
UBI SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
Multicomparto

(SICAV di diritto lussemburghese)

Relazione annuale comprensiva del bilancio certificato al 31 dicembre 2014

11-13, Boulevard de la Foire
L-1528 Lussemburgo

R.C.S. Luxembourg B-36503

Indice

	Pagina
Gestione e amministrazione	5
Relazione degli amministratori	6
Relazione del Réviseur d'Entreprises Agréé	10
Stato patrimoniale	11
Prospetto del risultato operativo e delle variazioni del patrimonio netto	18
Variazioni del numero di Azioni	26
Dati statistici	36
Euro Fixed Income	
Prospetto degli investimenti	46
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	49
Euro Equity	
Prospetto degli investimenti	50
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	51
USA Equity	
Prospetto degli investimenti	52
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	54
Asia Pacific Equity	
Prospetto degli investimenti	55
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	61
Emerging Markets Equity	
Prospetto degli investimenti	62
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	67
Global Equity	
Prospetto degli investimenti	68
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	74
Euro Corporate Bond	
Prospetto degli investimenti	75
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	78
High Yield Bond	
Prospetto degli investimenti	79
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	88
Short Term EUR	
Prospetto degli investimenti	89
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	91
Euro Liquidity ⁽¹⁾	
Prospetto degli investimenti	92
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	93
Active Beta	
Prospetto degli investimenti	94
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	95
Global Corporate Bond	
Prospetto degli investimenti	96
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	100

⁽¹⁾ cfr. Nota 19

Indice (continua)

Euro Corporate Short Term	
Prospetto degli investimenti	101
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	105
Euro Equity High Dividend	
Prospetto degli investimenti	106
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	107
Emerging Markets Bond	
Prospetto degli investimenti	108
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	110
Global Dynamic Allocation	
Prospetto degli investimenti	111
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	113
Cedola Certa 2012-2015	
Prospetto degli investimenti	114
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	116
Beta Neutral	
Prospetto degli investimenti	117
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	119
Long/Short Euro	
Prospetto degli investimenti	120
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	121
Cedola Certa 2013-2016	
Prospetto degli investimenti	122
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	125
Protezione e Crescita 2017	
Prospetto degli investimenti	126
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	127
Cedola Certa 2013-2017	
Prospetto degli investimenti	128
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	131
Focus Italia	
Prospetto degli investimenti	132
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	134
Cedola Mercati Emergenti	
Prospetto degli investimenti	135
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	137
Protezione Mercati Emergenti	
Prospetto degli investimenti	138
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	139
Multiasset Europe 50	
Prospetto degli investimenti	140
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	144
Global High Yield Euro Hedged ⁽¹⁾	
Prospetto degli investimenti	145
Classificazione geografica ed economica degli investimenti	151
Nota integrativa al bilancio	155

⁽¹⁾ cfr. Nota 19

UBI SICAV

Gestione e amministrazione

Consiglio di Amministrazione della SICAV:

Presidente:

Sergio Paci (da aprile 2014)
Presidente del Consiglio di Amministrazione
UBI Pramerica SGR S.p.A.
5, Monte di Pietà
I-20121 Milano

Giorgio Frigeri (fino ad aprile 2014)
UBI Banca S.c.p.a.
Piazza Vittorio Veneto, 8
I-24122 Bergamo

Membri del Consiglio di Amministrazione:

Andrea Pennacchia
CEO e Direttore Generale
UBI Pramerica SGR S.p.A.
5, Monte di Pietà
I-20121 Milano

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

Società di gestione:

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

Réviseur d'Entreprises Agréé:

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
560, rue de Neudorf
L-2220 Lussemburgo

Consulenti legali:

- per il diritto islandese:
Lex Law Offices
Borgartuni 26,
105 Reykjavik

- per il diritto lussemburghese:
Bonn & Schmitt
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

Distributori:

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

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

Gestori degli investimenti:

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

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

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

per i comparti seguenti:

UBI SICAV – USA Equity
UBI SICAV – Asia Pacific Equity
UBI SICAV – Emerging Markets Equity
UBI SICAV – Global Equity
UBI SICAV – High Yield Bond
UBI SICAV – Global Corporate Bond
UBI SICAV – Emerging Markets Bond
UBI SICAV – Cedola Mercati Emergenti
UBI SICAV – Global High Yield Euro Hedged

Sub-gestori degli investimenti:

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

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

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

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

Banca depositaria:

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

Agente amministrativo, conservatore del registro e agente di trasferimento:

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

Relazione degli amministratori

Relazione annuale del 2014

Sviluppi macroeconomici

Nel 2014 l'economia mondiale ha proseguito la relativa graduale ripresa, nonostante un ritmo di espansione più contenuto del previsto. A seguito della crescita ridotta registrata nel corso del primo semestre, l'attività economica ha conseguito un maggiore slancio nel corso della seconda parte dell'anno, trainata principalmente da fondamentali più solidi in talune economie avanzate quali gli Stati Uniti e il Regno Unito. Lo squilibrio tra le condizioni cicliche ha comportato la progressiva divergenza delle politiche monetarie dei paesi avanzati ed emergenti. In un contesto caratterizzato da un'eccessiva offerta di lavoro in svariate aree, un'elevata capacità produttiva in taluni paesi (ad es. Cina) e una marcata flessione dei prezzi dell'energia, le dinamiche disinflazionistiche si sono rafforzate a livello generale.

Dopo aver attraversato un primo trimestre negativo a causa di condizioni climatiche avverse, l'economia statunitense ha fatto nuovamente registrare una tendenza di crescita alquanto solida, come confermato dai dati definitivi relativi al terzo trimestre, che hanno mostrato una crescita del PIL del 5% rispetto al trimestre precedente. I principali fattori trainanti di tale ripresa sono stati condizioni finanziarie alquanto accomodanti, un contesto caratterizzato da un livello alquanto basso dei tassi di interesse e la riduzione degli spread che si è protratta per un certo periodo. La domanda nazionale è stata sostenuta da un significativo miglioramento del mercato del lavoro, e segnatamente da una marcata flessione della disoccupazione, in ribasso del 5,6% secondo le relazioni di fine anno. Sebbene tale progressivo miglioramento non abbia generato un'accelerazione dei salari, verso la fine dell'anno sono stati registrati taluni contenuti aumenti. Anche il benessere delle famiglie è aumentato sulla scia della tendenza al rialzo del mercato azionario registrata nel corso degli ultimi anni e della ripresa del mercato immobiliare, con i prezzi delle abitazioni attualmente in rialzo. Ulteriori fattori che hanno contribuito positivamente sono stati la diminuzione degli effetti derivanti dalla riduzione dell'indebitamento delle famiglie, la maggiore propensione delle banche a concedere prestiti e, in particolare nella seconda parte dell'anno, la notevole flessione dei prezzi del petrolio. Anche le attività di investimento sono aumentate nel corso dell'anno, sebbene restino complessivamente al di sotto dei livelli raggiunti prima della crisi del 2008. L'inflazione si è confermata ridotta nel corso dell'anno, traendo beneficio dalla tendenza al ribasso dei prezzi delle materie prime e dalle contenute pressioni salariali. Alla fine dell'anno, l'inflazione dei prezzi al consumo è scesa allo 0,8% grazie alla notevole flessione dei prezzi dell'energia, mentre l'inflazione core si è attestata sull'1,6% annuo. Per quanto riguarda la politica monetaria, la FED ha continuato a ridurre lo stimolo economico con ulteriori riduzioni degli acquisti di obbligazioni: i relativi acquisti mensili di titoli garantiti da ipoteche (MBS) e di buoni del Tesoro a lungo termine, che a gennaio ammontavano a 85 miliardi di dollari statunitensi, sono scesi a zero alla fine di ottobre. Ciononostante, l'atteggiamento della Banca centrale è rimasto accomodante; nel corso dell'ultima assemblea 2014 del FOMC, Janet Yellen ha confermato che il comitato sarà "paziente" nell'avvio della normalizzazione della politica monetaria; le tempistiche e le modalità dei futuri aumenti dei tassi dipenderanno dall'andamento delle condizioni macroeconomiche e dei mercati finanziari. Nel 2014, la Fed ha gestito con successo la sfida legata alla "comunicazione" ed è riuscita a convincere i mercati del fatto che la riduzione degli stimoli monetari non costituisce un'ulteriore forma di stretta monetaria, ma semplicemente un livello più basso di allentamento al fine di riflettere un progressivo miglioramento dei dati macroeconomici.

