USD	3.772.848	23/07/2012	EUR	116.085,70
SGD	3.472.133	USD	2.725.000	23/07/2012	EUR	12.374,31
USD	810.000	SGD	1.037.182	23/07/2012	EUR	(6.849,60)

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 30 giugno 2012

Nota 11 – Contratti di cambio a termine (continua)

Valuta	Acquisto	Valuta	Vendite	Scadenza Data		Profitti/ /(perdite) non realizzati
USD	4.916.848	MXN	68.493.124	23/07/2012	EUR	(135.182,42)
HUF	64.515.069	USD	270.000	24/07/2012	EUR	12.210,17
MXN	112.398.521	USD	8.050.000	24/07/2012	EUR	235.313,74
SGD	5.978.433	USD	4.684.016	24/07/2012	EUR	27.589,54
TRY	592.348	USD	315.000	24/07/2012	EUR	8.125,80
USD	400.000	ZAR	3.298.970	24/07/2012	EUR	(1.385,98)
USD	470.000	SGD	599.055	24/07/2012	EUR	(2.253,48)
USD	6.936.086	MXN	95.977.413	24/07/2012	EUR	(152.368,14)
EUR	1.305.000	HUF	381.998.741	25/07/2012	EUR	(27.153,75)
HUF	328.443.708	EUR	1.145.000	25/07/2012	EUR	307,03
HUF	1.371.476.664	USD	5.871.447	25/07/2012	EUR	155.186,68
PLN	44.938.372	USD	13.032.036	25/07/2012	EUR	306.802,98
USD	2.761.882	PLN	9.445.225	25/07/2012	EUR	(46.682,23)
USD	6.812.592	HUF	1.604.071.312	25/07/2012	EUR	(225.373,58)
EUR	19.294.711	USD	24.211.685	26/07/2012	EUR	214.082,82
HUF	57.814.207	USD	235.000	26/07/2012	EUR	16.374,82
USD	2.205.000	SGD	2.806.403	26/07/2012	EUR	(8.040,50)
USD	33.428.045	EUR	26.653.838	26/07/2012	EUR	(310.057,41)
INR	84.698.425	USD	1.521.558	30/07/2012	EUR	(12.709,24)
USD	81.133	INR	4.659.875	30/07/2012	EUR	(1.343,16)
MXN	10.655.572	USD	755.000	31/07/2012	EUR	28.296,61
THB	8.344.887	USD	263.500	31/07/2012	EUR	(1.079,87)
TRY	6.678.581	USD	3.602.700	31/07/2012	EUR	44.975,00
USD	9.334.231	ZAR	78.692.148	31/07/2012	EUR	(189.030,14)
USD	8.331.576	TRY	15.318.419	31/07/2012	EUR	(49.863,19)
USD	945.000	THB	29.857.275	31/07/2012	EUR	5.626,30
ZAR	64.479.218	USD	7.634.177	31/07/2012	EUR	165.257,21
KRW	1.363.405.830	USD	1.188.101	02/08/2012	EUR	(453,08)

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 30 giugno 2012

Nota 11 – Contratti di cambio a termine (continua)

Valuta	Acquisto	Valuta	Vendite	Scadenza Data		Profitti/ /(perdite) non realizzati
USD	83.195	KRW	95.396.270	02/08/2012	EUR	82,69
PHP	50.512.650	USD	1.195.000	03/08/2012	EUR	499,93
USD	1.176.700	PHP	50.699.186	03/08/2012	EUR	(18.448,36)
COP	3.275.077.090	USD	1.841.586	06/08/2012	EUR	(16.266,85)
USD	785.300	COP	1.407.135.825	06/08/2012	EUR	2.327,40
COP	11.590.476.001	USD	6.501.333	08/08/2012	EUR	(44.937,54)
USD	4.990.300	COP	9.068.449.425	08/08/2012	EUR	(41.078,17)
BRL	705.870	USD	345.000	10/08/2012	EUR	1.250,08
USD	2.070.142	BRL	4.260.152	10/08/2012	EUR	(17.188,23)
BRL	3.921.795	USD	1.902.400	14/08/2012	EUR	17.021,70
USD	2.143.500	BRL	4.398.367	14/08/2012	EUR	(11.382,23)
USD	5.786.674	PHP	248.826.985	22/08/2012	EUR	(74.656,58)
TRY	698.240	USD	376.000	10/09/2012	EUR	1.574,05
CLP	190.857.600	USD	376.000	11/09/2012	EUR	442,88
MXN	5.270.881	USD	376.000	11/09/2012	EUR	10.544,15
PHP	33.174.212	USD	776.800	11/09/2012	EUR	4.868,02
PLN	1.281.634	USD	376.000	11/09/2012	EUR	3.522,00
THB	11.889.120	USD	376.000	11/09/2012	EUR	(2.918,80)
ZAR	3.144.563	USD	376.000	11/09/2012	EUR	3.175,53
USD	3.025.500	PHP	128.523.240	20/09/2012	EUR	(4.942,89)
MYR	13.789.407	USD	4.291.354	02/10/2012	EUR	16.999,23
MXN	23.922.916	USD	1.790.235	21/11/2012	EUR	(27.267,95)
THB	341.104.311	USD	10.668.369	30/11/2012	EUR	(29.021,46)
USD	9.141.840	THB	292.090.796	30/11/2012	EUR	30.212,88
CNY	6.292.901	USD	993.543	04/01/2013	EUR	(6.238,62)
USD	990.900	CNY	6.292.901	04/01/2013	EUR	4.176,19
CNY	16.772.963	USD	2.655.000	20/03/2013	EUR	(27.114,07)
CNY	11.118.800	USD	1.760.000	21/03/2013	EUR	(18.052,78)

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 30 giugno 2012

Nota 11 – Contratti di cambio a termine (continua)

Valuta	Acquisto	Valuta	Vendite	Scadenza Data	Profitti/ /(perdite) non realizzati
					(415.766,84)

Nota 12 – Eventi successivi

La SICAV intende lanciare i seguenti nuovi comparti nel 2012:

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