Nel corso del primo semestre 2014 la zona euro ha fatto registrare una contenuta ripresa, seguita da un progressivo indebolimento nel corso dei trimestri successivi. I dati definitivi relativi al terzo trimestre hanno confermato una crescita trimestrale del PIL dello 0,2%, e il ritmo di espansione si è confermato ridotto anche per il quarto trimestre, secondo i principali indicatori pubblicati nelle ultime settimane, con differenze tra i vari paesi della zona euro. In generale, la crescita si è dimostrata inferiore alle attese in Germania, Francia e Italia (che ha fatto registrare una ripresa della recessione), mentre ha sorpreso al rialzo in paesi quali Spagna e Irlanda. Nel corso della prima parte dell'anno, la ripresa è stata principalmente trainata dalle esportazioni (sostenute da una solida domanda estera), mentre nel corso del secondo semestre un importante contributo alla crescita è giunto dai consumi. Gli investimenti si sono contratti nel corso del secondo e terzo trimestre dell'anno, mentre gli indicatori di fine anno hanno mostrato una ripresa alquanto contenuta degli investimenti nel corso del quarto trimestre, principalmente dovuta al fatto che le società sono ancora in modalità di riduzione dell'indebitamento e che all'interno del sistema produttivo vi è un eccesso di capacità produttiva inutilizzata. I dati complessivi sul mercato del lavoro relativi all'area hanno evidenziato taluni miglioramenti in termini di crescita dell'occupazione, sebbene permangano significative differenze tra i vari paesi, differenze che in taluni casi si sono ampliate. Per quanto riguarda il credito, non sono stati registrati miglioramenti significativi; sebbene le dinamiche creditizie restino deboli, almeno il ritmo di contrazione dei prestiti societari sembra attraversare una fase di rallentamento. In definitiva, l'accesso al credito ha continuato a risultare particolarmente difficile per le società di piccole e medie dimensioni dei paesi periferici. Relativamente ai prezzi al consumo, l'anno è stato caratterizzato da un significativo rafforzamento delle dinamiche disinflazionistiche, che hanno inoltre evidenziato l'impatto degli elevati livelli di capacità inutilizzata nell'economia e la flessione dei prezzi delle materie prime. Tali dinamiche sono apparse particolarmente pronunciate a dicembre, quando sono stati registrati valori negativi (-0,2% annuo) e l'inflazione core si è attestata su livelli alquanto bassi rispetto agli standard storici (0,8% annuo). Nel tentativo di scongiurare il rischio di un periodo eccessivamente lungo caratterizzato da bassa inflazione, nel corso dell'anno la BCE ha ridotto il tasso di riferimento dallo 0,25% allo 0,05%, fissando inoltre il tasso di deposito presso la banca centrale dell'Eurosistema al -0,20%. Congiuntamente a tali decisioni, la Banca centrale europea ha introdotto una serie di altre misure "non convenzionali" a supporto dell'erogazione di prestiti all'economia reale nonché al fine di ampliare la portata del bilancio dell'Eurosistema. Nello specifico, relativamente alle misure adottate nel corso dell'anno, la Banca centrale ha intrapreso un programma di acquisto di titoli emessi a fronte di operazioni di cartolarizzazione di prestiti bancari nei confronti di società e nuclei familiari (Asset Backed Securities Purchase Programme) e di obbligazioni garantite emesse da banche (Covered Bond Purchase Programme). Essa ha inoltre lanciato due operazioni mirate di rifinanziamento a più lungo termine (TLTRO) a supporto dei prestiti bancari nei confronti dei nuclei familiari e del settore societario non finanziario. Per entrambe le operazioni, l'impegno complessivo da parte del sistema bancario della zona euro è stato di poco superiore alla metà del potenziale importo totale disponibile (circa 400 miliardi di euro). In svariate occasioni il Consiglio della BCE ha rinnovato il proprio impegno unanime a ricorrere ad altre misure di politica monetaria non convenzionali, laddove le stesse si rendano necessarie al fine di contrastare i rischi di un periodo eccessivamente lungo caratterizzato da bassi livelli di inflazione e di ampliare il bilancio dell'istituto rispetto ai livelli di marzo 2012 (circa 3.000 miliardi di euro). Nella parte finale dell'anno, i responsabili delle politiche monetarie hanno confermato il relativo impegno a rivedere, entro i limiti che possano rendersi necessari nei prossimi mesi, la portata e la composizione del relativo programma di acquisto di attività, con la possibilità di includere titoli di Stato. All'inizio di novembre, la BCE ha assunto responsabilità di vigilanza sulle principali banche dell'area (circa 120 istituti) a seguito di una fase preparatoria della

Relazione degli amministratori (continua)

durata di un anno che ha incluso un'analisi approfondita della qualità delle attività delle banche (Asset Quality Review) e uno stress test, vale a dire una valutazione della capacità di recupero delle banche e della relativa capacità di far fronte a potenziali shock macroeconomici.

Il Regno Unito ha fatto registrare un'impennata dell'attività economica, trainata principalmente da una significativa domanda interna, nello specifico consumi privati e investimenti nell'edilizia residenziale. Nel corso del periodo di riferimento, l'inflazione si è attestata al di sotto dell'obiettivo del 2% definito dalle autorità monetarie per poi raggiungere l'1% verso la fine dell'anno, il livello più basso dal 2001. Nel corso del 2014, la Banca d'Inghilterra ha mantenuto il relativo tasso di riferimento allo 0,5%, decidendo di mantenere il proprio programma di acquisto di obbligazioni (Asset Purchase Programme) invariato a 375 miliardi di sterline.

Per quanto riguarda il Giappone, nel corso del primo semestre è stata registrata un'accelerazione della crescita, trainata principalmente dalla concentrazione degli acquisti e degli investimenti in anticipo rispetto all'aumento dell'imposta sui consumi dal 5 all'8%, applicato all'inizio del mese di aprile. A seguito di tale breve fase espansionistica, l'economia giapponese ha ripreso la relativa tendenza al ribasso, con l'attività economica in contrazione del 7,3% nel corso del secondo trimestre (su base annualizzata) e successivamente di un ulteriore 1,9%, facendo entrare il paese in fase di recessione. Nel corso della prima parte dell'anno, la Banca del Giappone ha confermato il proprio obiettivi di raddoppiamento della base monetaria. A febbraio, ha deciso di raddoppiare la portata del programma di concessione di prestiti alle banche commerciali (Growth-Supporting Funding Facility), prorogando il periodo di applicazione di un ulteriore anno, nonché del pacchetto di stimolo dei prestiti alle banche (Stimulating Bank Lending Facility). Alla fine di ottobre, nel tentativo di contrastare il rallentamento dell'attività economica, la Banca del Giappone ha annunciato l'ampliamento del relativo programma di allentamento quantitativo, spiegando che la base monetaria aumenterà di 80.000 miliardi di yen all'anno, grazie a una serie di acquisti di attività maggiormente a rischio. Abe ha rinviato l'aumento dell'imposta sui consumi previsto per il prossimo autunno fino ad aprile 2017 e, a seguito delle elezioni anticipate di dicembre, che hanno rafforzato la relativa maggioranza, ha rinnovato il proprio impegno al programma di riforme strutturali.

Nel corso dell'anno, l'economia cinese ha mostrato una graduale contrazione della crescita, con dinamiche contenute in termini di inflazione. La crescita è stata principalmente trainata dai consumi e dagli scambi commerciali, mentre gli investimenti hanno apportato un minore contributo, principalmente a causa della flessione degli investimenti nell'edilizia residenziale e di una più contenuta espansione del credito. In tale contesto, a novembre la Banca centrale cinese ha deciso di ridurre i tassi benchmark sui prestiti e sui depositi per la prima volta da luglio 2012. Nel 2014 l'istituto monetario ha incrementato le relative attività di vigilanza al fine di limitare la leva finanziaria e di tenere sotto controllo le attività creditizie non bancarie.

Per quanto riguarda il mercato emergente, le differenze tra i vari paesi si sono ampliate e il ritmo della crescita si è in linea di massima stabilizzato su livelli più bassi rispetto ai cicli passati. I paesi importatori di materie prime, quali l'India, hanno tratto beneficio dalla flessione dei prezzi delle materie prime, che ha sostenuto i consumi e stabilizzato la bilancia commerciale; al contrario, i paesi esportatori di materie prime, ne hanno risentito. L'economia brasiliana ha attraversato una fase di stagnazione, mentre la Russia ha fatto registrare un rapido deterioramento della relativa situazione finanziaria ed economica, anche a causa del crollo del rublo e dell'effetto negativo delle sanzioni imposte dai paesi occidentali alla fine di luglio. In linea con tali condizioni macroeconomiche contrastanti, le politiche monetarie di tali paesi hanno seguito andamenti diversi. In Turchia e in India le banche centrali hanno iniziato a prendere in considerazione l'adozione di una politica monetaria più accomodante; al contrario, la Banca centrale brasiliana ha avviato un nuovo ciclo di stretta monetaria al fine di riconciliare le aspettative con gli obiettivi di inflazione. In Russia, la Banca centrale ha dovuto annunciare misure più drastiche quali lo sganciamento del rublo dall'euro e dal dollaro statunitense nonché l'aumento del relativo tasso d'interesse guida al 17%, il livello più elevato dalla crisi del 1998.

Informazioni rilevanti sul mercato

Mercati azionari

In definitiva, il 2014 si è dimostrato un anno positivo per i mercati azionari.

Nel corso dei primi mesi dell'anno, i mercati azionari dei paesi periferici della zona euro hanno fatto registrare performance alquanto positive (superiori a quelle dell'indice della zona euro) a seguito della flessione dei premi di rischio. Nei mesi successivi, sulla scia di dati economici contrastanti e delle crescenti tensioni in Ucraina e in Iraq, i prezzi dei titoli hanno iniziato a subire una flessione all'interno dell'area. Nel corso della seconda parte dell'anno, i mercati azionari europei hanno inizialmente proseguito la relativa tendenza al ribasso a causa della pubblicazione di dati economici deludenti per la zona euro e crescenti timori relativi alle previsioni sulla crescita globale. Successivamente, con il diminuire dell'incertezza sui mercati finanziari e delle tensioni geopolitiche, i mercati azionari hanno fatto registrare una ripresa, chiudendo l'esercizio con l'indice EuroStoxx 50 in territorio positivo. La ripresa dei mercati azionari europei è stata probabilmente favorita dalle dichiarazioni del presidente della BCE, Mario Draghi, nello specifico in relazione all'intenzione della Banca centrale di ampliare il proprio bilancio, possibilmente anche attraverso l'acquisto di titoli di Stato. I titoli legati a petrolio e gas, colpiti duramente dalla flessione dei prezzi del petrolio, hanno apportato alcuni dei principali risultati negativi sui mercati azionari europei, in particolare nel corso della seconda parte dell'anno; al contrario, il settore delle telecomunicazioni, dopo la scarsa performance registrata all'inizio dell'anno, si è rivelato uno dei settori che hanno fatto registrare le migliori performance nel corso della seconda parte. I titoli finanziari hanno resistito piuttosto bene alle notizie macroeconomiche e alla valutazione completa della BCE, ma hanno chiuso l'anno con una performance leggermente negativa. Nella seconda parte del 2014, il mercato azionario italiano ha subito un ribasso causato dai settori energetico (petrolio e gas) e finanziario, che hanno azzerato gli utili conseguiti nel corso del primo semestre. L'indice EuroStoxx 50 ha chiuso l'anno al +1,2%, mentre l'indice FTSEMib ha conseguito il +0,2%.

Per quanto riguarda il mercato azionario statunitense, dopo un primo semestre piuttosto stabile caratterizzato da un'iniziale flessione seguita da una ripresa alimentata da dati economici positivi, nel corso della seconda parte dell'anno vi è stata una forte impennata della volatilità. Inizialmente, il mercato ha mostrato alcune correzioni di lieve entità causate, probabilmente, dall'incertezza geopolitica; a ottobre, a seguito della pubblicazione di dati economici contrastanti e di rinnovati timori circa la crescita globale, i mercati azionari hanno subito una notevole correzione, sia in termini di dimensioni che di volume. Verso la fine dell'anno, la pubblicazione di dati macroeconomici

Relazione degli amministratori (continua)

più solidi, nello specifico circa la crescita del PIL reale e le condizioni del mercato del lavoro, ha contribuito al rialzo dei prezzi dei titoli e al posizionamento degli indici azionari a livelli alquanto superiori rispetto a quelli registrati a metà anno. Per quanto riguarda la performance settoriale, quest'ultima ha più o meno rispecchiato la situazione registrata sul mercato europeo. L'indice Dow Jones ha chiuso l'anno a +7,5%, lo S&P 500 a +11,4% e il Nasdaq a +13,4%.

I mercati azionari delle principali economie emergenti hanno seguito diversi andamenti delle performance in un contesto che ha risentito della stabilizzazione della crescita. L'indice di borsa brasiliano, BOVESPA, a seguito di una correzione subita all'inizio dell'anno in un contesto caratterizzato dalla flessione dell'attività economica nazionale, ha fatto registrare una ripresa nel corso della seconda metà dell'anno, recuperando in parte la performance negativa e chiudendo al -2,9% alla fine dell'anno. L'indice di borsa cinese, lo Shanghai Composite, che durante la prima parte dell'anno non era affatto decollato, nonostante una certa volatilità, rispetto ai valori registrati all'inizio dell'anno, ha chiuso il 2014 a +52,9%. Nel corso della seconda parte del 2014 i mercati azionari delle economie emergenti hanno risentito dei flussi in uscita di capitale. L'improvvisa flessione dei prezzi del petrolio, ad esempio, ha influito negativamente sui paesi esportatori di petrolio, e i relativi mercati azionari ne hanno risentito, come nel caso della Russia.

Dopo la flessione registrata nella prima parte dell'anno, la quale ha tenuto conto del rallentamento economico che ha fatto seguito all'aumento dell'imposta sui consumi introdotta dal governo, i prezzi dei titoli giapponesi sono nuovamente aumentati nei mesi successivi, principalmente sulla scia dei dati macroeconomici positivi. Tale tendenza al rialzo si è inoltre protratta ai mesi successivi, nonostante dati macroeconomici inferiori alle attese. La decisione della Banca del Giappone di ampliare il proprio programma di allentamento quantitativo è stata uno dei principali fattori che hanno contribuito a tale tendenza al rialzo. Alla fine dell'anno l'indice Topix ha conseguito un utile dell'8,1%.

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

Mercati obbligazionari

Per i titoli di Stato, il 2014 è stato in generale caratterizzato da un calo dei rendimenti a medio/lungo termine dei titoli di Stato statunitensi e tedeschi, di norma ritenuti meno rischiosi. Per quanto riguarda i rendimenti a breve termine, il quadro non si è dimostrato uniforme. Nel complesso, le curve di rendimento si sono appiattite, in modo più evidente nel caso delle obbligazioni della zona euro e in misura inferiore nel caso delle obbligazioni statunitensi e giapponesi. Nello specifico, i rendimenti dei titoli di Stato statunitensi a 10 anni, a seguito di un'improvvisa flessione a gennaio e una successiva stabilizzazione per la maggior parte del primo semestre dell'anno, hanno mostrato un significativo aumento della volatilità nei mesi successivi. I rendimenti sono inizialmente aumentati, riflettendo nel complesso dati migliori del previsto, per poi subire una nuova flessione a partire da metà ottobre, a causa dei timori del mercato circa la crescita globale e aspettative relative a una più moderata stretta monetaria. I rendimenti hanno iniziato nuovamente ad aumentare verso la fine dell'anno, forse sulla scia di dati positivi circa l'economia statunitense, e hanno chiuso l'anno a livelli leggermente inferiori rispetto a quelli conseguiti alla fine di agosto. Un ulteriore fattore che ha contribuito alla flessione dei rendimenti dei titoli di Stato statunitensi sono state le aspettative relative all'inflazione, che si sono mantenute stabili nonostante solidi dati relativi alla crescita e al mercato del lavoro. Per quanto riguarda i rendimenti dei titoli di Stato europei a 10 anni con rating più elevato, nel corso dell'anno è stata registrata una flessione più graduale e meno volatile, in un contesto caratterizzato da dati economici deboli relativi all'area e dalla generale incertezza di mercato relativa alle previsioni sulla crescita globale. I rendimenti dei titoli di Stato a breve termine della zona euro con rating AAA hanno fatto registrare una flessione più contenuta, che ha comportato l'appiattimento della curva dei rendimenti. Nel complesso, i rendimenti dei Bund e dei titoli di Stato statunitensi a 10 anni sono scesi rispettivamente dall'1,9% e dal 3% registrati alla fine di dicembre 2013, allo 0,54% e al 2,2% alla fine del 2014. Per quanto riguarda i rendimenti dei titoli di Stato periferici della zona euro, ivi compresi i titoli di Stato italiani, è stata registrata una significativa flessione su tutte le scadenze, ancor più accentuata per le scadenze a medio e lungo termine. Gli acquisti di titoli di Stato periferici hanno forse risentito positivamente delle misure monetarie annunciate dalla BCE a giugno. I rendimenti dei titoli di Stato italiani a 10 anni sono scesi dal 4,1% di dicembre 2013 all'1,9% registrato alla fine del 2014.

Per quanto riguarda il mercato emergente, le rinnovate tensioni registrate a gennaio sui rispettivi mercati finanziari hanno comportato un ampliamento dei margini di rendimento rispetto ai titoli di Stato dei paesi avanzati, ritenuti in generale più affidabili. A partire da febbraio, i premi di rischio relativi ai titoli dei principali paesi emergenti hanno subito una graduale flessione, a causa della percezione di un più contenuto miglioramento dei fondamentali macroeconomici di tali economie. Nella seconda parte dell'anno, i margini di rendimento hanno fatto registrare una nuova impennata legata al forte aumento dell'avversione al rischio. Nel corso dell'ultima parte del 2014, le condizioni finanziarie di tali mercati hanno subito un rapido deterioramento: i flussi in uscita di capitale sono aumentati, anche sui mercati obbligazionari, e gli spread sovrani sono nuovamente aumentati, raggiungendo i livelli più elevati dal 2011.

Per quanto riguarda le obbligazioni societarie, la prima parte dell'anno è stata caratterizzata da una progressiva riduzione degli spread dei titoli investment grade e delle obbligazioni con rating inferiore. Tale tendenza è stata principalmente favorita dal miglioramento dei dati economici, dalle aspettative relative a possibili azioni monetarie non convenzionali da parte della BCE e dalla costante ricerca di rendimenti da parte degli investitori. Gli spread tra le obbligazioni societarie non finanziarie investment grade e i titoli di Stato sono diminuiti verso la fine dell'anno rispetto ai livelli registrati alla fine dell'estate, mentre per le obbligazioni con rating inferiore non si sono registrate variazioni. Al contrario, le obbligazioni societarie degli emittenti finanziari con rating inferiori a investment grade hanno fatto registrare significativi aumenti degli spread nella seconda parte dell'anno.

Valute e materie prime

Nel corso del 2014, l'euro ha mostrato un andamento irregolare rispetto alle valute delle altre economie avanzate. Tra gennaio e la prima metà di marzo, l'euro ha acquistato valore rispetto al dollaro statunitense, un fenomeno che è stato probabilmente favorito da speculazioni sulla futura politica monetaria della BCE, percepita come più vincolante rispetto a quella della Federal Reserve, nonché dal miglioramento delle aspettative di mercato circa le previsioni economiche relative all'area. A seguito di talune oscillazioni tra la metà di marzo e l'inizio di maggio, la valuta unica ha iniziato a perdere valore rispetto al dollaro statunitense, una tendenza che si è protratta per tutta la seconda parte dell'anno. Tali oscillazioni del tasso di cambio sono state probabilmente dovute alle aspettative relative alle nuove misure di politica monetaria nonché alle previsioni di mercato relative alle previsioni di crescita economica della zona euro rispetto alle

I dati riportati all'interno della Relazione degli amministratori sono dati storici non necessariamente indicativi dei risultati futuri

Relazione degli amministratori (continua)

altre macro aree. Alla fine del 2014 l'euro ha subito una svalutazione pari a circa il 12% rispetto al dollaro statunitense. Per quanto riguarda lo yen giapponese, dopo un primo semestre piuttosto volatile che ha visto l'euro subire una progressiva svalutazione, nel corso della seconda parte dell'anno la valuta unica europea ha riacquisito terreno rispetto allo yen giapponese, presumibilmente dopo che la Banca del Giappone ha annunciato a ottobre la propria intenzione di ampliare il relativo programma di allentamento monetario qualitativo e quantitativo. Alla fine del 2014, il tasso di cambio dell'euro rispetto allo yen giapponese era praticamente invariato. A partire da settembre, l'euro ha subito un significativo apprezzamento rispetto al rublo russo, nonché rispetto ad altre valute dei paesi emergenti. La valuta europea ha tuttavia subito una svalutazione rispetto al renminbi cinese.

Nel corso del primo semestre dell'anno, i prezzi del petrolio si sono dimostrati piuttosto stabili; nello specifico, il Brent si è attestato nell'intervallo di contrattazione \$105-115. A partire da giugno, i prezzi del petrolio hanno iniziato a diminuire, tendenza che si è intensificata nel corso del quarto trimestre. Tale flessione dei prezzi del petrolio si è verificata sulla scia di un'impervista impennata dell'offerta, alimentata dal netto aumento della produzione di olio di scisto negli Stati Uniti, e di una flessione della domanda, in particolare nei paesi emergenti. Verso la fine dell'anno, il Brent ha fatto registrare una flessione superiore al 48%, chiudendo l'anno a 57 dollari al barile. Per quanto riguarda le materie prime non energetiche, nel corso del primo trimestre i prezzi sono aumentati. Successivamente, i prezzi hanno iniziato a scendere, sebbene tale tendenza abbia rallentato nel corso degli ultimi mesi dell'anno; talune materie prime, come i cereali, hanno al contrario fatto registrare un contenuto aumento.

Relazione del Réviseur d'Entreprises Agréé

Agli azionisti di
UBI SICAV
37/A, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo

A seguito della nostra nomina da parte dell'assemblea generale annuale degli Azionisti della SICAV tenutasi il 22 aprile 2014, abbiamo sottoposto a revisione contabile l'allegato bilancio di UBI SICAV (la "SICAV") e di ciascuno dei relativi comparti, comprendente lo stato patrimoniale e il prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2014, nonché il prospetto del risultato operativo e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso a tale data, unitamente a una sintesi delle politiche contabili principali e altre note esplicative del bilancio stesso.

Responsabilità del Consiglio di amministrazione della SICAV relativamente al bilancio

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

Responsabilità del Réviseur d'Entreprises Agréé

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

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

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

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

Parere

È nostro parere che il bilancio allegato fornisca un quadro equo e veritiero della situazione finanziaria di UBI SICAV e di ciascuno dei relativi comparti al 31 dicembre 2014, nonché del risultato operativo e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli adempimenti di legge e normativi vigenti nel Lussemburgo in materia di redazione dei bilanci.

Altre questioni

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

Per Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Emmanuelle Miette, *Réviseur d'Entreprises Agréé*
Partner

O/S, 2015

UBI SICAV

Stato patrimoniale al 31 dicembre 2014

		Euro Fixed Income	Euro Equity	USA Equity	Asia Pacific Equity
	Note	EUR	EUR	EUR	EUR
ATTIVITÀ					
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	56.682.131,31	35.523.262,83	26.399.243,85	116.479.626,27
Opzioni (acquistate) al valore di mercato	(2)(11)	115.246,71	-	-	-
Saldi bancari e intermediari		5.110.855,98	5.161.789,70	1.479.274,54	837.496,44
Crediti per vendita di investimenti		-	-	-	349.005,66
Crediti per sottoscrizioni		7.522,16	6.234,80	-	62.841,63
Interessi e dividendi attivi		625.428,23	-	11.362,81	65.569,56
Interessi attivi su swaption	(13)	-	-	-	-
Commissioni di costituzione capitalizzate	(2)	-	-	-	-
Crediti sull'acquisto di valute		-	-	4.876,83	347.358,13
Profitti netti non realizzati su contratti di cambio a termine	(10)(2)	53.180,12	-	-	-
Profitti netti non realizzati su swaption	(13)(2)	-	-	-	-
Profitti netti non realizzati su contratti future	(8)(2)	-	-	-	11.385,58
Profitti netti non realizzati su contratti per differenza	(12)(2)	-	-	-	-
Altre attività		-	43.439,75	-	-
TOTALE ATTIVITÀ		62.594.364,51	40.734.727,08	27.894.758,03	118.153.283,27
PASSIVITÀ					
Scoperti bancari e importi dovuti a intermediari		27.199,16	-	461,68	8.097,02
Opzioni (vendute) al valore di mercato	(2)(11)	-	-	-	-
Debiti per acquisto di investimenti		1.029.634,44	-	459.241,20	-
Debiti per rimborsi		32.486,93	10.183,47	4.516,60	459.629,96
Perdite nette non realizzate su contratti di cambio a termine	(10)(2)	-	-	-	-
Perdite nette non realizzate su contratti future	(8)(2)	188.793,27	-	-	-
Perdite nette non realizzate su swap	(14)	-	-	-	-
Commissioni di gestione e distribuzione da pagare	(3)	62.795,83	87.770,88	101.663,03	191.267,47
Commissioni di performance da pagare	(4)	-	2.507,80	-	2.277,53
Imposta sulle plusvalenze da investimenti non realizzata	(2)	-	-	-	-
Imposte e spese da pagare		12.067,25	9.766,77	15.224,85	34.121,09
Interessi passivi su contratti per differenza	(12)(2)	-	-	-	-
Debiti sulla vendita di valute		-	-	4.878,04	349.005,66
Altre passività		-	-	-	-
TOTALE PASSIVITÀ		1.352.976,88	110.228,92	585.985,40	1.044.398,73
TOTALE PATRIMONIO NETTO		61.241.387,63	40.624.498,16	27.308.772,63	117.108.884,54
Valore patrimoniale netto per azione					
Classe A		-	-	-	-
Classe B		-	-	-	-
Classe D		-	5,585	6,361	5,407
Classe I		11,228	6,063	9,043	6,599
Classe R		10,771	5,351	8,176	5,883
Classe S		6,136	6,944	9,819	8,224
Numero di azioni in circolazione					
Classe A		-	-	-	-
Classe B		-	-	-	-
Classe D		-	115.057,985	96.471,210	27.427,311
Classe I		4.777.415,963	5.483.072,405	1.035.015,003	16.491.487,744
Classe R		665.910,719	1.217.166,561	2.024.549,858	1.348.444,039
Classe S		70.014,544	32.172,052	79.710,235	23.416,734

La nota integrativa allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale (continua) al 31 dicembre 2014

	Note	Emerging Markets Equity EUR	Global Equity EUR	Euro Corporate Bond EUR	High Yield Bond EUR
ATTIVITÀ					
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	144.725.533,43	14.490.960,54	139.297.663,78	1.228.157.361,76
Opzioni (acquistate) al valore di mercato	(2)(11)	-	-	105.345,82	-
Saldi bancari e intermediari		927.320,13	58.731,66	2.401.712,91	33.709.517,14
Crediti per vendita di investimenti		162.243,56	-	-	-
Crediti per sottoscrizioni		-	19.236,34	83.305,37	-
Interessi e dividendi attivi		156.965,83	17.326,65	2.422.740,81	21.846.912,08
Interessi attivi su swaption	(13)	-	-	-	-
Commissioni di costituzione capitalizzate	(2)	-	-	-	17.833.726,04
Crediti sull'acquisto di valute		405.653,43	-	-	-
Profitti netti non realizzati su contratti di cambio a termine	(10)(2)	-	-	-	-
Profitti netti non realizzati su swaption	(13)(2)	-	-	-	-
Profitti netti non realizzati su contratti future	(8)(2)	31.172,53	2.852,83	-	-
Profitti netti non realizzati su contratti per differenza	(12)(2)	-	-	-	-
Altre attività		-	2.656,34	-	20.405,66
TOTALE ATTIVITÀ		146.408.888,91	14.591.764,36	144.310.768,69	1.301.567.922,68
PASSIVITÀ					
Scoperti bancari e importi dovuti a intermediari		-	1.379,94	74.273,22	-
Opzioni (vendute) al valore di mercato	(2)(11)	-	-	-	-
Debiti per acquisto di investimenti		397.992,53	-	33.465,54	-
Debiti per rimborsi		282.542,93	1.324,32	273.331,46	882.792,21
Perdite nette non realizzate su contratti di cambio a termine	(10)(2)	-	-	-	31.652.473,25
Perdite nette non realizzate su contratti future	(8)(2)	-	-	235.100,00	-
Perdite nette non realizzate su swap	(14)	-	-	-	-
Commissioni di gestione e distribuzione da pagare	(3)	273.509,66	40.982,90	143.341,86	2.451.421,25
Commissioni di performance da pagare	(4)	2.798,47	2.828,05	-	58.786,71
Imposta sulle plusvalenze da investimenti non realizzata	(2)	26.032,39	-	-	-
Imposte e spese da pagare		61.043,63	23.342,35	28.768,15	326.209,03
Interessi passivi su contratti per differenza	(12)(2)	-	-	-	-
Debiti sulla vendita di valute		405.470,69	-	-	-
Altre passività		-	-	-	-
TOTALE PASSIVITÀ		1.449.390,30	69.857,56	788.280,23	35.371.682,45
TOTALE PATRIMONIO NETTO		144.959.498,61	14.521.906,80	143.522.488,46	1.266.196.240,23
Valore patrimoniale netto per azione					
Classe A		-	-	-	4,961
Classe B		-	-	-	-
Classe D		5,316	5,998	5,244	5,052
Classe I		6,155	7,599	7,598	9,708
Classe R		5,540	6,853	7,152	9,179
Classe S		6,707	-	6,420	7,032
Numero di azioni in circolazione					
Classe A		-	-	-	209.603.200,143
Classe B		-	-	-	-
Classe D		43.581,701	238.642,380	261.839,576	547.159,499
Classe I		21.758.193,937	1.111.108,179	17.867.884,571	19.288.832,306
Classe R		1.922.381,283	678.105,176	878.506,761	3.925.442,980
Classe S		22.997,138	-	16.996,000	47.876,230

Stato patrimoniale (continua) al 31 dicembre 2014

	Note	Short Term EUR	Euro Liquidity ⁽¹⁾ EUR	Active Beta EUR	Global Corporate Bond EUR
ATTIVITÀ					
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	53.555.169,37	82.445.518,69	28.931.270,79	12.920.260,82
Opzioni (acquistate) al valore di mercato	(2)(11)	-	-	-	-
Saldi bancari e intermediari		765.693,41	1.519.874,89	1.024.752,34	8.295,58
Crediti per vendita di investimenti		-	-	-	-
Crediti per sottoscrizioni		-	-	3.430,70	1.133,25
Interessi e dividendi attivi		369.407,05	695.784,66	336.026,23	174.650,84
Interessi attivi su swaption	(13)	-	-	-	-
Commissioni di costituzione capitalizzate	(2)	-	-	-	-
Crediti sull'acquisto di valute		-	-	-	4.853,00
Profitti netti non realizzati su contratti di cambio a termine	(10)(2)	-	-	2.986,99	-
Profitti netti non realizzati su swaption	(13)(2)	-	-	-	-
Profitti netti non realizzati su contratti future	(8)(2)	-	-	69.040,05	-
Profitti netti non realizzati su contratti per differenza	(12)(2)	-	-	-	-
Altre attività		-	863,37	-	-
TOTALE ATTIVITÀ		54.690.269,83	84.662.041,61	30.367.507,10	13.109.193,49
PASSIVITÀ					
Scoperti bancari e importi dovuti a intermediari		-	9.168,40	34.552,14	196,27
Opzioni (vendute) al valore di mercato	(2)(11)	-	-	-	-
Debiti per acquisto di investimenti		-	-	-	-
Debiti per rimborsi		40.430,35	363,26	6.892,14	5.863,90
Perdite nette non realizzate su contratti di cambio a termine	(10)(2)	-	-	-	258.295,42
Perdite nette non realizzate su contratti future	(8)(2)	13.400,00	5.625,00	-	-
Perdite nette non realizzate su swap	(14)	-	-	-	-
Commissioni di gestione e distribuzione da pagare	(3)	43.377,88	65.131,33	22.819,37	27.210,81
Commissioni di performance da pagare	(4)	-	339,15	-	49,77
Imposta sulle plusvalenze da investimenti non realizzata	(2)	-	-	-	-
Imposte e spese da pagare		9.469,93	17.832,66	5.930,62	8.472,88
Interessi passivi su contratti per differenza	(12)(2)	-	-	-	-
Debiti sulla vendita di valute		-	-	-	4.855,01
Altre passività		-	-	-	-
TOTALE PASSIVITÀ		106.678,16	98.459,80	70.194,27	304.944,06
TOTALE PATRIMONIO NETTO		54.583.591,67	84.563.581,81	30.297.312,83	12.804.249,43
Valore patrimoniale netto per azione					
Classe A		-	-	-	-
Classe B		-	-	-	-
Classe D		-	-	-	5,202
Classe I		3,734	5,152	5,292	6,081
Classe R		3,703	5,019	-	5,925
Classe S		-	5,012	-	-
Numero di azioni in circolazione					
Classe A		-	-	-	-
Classe B		-	-	-	-
Classe D		-	-	-	129.165,374
Classe I		13.274.831,272	14.064.905,834	5.725.657,411	1.024.865,597
Classe R		1.355.502,863	2.299.951,183	-	995.643,591
Classe S		-	112.086,326	-	-

⁽¹⁾ cfr. Nota 19

Stato patrimoniale (continua) al 31 dicembre 2014

		Euro Corporate Short Term	Euro Equity High Dividend	Emerging Markets Bond	Global Dynamic Allocation
	Note	EUR	EUR	EUR	EUR
ATTIVITÀ					
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	564.229.752,31	49.087.041,65	52.024.251,43	976.517.869,78
Opzioni (acquistate) al valore di mercato	(2)(11)	-	-	-	4.541.505,63
Saldi bancari e intermediari		6.732.917,76	1.936.115,52	210.213,69	85.016.712,89
Crediti per vendita di investimenti		-	-	-	-
Crediti per sottoscrizioni		35.831,17	214,17	-	83.482,64
Interessi e dividendi attivi		11.284.119,13	329,66	1.233.319,67	4.349.874,01
Interessi attivi su swaption	(13)	-	-	-	-
Commissioni di costituzione capitalizzate	(2)	-	-	-	19.039.395,83
Crediti sull'acquisto di valute		-	-	-	-
Profitti netti non realizzati su contratti di cambio a termine	(10)(2)	-	-	601.037,80	-
Profitti netti non realizzati su swaption	(13)(2)	-	-	-	-
Profitti netti non realizzati su contratti future	(8)(2)	-	-	-	8.974.630,10
Profitti netti non realizzati su contratti per differenza	(12)(2)	-	-	-	-
Altre attività		-	47.190,10	-	10.281,77
TOTALE ATTIVITÀ		582.282.620,37	51.070.891,10	54.068.822,59	1.098.533.752,65
PASSIVITÀ					
Scoperti bancari e importi dovuti a intermediari		145.042,14	-	1.938,05	-
Opzioni (vendute) al valore di mercato	(2)(11)	-	-	246.582,81	511.548,90
Debiti per acquisto di investimenti		-	-	-	-
Debiti per rimborsi		1.751.111,58	26.855,60	134.028,78	770.279,07
Perdite nette non realizzate su contratti di cambio a termine	(10)(2)	96.662,88	-	-	2.798.883,74
Perdite nette non realizzate su contratti future	(8)(2)	144.604,20	-	-	-
Perdite nette non realizzate su swap	(14)	-	-	-	-
Commissioni di gestione e distribuzione da pagare	(3)	545.014,33	184.072,80	139.762,21	2.770.425,16
Commissioni di performance da pagare	(4)	-	85.198,41	1.278,49	473.273,06
Imposta sulle plusvalenze da investimenti non realizzata	(2)	-	-	-	-
Imposte e spese da pagare		111.079,48	15.964,22	36.296,83	337.960,27
Interessi passivi su contratti per differenza	(12)(2)	-	-	-	-
Debiti sulla vendita di valute		-	-	-	-
Altre passività		-	-	-	-
TOTALE PASSIVITÀ		2.793.514,61	312.091,03	559.887,17	7.662.370,20
TOTALE PATRIMONIO NETTO		579.489.105,76	50.758.800,07	53.508.935,42	1.090.871.382,45
Valore patrimoniale netto per azione					
Classe A		-	-	-	5,303
Classe B		-	-	-	5,474
Classe D		5,013	5,289	4,381	5,161
Classe I		5,723	6,187	5,238	6,166
Classe R		5,508	5,474	5,025	5,838
Classe S		5,602	5,725	-	-
Numero di azioni in circolazione					
Classe A		-	-	-	50.967.070,548
Classe B		-	-	-	134.724.985,522
Classe D		424.146,870	201.307,375	200.168,588	3.666.016,752
Classe I		81.735.316,795	3.181.078,787	4.962.638,118	1.911.103,274
Classe R		19.120.962,969	5.344.810,315	5.300.720,632	8.981.152,450
Classe S		767.457,178	132.050,977	-	-

Stato patrimoniale (continua) al 31 dicembre 2014

		Cedola Certa 2012-2015	Beta Neutral	Long/Short Euro	Cedola Certa 2013-2016
	Note	EUR	EUR	EUR	EUR
ATTIVITÀ					
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	137.781.676,20	17.705.056,33	11.662.924,88	539.601.729,33
Opzioni (acquistate) al valore di mercato	(2)(11)	-	-	-	-
Saldi bancari e intermediari		641.673,38	2.432.367,87	7.822.505,30	3.276.425,01
Crediti per vendita di investimenti		-	-	-	-
Crediti per sottoscrizioni		-	1.933,44	426,66	-
Interessi e dividendi attivi		3.236.608,77	47.364,86	1.043,85	12.413.454,85
Interessi attivi su swaption	(13)	-	-	-	-
Commissioni di costituzione capitalizzate	(2)	1.284.957,82	-	-	5.690.752,76
Crediti sull'acquisto di valute		-	-	-	-
Profitti netti non realizzati su contratti di cambio a termine	(10)(2)	-	-	-	-
Profitti netti non realizzati su swaption	(13)(2)	-	-	-	-
Profitti netti non realizzati su contratti future	(8)(2)	-	-	-	-
Profitti netti non realizzati su contratti per differenza	(12)(2)	-	109.418,79	-	-
Altre attività		-	15.443,75	11.282,40	-
TOTALE ATTIVITÀ		142.944.916,17	20.311.585,04	19.498.183,09	560.982.361,95
PASSIVITÀ					
Scoperti bancari e importi dovuti a intermediari		-	-	-	-
Opzioni (vendute) al valore di mercato	(2)(11)	-	-	-	-
Debiti per acquisto di investimenti		-	-	-	-
Debiti per rimborsi		207.015,34	3.561,59	1.647,24	173.805,92
Perdite nette non realizzate su contratti di cambio a termine	(10)(2)	-	-	-	-
Perdite nette non realizzate su contratti future	(8)(2)	-	-	472.000,00	560.000,00
Perdite nette non realizzate su swap	(14)	-	-	-	-
Commissioni di gestione e distribuzione da pagare	(3)	165.685,21	20.348,42	30.853,44	672.271,92
Commissioni di performance da pagare	(4)	-	-	-	-
Imposta sulle plusvalenze da investimenti non realizzata	(2)	-	-	-	-
Imposte e spese da pagare		43.340,91	34.127,56	3.628,88	168.527,24
Interessi passivi su contratti per differenza	(12)(2)	-	832,21	-	-
Debiti sulla vendita di valute		-	-	-	-
Altre passività		-	-	-	-
TOTALE PASSIVITÀ		416.041,46	58.869,78	508.129,56	1.574.605,08
TOTALE PATRIMONIO NETTO		142.528.874,71	20.252.715,26	18.990.053,53	559.407.756,87
Valore patrimoniale netto per azione					
Classe A		-	-	-	-
Classe B		-	-	-	-
Classe D		-	-	-	-
Classe I		-	4,883	5,198	-
Classe R		5,536	-	-	5,592
Classe S		-	-	-	-
Numero di azioni in circolazione					
Classe A		-	-	-	-
Classe B		-	-	-	-
Classe D		-	-	-	-
Classe I		-	4.147.836,381	3.653.157,408	-
Classe R		25.745.843,458	-	-	100.044.999,314
Classe S		-	-	-	-

Stato patrimoniale (continua) al 31 dicembre 2014

		Protezione e Crescita 2017	Cedola Certa 2013-2017	Focus Italia	Cedola Mercati Emergenti
	Note	EUR	EUR	EUR	EUR
ATTIVITÀ					
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	45.204.306,42	539.896.398,21	121.284.187,83	389.738.238,69
Opzioni (acquistate) al valore di mercato	(2)(11)	-	-	213.064,90	-
Saldi bancari e intermediari		1.201.412,55	1.626.544,35	1.375.031,54	1.818.899,69
Crediti per vendita di investimenti		-	-	-	-
Crediti per sottoscrizioni		-	-	-	-
Interessi e dividendi attivi		626.515,14	11.218.915,89	1.227.047,39	8.659.674,18
Interessi attivi su swaption	(13)	75.013,79	-	-	-
Commissioni di costituzione capitalizzate	(2)	-	8.739.913,31	728.880,62	7.575.744,08
Crediti sull'acquisto di valute		-	-	-	-
Profitti netti non realizzati su contratti di cambio a termine	(10)(2)	-	-	-	4.768.604,92
Profitti netti non realizzati su swaption	(13)(2)	9.966.156,59	-	-	-
Profitti netti non realizzati su contratti future	(8)(2)	-	-	-	-
Profitti netti non realizzati su contratti per differenza	(12)(2)	-	-	-	-
Altre attività		-	-	-	2.495,88
TOTALE ATTIVITÀ		57.073.404,49	561.481.771,76	124.828.212,28	412.563.657,44
PASSIVITÀ					
Scoperti bancari e importi dovuti a intermediari		-	-	23.549,00	19.066,07
Opzioni (vendute) al valore di mercato	(2)(11)	-	-	2.825,98	1.852.801,12
Debiti per acquisto di investimenti		-	-	76.500,00	-
Debiti per rimborsi		418.680,89	292.429,73	225.389,41	44.353,83
Perdite nette non realizzate su contratti di cambio a termine	(10)(2)	-	-	-	-
Perdite nette non realizzate su contratti future	(8)(2)	-	640.000,00	238.062,14	-
Perdite nette non realizzate su swap	(14)	-	-	-	-
Commissioni di gestione e distribuzione da pagare	(3)	69.248,73	785.434,59	96.169,27	785.516,14
Commissioni di performance da pagare	(4)	-	-	-	-
Imposta sulle plusvalenze da investimenti non realizzata	(2)	-	-	-	-
Imposte e spese da pagare		44.560,32	168.565,87	38.365,15	168.026,88
Interessi passivi su contratti per differenza	(12)(2)	-	-	-	-
Debiti sulla vendita di valute		-	-	-	-
Altre passività		-	-	-	-
TOTALE PASSIVITÀ		532.489,94	1.886.430,19	700.860,95	2.869.764,04
TOTALE PATRIMONIO NETTO		56.540.914,55	559.595.341,57	124.127.351,33	409.693.893,40
Valore patrimoniale netto per azione					
Classe A		-	-	-	-
Classe B		-	-	-	-
Classe D		-	-	-	-
Classe I		-	-	-	-
Classe R		6,462	5,485	6,060	4,058
Classe S		-	-	-	-
Numero di azioni in circolazione					
Classe A		-	-	-	-
Classe B		-	-	-	-
Classe D		-	-	-	-
Classe I		-	-	-	-
Classe R		8.749.910,070	102.028.262,530	20.484.410,922	100.949.495,785
Classe S		-	-	-	-

La nota integrativa allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

Stato patrimoniale (continua) al 31 dicembre 2014

		Protezione Mercati Emergenti	Multiasset Europe 50	Global High Yield Euro Hedged ⁽¹⁾	Consolidato
	Note	EUR	EUR	EUR	EUR
ATTIVITÀ					
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	115.071.841,59	646.553.221,75	318.730.466,83	6.464.696.966,67
Opzioni (acquistate) al valore di mercato	(2)(11)	-	-	-	4.975.163,06
Saldi bancari e intermediari		13.624.835,19	17.143.016,84	10.196.332,52	208.060.318,82
Crediti per vendita di investimenti		-	15.651,16	-	526.900,38
Crediti per sottoscrizioni		-	-	291.550,73	597.143,06
Interessi e dividendi attivi		33.561,64	3.421.969,61	5.799.858,63	90.275.832,03
Interessi attivi su swaption	(13)	-	-	-	75.013,79
Commissioni di costituzione capitalizzate	(2)	2.820.199,16	12.977.151,59	-	76.690.721,21
Crediti sull'acquisto di valute		-	-	-	762.741,39
Profitti netti non realizzati su contratti di cambio a termine	(10)(2)	-	846.253,40	-	6.272.063,23
Profitti netti non realizzati su swaption	(13)(2)	-	-	-	9.966.156,59
Profitti netti non realizzati su contratti future	(8)(2)	-	1.580.641,37	-	10.669.722,46
Profitti netti non realizzati su contratti per differenza	(12)(2)	-	-	-	109.418,79
Altre attività		-	227.639,32	-	381.698,34
TOTALE ATTIVITÀ		131.550.437,58	682.765.545,04	335.018.208,71	6.874.059.859,82
PASSIVITÀ					
Scoperti bancari e importi dovuti a intermediari		516,51	-	3,43	345.443,03
Opzioni (vendute) al valore di mercato	(2)(11)	-	-	-	2.613.758,81
Debiti per acquisto di investimenti		-	-	-	1.996.833,71
Debiti per rimborsi		306.537,43	249.161,53	1.018.867,85	7.624.083,32
Perdite nette non realizzate su contratti di cambio a termine	(10)(2)	-	-	8.780.938,28	43.587.253,57
Perdite nette non realizzate su contratti future	(8)(2)	-	-	-	2.497.584,61
Perdite nette non realizzate su swap	(14)	166.708,48	-	-	166.708,48
Commissioni di gestione e distribuzione da pagare	(3)	259.757,63	1.819.060,02	327.300,91	12.182.213,05
Commissioni di performance da pagare	(4)	-	-	9.950,12	639.287,56
Imposta sulle plusvalenze da investimenti non realizzata	(2)	-	-	-	26.032,39
Imposte e spese da pagare		59.270,43	276.649,73	36.989,71	2.095.602,69
Interessi passivi su contratti per differenza	(12)(2)	-	-	-	832,21
Debiti sulla vendita di valute		-	-	-	764.209,40
Altre passività		-	5.352,91	-	5.352,91
TOTALE PASSIVITÀ		792.790,48	2.350.224,19	10.174.050,30	74.545.195,74
TOTALE PATRIMONIO NETTO		130.757.647,10	680.415.320,85	324.844.158,41	6.799.514.664,08
Valore patrimoniale netto per azione					
Classe A		-	5,392	-	-
Classe B		-	-	-	-
Classe D		-	-	-	-
Classe I		-	-	4,997	-
Classe R		4,631	-	4,941	-
Classe S		-	-	-	-
Numero di azioni in circolazione					
Classe A		-	126.186.585,951	-	-
Classe B		-	-	-	-
Classe D		-	-	-	-
Classe I		-	-	60.240.487,557	-
Classe R		28.236.643,773	-	4.818.280,914	-
Classe S		-	-	-	-

⁽¹⁾ cfr. Nota 19

Prospetto del risultato operativo e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio/periodo chiuso al 31 dicembre 2014

		Euro Fixed Income	Euro Balanced Risk Controlled ⁽¹⁾	Euro Equity	USA Equity
	Note	EUR	EUR	EUR	EUR
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO/PERIODO		41.396.494,66	4.382.924,33	37.247.240,93	23.973.483,25
RICAVI					
Dividendi netti	(2)	-	15.121,27	957.185,70	273.719,73
Interessi netti su obbligazioni		1.315.239,99	43.868,57	-	-
Interessi bancari		708,51	-	-	-
Dividendi su contratti per differenza	(12)	-	-	-	-
Interessi su swap	(14)	-	-	-	-
Ricavi da prestito di titoli	(9)(2)	4.513,73	632,72	34.070,96	442,20
Altri proventi		-	-	840,00	11.553,11
TOTALE RICAVI		1.320.462,23	59.622,56	992.096,66	285.715,04
COSTI					
Commissioni di gestione	(3)	273.425,17	52.349,14	361.820,19	388.999,55
Commissioni di performance	(4)	-	1.605,86	55.237,69	40.739,22
Commissioni della banca depositaria	(7)	11.087,22	726,78	7.898,88	5.658,39
Comm. dell'agente domiciliatario e di pagamento	(7)	10.489,94	1.552,01	8.309,03	5.958,79
Comm. per servizi di amministrazione centrale	(5)	23.290,80	3.793,48	13.969,05	38.965,01
Compensi di revisione contabile, costi di stampa e pubblicazione		3.442,88	206,63	2.301,17	1.623,52
Imposta di sottoscrizione	(6)	12.974,26	1.635,69	7.283,39	9.556,70
Oneri bancari e commissioni delle banche corrispondenti		19.146,69	2.710,27	5.643,79	17.095,35
Interessi bancari		1.512,43	-	1.421,98	66,45
Interessi pagati su contratti per differenza	(12)	-	-	-	-
Interessi pagati su swap		-	-	-	-
Interessi pagati su swaption	(13)	-	-	-	-
Ammortamento delle commissioni di costituzione	(2)	-	-	-	-
Spese legali		1.263,42	225,81	685,36	422,29
Commissioni di distribuzione	(3)	-	-	6.952,19	6.870,16
Altri oneri		690,07	53,09	592,57	479,07
TOTALE COSTI		357.322,88	64.858,76	472.115,29	516.434,50
UTILE/(PERDITA) NETTO(A) SU INVESTIMENTI		963.139,35	(5.236,20)	519.981,37	(230.719,46)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di investimenti	(2)	2.050.941,53	89.986,03	1.701.518,69	5.575.461,54
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di opzioni	(2)	(29.107,47)	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti future		(1.704.140,57)	36.133,72	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti di cambio a termine		429.626,82	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su cambi		23.044,89	0,63	86.719,17	61.642,56
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti per differenza		-	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su swap		-	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su swaption		-	-	-	-
PROFITTI/(PERDITE) NETTI(E) REALIZZATI(E)		1.733.504,55	120.884,18	2.308.219,23	5.406.384,64
Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:					
- investimenti		3.498.774,66	(136.157,78)	168.057,05	(315.659,40)
- imposta sulle plusvalenze da investimenti non realizzata		-	-	-	-
- opzioni		55.725,02	-	-	-
- contratti future		(227.198,92)	(26.440,00)	-	-
- swaption		-	-	-	-
- contratti di cambio a termine		53.180,12	-	-	-
- contratti per differenza		-	-	-	-
- swap		-	-	-	-
AUMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO COME RISULTATO OPERATIVO		5.113.985,43	(41.713,60)	2.476.276,28	5.090.725,24
EVOLUZIONE DEL CAPITALE					
Emissione di azioni		45.128.557,82	415.969,15	12.606.799,50	11.655.683,33
Rimborso di azioni		(30.397.650,28)	(4.757.179,88)	(11.705.818,55)	(13.411.119,19)
Dividendo pagato	(16)	-	-	-	-
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO/PERIODO		61.241.387,63	-	40.624.498,16	27.308.772,63

⁽¹⁾ cfr. Nota 19

Prospetto del risultato operativo e delle variazioni del patrimonio netto (continua) per l'esercizio/periodo chiuso al 31 dicembre 2014

		Asia Pacific Equity	Emerging Markets Equity	Global Equity	Euro Corporate Bond
	Note	EUR	EUR	EUR	EUR
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO/PERIODO		47.116.642,47	162.678.768,27	11.956.245,74	132.842.406,64
RICAVI					
Dividendi netti	(2)	1.317.691,20	4.048.580,11	310.502,11	-
Interessi netti su obbligazioni		-	-	-	4.480.038,97
Interessi bancari		821,59	1.482,56	160,48	335,11
Dividendi su contratti per differenza	(12)	-	-	-	-
Interessi su swap	(14)	-	-	-	-
Ricavi da prestito di titoli	(9)(2)	6.265,80	23.835,42	2.901,64	5.737,31
Altri proventi		-	-	-	-
TOTALE RICAVI		1.324.778,59	4.073.898,09	313.564,23	4.486.111,39
COSTI					
Commissioni di gestione	(3)	481.217,26	1.123.849,27	152.213,82	538.353,93
Commissioni di performance	(4)	34.806,10	45.941,43	20.136,88	1.180,18
Commissioni della banca depositaria	(7)	11.989,96	31.073,98	2.795,89	28.069,72
Comm. dell'agente domiciliatario e di pagamento	(7)	10.834,47	29.100,18	3.703,73	25.962,10
Comm. per servizi di amministrazione centrale	(5)	78.358,20	129.433,41	51.622,67	47.123,77
Compensi di revisione contabile, costi di stampa e pubblicazione		5.394,44	17.316,03	560,96	8.496,89
Imposta di sottoscrizione	(6)	9.357,12	19.075,96	3.515,49	16.663,24
Oneri bancari e commissioni delle banche corrispondenti		87.789,29	223.281,47	31.817,24	22.463,68
Interessi bancari		1.143,80	2.854,82	281,96	1.526,56
Interessi pagati su contratti per differenza	(12)	-	-	-	-
Interessi pagati su swap		-	-	-	-
Interessi pagati su swaption	(13)	-	-	-	-
Ammortamento delle commissioni di costituzione	(2)	-	-	-	-
Spese legali		908,29	2.276,49	-	49.496,75
Commissioni di distribuzione	(3)	2.962,31	2.009,65	11.598,16	8.164,32
Altri oneri		952,33	2.471,44	737,24	2.070,97
TOTALE COSTI		725.713,57	1.628.684,13	278.984,04	749.572,11
UTILE/(PERDITA) NETTO(A) SU INVESTIMENTI		599.065,02	2.445.213,96	34.580,19	3.736.539,28
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di investimenti	(2)	2.332.458,87	2.726.511,80	1.461.450,36	4.798.373,55
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di opzioni	(2)	-	-	-	(679.100,77)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti future		(25.750,47)	7.431,64	16.153,78	(2.220.296,27)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti di cambio a termine		(5.685,97)	188.219,60	1.848,01	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su cambi		(202.441,06)	(428.756,85)	2.010,11	62.089,63
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti per differenza		-	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su swap		-	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su swaption		-	-	-	-
PROFITTI/(PERDITE) NETTI(E) REALIZZATI(E)		2.697.646,39	4.938.620,15	1.516.042,45	5.697.605,42
Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:					
- investimenti		5.587.347,30	10.069.565,76	1.031.710,88	2.494.564,58
- imposta sulle plusvalenze da investimenti non realizzata		-	28.772,86	-	-
- opzioni		-	-	-	20.673,99
- contratti future		(1.662,11)	11.645,65	2.852,83	(458.500,00)
- swaption		-	-	-	-
- contratti di cambio a termine		-	-	-	-
- contratti per differenza		-	-	-	-
- swap		-	-	-	-
AUMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO COME RISULTATO OPERATIVO		8.283.331,58	15.048.604,42	2.550.606,16	7.754.343,99
EVOLUZIONE DEL CAPITALE					
Emissione di azioni		89.083.654,58	42.269.498,31	5.348.257,93	62.484.540,94
Rimborso di azioni		(27.374.744,09)	(75.037.372,39)	(5.333.203,03)	(59.558.803,11)
Dividendo pagato	(16)	-	-	-	-
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO/ PERIODO		117.108.884,54	144.959.498,61	14.521.906,80	143.522.488,46

Prospetto del risultato operativo e delle variazioni del patrimonio netto (continua) per l'esercizio/periodo chiuso al 31 dicembre 2014

		High Yield Bond	Short Term EUR	Euro Liquidity ⁽¹⁾	Active Duration ⁽¹⁾
	Note	EUR	EUR	EUR	EUR
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO/PERIODO		1.491.491.869,69	48.895.680,52	68.876.045,13	19.648.211,40
RICAVI					
Dividendi netti	(2)	27.415,68	-	-	-
Interessi netti su obbligazioni		96.608.252,41	795.675,70	1.692.798,93	271.612,13
Interessi bancari		-	84,10	571,47	90,98
Dividendi su contratti per differenza	(12)	-	-	-	-
Interessi su swap	(14)	-	-	-	-
Ricavi da prestito di titoli	(9)(2)	30.571,24	1.446,46	10.429,94	506,07
Altri proventi		269.256,53	-	-	-
TOTALE RICAVI		96.935.495,86	797.206,26	1.703.800,34	272.209,18
COSTI					
Commissioni di gestione	(3)	10.635.634,02	191.661,55	163.221,11	57.453,84
Commissioni di performance	(4)	182.838,89	-	-	1,38
Commissioni della banca depositaria	(7)	298.037,57	11.067,45	15.129,45	2.770,93
Comm. dell'agente domiciliatario e di pagamento	(7)	335.313,41	10.868,34	14.969,53	3.626,84
Comm. per servizi di amministrazione centrale	(5)	454.545,03	21.003,55	25.277,10	8.533,83
Compensi di revisione contabile, costi di stampa e pubblicazione		131.405,15	3.330,97	5.262,19	797,81
Imposta di sottoscrizione	(6)	607.543,21	5.412,90	7.551,93	2.938,70
Oneri bancari e commissioni delle banche corrispondenti		93.714,23	9.693,04	10.127,67	8.462,93
Interessi bancari		28.561,81	591,33	824,30	1.044,45
Interessi pagati su contratti per differenza	(12)	-	-	-	-
Interessi pagati su swap		-	-	-	-
Interessi pagati su swaption	(13)	-	-	-	-
Ammortamento delle commissioni di costituzione	(2)	5.716.826,70	-	-	-
Spese legali		25.351,10	3.750,35	1.320,86	392,33
Commissioni di distribuzione	(3)	25.979,99	-	-	-
Altri oneri		190.183,50	780,68	1.105,12	240,08
TOTALE COSTI		18.725.934,61	258.160,16	244.789,26	86.263,12
UTILE/(PERDITA) NETTO(A) SU INVESTIMENTI		78.209.561,25	539.046,10	1.459.011,08	185.946,06
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di investimenti	(2)	(8.931.987,60)	326.204,57	(1.399.769,91)	681.916,65
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di opzioni	(2)	-	-	-	(114.114,87)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti future		-	(124.090,00)	-	(1.028.541,36)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti di cambio a termine		(90.912.664,72)	-	-	29.152,79
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su cambi		2.598.603,88	4.921,06	2.429,06	90.956,73
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti per differenza		-	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su swap		-	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su swaption		-	-	-	-
PROFITTI/(PERDITE) NETTI(E) REALIZZATI(E)		(19.036.487,19)	746.081,73	61.670,23	(154.684,00)
Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:					
- investimenti		98.751.037,22	17.844,54	(36.518,75)	(25.752,83)
- imposta sulle plusvalenze da investimenti non realizzata		-	-	-	-
- opzioni		-	-	-	(4.663,16)
- contratti future		-	(5.930,00)	(5.625,00)	(48.742,67)
- swaption		-	-	-	-
- contratti di cambio a termine		(53.380.839,31)	-	-	-
- contratti per differenza		-	-	-	-
- swap		-	-	-	-
AUMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO COME RISULTATO OPERATIVO		26.333.710,72	757.996,27	19.526,48	(233.842,66)
EVOLUZIONE DEL CAPITALE					
Emissione di azioni		154.163.815,76	19.473.020,13	39.112.868,06	749.679,69
Rimborso di azioni		(360.712.335,76)	(14.543.105,25)	(23.444.857,86)	(20.164.048,43)
Dividendo pagato	(16)	(45.080.820,18)	-	-	-
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO/ PERIODO		1.266.196.240,23	54.583.591,67	84.563.581,81	-

⁽¹⁾ cfr. Nota 19

Prospetto del risultato operativo e delle variazioni del patrimonio netto (continua) per l'esercizio/periodo chiuso al 31 dicembre 2014

		Active Beta	Global Corporate Bond	Euro Corporate Short Term	Total Return Defensive ⁽¹⁾
	Note	EUR	EUR	EUR	EUR
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO/PERIODO		26.236.603,34	15.960.040,15	680.081.637,78	27.915.245,47
RICAVI					
Dividendi netti	(2)	-	-	-	-
Interessi netti su obbligazioni		717.538,16	566.931,37	21.307.129,52	488.928,91
Interessi bancari		242,93	3,98	878,86	1.069,23
Dividendi su contratti per differenza	(12)	-	-	-	-
Interessi su swap	(14)	-	-	-	-
Ricavi da prestito di titoli	(9)(2)	3.616,81	40,45	4.535,26	2.013,06
Altri proventi		-	-	-	-
TOTALE RICAVI		721.397,90	566.975,80	21.312.543,64	492.011,20
COSTI					
Commissioni di gestione	(3)	86.254,63	120.003,90	2.269.327,83	63.665,81
Commissioni di performance	(4)	-	212,40	-	3.990,75
Commissioni della banca depositaria	(7)	5.950,24	2.976,38	125.555,20	4.253,64
Comm. dell'agente domiciliatario e di pagamento	(7)	6.270,77	3.975,48	113.870,99	4.923,78
Comm. per servizi di amministrazione centrale	(5)	56.277,09	22.391,91	188.395,62	11.658,82
Compensi di revisione contabile, costi di stampa e pubblicazione		1.781,79	504,67	36.692,45	1.332,48
Imposta di sottoscrizione	(6)	2.917,29	4.200,14	105.317,54	2.767,22
Oneri bancari e commissioni delle banche corrispondenti		35.122,81	5.255,41	94.733,08	6.166,04
Interessi bancari		980,76	45,41	1.353,55	86,08
Interessi pagati su contratti per differenza	(12)	-	-	-	-
Interessi pagati su swap		-	-	-	-
Interessi pagati su swaption	(13)	-	-	-	-
Ammortamento delle commissioni di costituzione	(2)	-	-	-	-
Spese legali		694,12	236,10	11.160,43	506,40
Commissioni di distribuzione	(3)	-	4.046,23	17.112,55	517,89
Altri oneri		213,58	304,94	9.612,50	334,58
TOTALE COSTI		196.463,08	164.152,97	2.973.131,74	100.203,49
UTILE/(PERDITA) NETTO(A) SU INVESTIMENTI		524.934,82	402.822,83	18.339.411,90	391.807,71
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di investimenti	(2)	(158.123,11)	334.527,85	(5.649.468,33)	658.071,00
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di opzioni	(2)	(8.518,60)	-	(1.702.170,93)	(54.709,68)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti future		633.316,51	-	(613.293,70)	(175.827,01)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti di cambio a termine		(1.079,48)	(721.297,52)	(39.310,66)	19.171,95
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su cambi		38.919,26	20.291,82	(13.018,65)	47.632,34
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti per differenza		-	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su swap		-	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su swaption		-	-	-	-
PROFITTI/(PERDITE) NETTI(E) REALIZZATI(E)		1.029.449,40	36.344,98	10.322.149,63	886.146,31
Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:					
- investimenti		(252.373,80)	1.480.074,39	(742.150,63)	(270.191,41)
- imposta sulle plusvalenze da investimenti non realizzata		-	-	-	-
- opzioni		-	-	(29.750,00)	6.984,22
- contratti future		(11.010,29)	-	(105.754,20)	(102.992,82)
- swaption		-	-	-	-
- contratti di cambio a termine		12.617,06	(441.193,97)	(96.662,88)	(41.709,56)
- contratti per differenza		-	-	-	-
- swap		-	-	-	-
AUMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO COME RISULTATO OPERATIVO		778.682,37	1.075.225,40	9.347.831,92	478.236,74
EVOLUZIONE DEL CAPITALE					
Emissione di azioni		11.533.705,96	2.969.288,76	132.218.291,40	2.485.038,13
Rimborso di azioni		(8.251.678,84)	(7.200.304,88)	(242.158.655,34)	(30.878.520,34)
Dividendo pagato	(16)	-	-	-	-
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO/PERIODO		30.297.312,83	12.804.249,43	579.489.105,76	-

⁽¹⁾ cfr. Nota 19

Prospetto del risultato operativo e delle variazioni del patrimonio netto (continua) per l'esercizio/periodo chiuso al 31 dicembre 2014

		Euro Equity High Dividend	Emerging Markets Bond	Global Dynamic Allocation	Cedola Certa 2012-2015
	Note	EUR	EUR	EUR	EUR
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO/PERIODO		54.538.921,91	81.839.450,62	1.169.447.124,35	198.047.537,41
RICAVI					
Dividendi netti	(2)	1.685.095,06	-	7.543.756,66	-
Interessi netti su obbligazioni		-	4.260.747,83	15.025.869,07	5.932.257,37
Interessi bancari		329,66	1.422,00	12.666,85	-
Dividendi su contratti per differenza	(12)	-	-	-	-
Interessi su swap	(14)	-	-	-	-
Ricavi da prestito di titoli	(9)(2)	65.308,86	804,53	168.202,95	-
Altri proventi		-	-	368.269,12	119.781,92
TOTALE RICAVI		1.750.733,58	4.262.974,36	23.118.764,65	6.052.039,29
COSTI					
Commissioni di gestione	(3)	756.188,78	572.648,74	11.251.319,83	710.698,16
Commissioni di performance	(4)	346.366,93	60.927,01	2.476.537,62	-
Commissioni della banca depositaria	(7)	10.716,33	11.868,00	234.103,80	35.067,92
Comm. dell'agente domiciliatario e di pagamento	(7)	10.711,92	11.865,24	351.458,16	61.455,54
Comm. per servizi di amministrazione centrale	(5)	18.588,94	123.165,97	344.332,63	52.896,81
Compensi di revisione contabile, costi di stampa e pubblicazione		7.953,61	10.687,69	77.542,87	12.051,67
Imposta di sottoscrizione	(6)	18.083,80	16.555,57	486.927,10	80.239,04
Oneri bancari e commissioni delle banche corrispondenti		7.127,53	61.380,89	3.280.940,90	18.803,63
Interessi bancari		329,66	65.521,22	44.598,59	363,08
Interessi pagati su contratti per differenza	(12)	-	-	-	-
Interessi pagati su swap		-	-	-	-
Interessi pagati su swaption	(13)	-	-	-	-
Ammortamento delle commissioni di costituzione	(2)	-	-	6.055.003,70	765.267,56
Spese legali		1.092,27	1.192,25	17.054,04	3.356,34
Commissioni di distribuzione	(3)	12.046,86	7.355,85	193.767,23	-
Altri oneri		789,83	828,61	88.272,21	915,54
TOTALE COSTI		1.189.996,46	943.997,04	24.901.858,68	1.741.115,29
UTILE/(PERDITA) NETTO(A) SU INVESTIMENTI		560.737,12	3.318.977,32	(1.783.094,03)	4.310.924,00
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di investimenti	(2)	3.793.787,18	(12.315.041,53)	41.110.069,13	4.181.013,61
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di opzioni	(2)	-	(77.985,73)	(7.489.373,39)	(85.375,00)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti future		-	-	(402.790,01)	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti di cambio a termine		-	771.288,16	(5.296.068,53)	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su cambi		0,01	(83.401,67)	1.487.266,98	466,17
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti per differenza		-	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su swap		-	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su swaption		-	-	-	-
PROFITTI/(PERDITE) NETTI(E) REALIZZATI(E)		4.354.524,31	(8.386.163,45)	27.626.010,15	8.407.028,78
Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:					
- investimenti		(1.246.250,48)	11.953.949,45	51.658.057,91	(4.412.643,36)
- imposta sulle plusvalenze da investimenti non realizzata		-	-	-	-
- opzioni		-	(251.314,09)	(2.050.144,80)	-
- contratti future		-	-	8.332.640,09	-
- swaption		-	-	-	-
- contratti di cambio a termine		-	439.238,63	(7.612.407,98)	-
- contratti per differenza		-	-	-	-
- swap		-	-	-	-
AUMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO COME RISULTATO OPERATIVO		3.108.273,83	3.755.710,54	77.954.155,37	3.994.385,42
EVOLUZIONE DEL CAPITALE					
Emissione di azioni		13.803.214,41	9.599.388,32	31.538.998,36	-
Rimborso di azioni		(18.770.872,56)	(41.685.614,06)	(176.681.764,45)	(54.270.885,56)
Dividendo pagato	(16)	(1.920.737,52)	-	(11.387.131,18)	(5.242.162,56)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO/ PERIODO		50.758.800,07	53.508.935,42	1.090.871.382,45	142.528.874,71

La nota integrativa allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto del risultato operativo e delle variazioni del patrimonio netto (continua) per l'esercizio/periodo chiuso al 31 dicembre 2014

		Beta Neutral	Long/Short Euro	Cedola Certa 2013-2016	Protezione e Crescita 2017
Note	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO/PERIODO		20.164.973,15	21.673.425,32	757.350.267,45	91.413.549,04
RICAVI					
Dividendi netti (2)	13.328,61	267.042,12	-	-	-
Interessi netti su obbligazioni	150.600,21	21.980,87	26.300.615,16	2.500.361,49	
Interessi bancari	96,38	-	-	-	-
Dividendi su contratti per differenza (12)	4.145,09	-	-	-	-
Interessi su swap (14)	-	-	-	-	544.931,32
Ricavi da prestito di titoli (9)(2)	4.267,18	10.786,72	-	-	-
Altri proventi	-	-	457.907,44	394.745,29	
TOTALE RICAVI	172.437,47	299.809,71	26.758.522,60	3.440.038,10	
COSTI					
Commissioni di gestione (3)	79.574,50	128.974,53	2.814.030,82	314.518,00	
Commissioni di performance (4)	-	-	-	-	-
Commissioni della banca depositaria (7)	4.008,58	4.138,31	132.978,63	15.112,80	
Comm. dell'agente domiciliatario e di pagamento (7)	4.748,53	4.841,37	247.247,11	28.717,22	
Comm. per servizi di amministrazione centrale (5)	31.968,75	8.229,62	193.803,18	26.162,50	
Compensi di revisione contabile, costi di stampa e pubblicazione	1.249,98	1.559,36	50.553,43	4.732,81	
Imposta di sottoscrizione (6)	1.970,54	1.921,58	305.047,15	34.097,48	
Oneri bancari e commissioni delle banche corrispondenti	35.321,24	9.469,93	68.775,90	7.785,57	
Interessi bancari	227,98	2.717,96	1.239,27	142,68	
Interessi pagati su contratti per differenza (12)	40.453,67	-	-	-	-
Interessi pagati su swap	-	-	-	-	141.991,47
Interessi pagati su swaption (13)	-	-	-	-	2.430.288,68
Ammortamento delle commissioni di costituzione (2)	-	-	2.970.750,43	347.408,34	
Spese legali	542,41	507,09	15.958,84	1.298,82	
Commissioni di distribuzione (3)	-	-	-	-	-
Altri oneri	10.153,07	155,93	3.480,11	10.666,30	
TOTALE COSTI	210.219,25	162.515,68	6.803.864,87	3.362.922,67	
UTILE/(PERDITA) NETTO(A) SU INVESTIMENTI	(37.781,78)	137.294,03	19.954.657,73	77.115,43	
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di investimenti (2)	378.501,02	927.622,42	24.878.267,79	3.027.115,34	
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di opzioni (2)	-	-	(1.519.826,79)	0,01	
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti future	(637.844,62)	(379.563,33)	(490.326,90)	-	
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti di cambio a termine	-	-	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su cambi	(2.234,28)	19.350,40	934,63	(0,42)	
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti per differenza	(122.358,38)	-	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su swap	-	-	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su swaption	-	-	-	-	6.322.826,45
PROFITTI/(PERDITE) NETTI(E) REALIZZATI(E)	(421.718,04)	704.703,52	42.823.706,46	9.427.056,81	
Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:					
- investimenti	(196.178,74)	(454.580,87)	(18.042.867,04)	(2.123.365,49)	
- imposta sulle plusvalenze da investimenti non realizzata	-	-	-	-	-
- opzioni	-	-	-	-	-
- contratti future	300.875,00	20.800,00	(560.000,00)	-	
- swaption	-	-	-	-	(2.954.515,78)
- contratti di cambio a termine	-	-	-	-	-
- contratti per differenza	109.091,81	-	-	-	-
- swap	-	-	-	-	-
AUMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO COME RISULTATO OPERATIVO	(207.929,97)	270.922,65	24.220.839,42	4.349.175,54	
EVOLUZIONE DEL CAPITALE					
Emissione di azioni	9.386.428,74	7.645.242,22	-	-	
Rimborso di azioni	(9.090.756,66)	(10.599.536,66)	(196.909.318,15)	(39.221.810,03)	
Dividendo pagato (16)	-	-	(25.254.031,85)	-	
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO/ PERIODO	20.252.715,26	18.990.053,53	559.407.756,87	56.540.914,55	

Prospetto del risultato operativo e delle variazioni del patrimonio netto (continua) per l'esercizio/periodo chiuso al 31 dicembre 2014

		Cedola Certa 2013-2017	Focus Italia	Cedola Mercati Emergenti	Protezione Mercati Emergenti
	Note	EUR	EUR	EUR	EUR
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO/PERIODO		715.242.012,83	177.183.896,35	433.779.055,41	141.245.041,46
RICAVI					
Dividendi netti	(2)	-	-	-	-
Interessi netti su obbligazioni		26.254.638,80	5.299.284,56	30.193.792,24	51.205,48
Interessi bancari		-	243,49	8.813,47	-
Dividendi su contratti per differenza	(12)	-	-	-	-
Interessi su swap	(14)	-	-	-	-
Ricavi da prestito di titoli	(9)(2)	-	-	6.323,47	-
Altri proventi		395.179,01	138.713,92	131.911,81	43.167,05
TOTALE RICAVI		26.649.817,81	5.438.241,97	30.340.840,99	94.372,53
COSTI					
Commissioni di gestione	(3)	3.437.225,53	444.339,91	3.702.978,62	1.051.146,92
Commissioni di performance	(4)	-	-	-	-
Commissioni della banca depositaria	(7)	133.263,96	30.542,36	88.015,25	28.107,43
Comm. dell'agente domiciliatario e di pagamento	(7)	248.487,70	57.020,97	163.235,46	52.726,09
Comm. per servizi di amministrazione centrale	(5)	196.676,52	46.945,08	203.272,33	41.267,96
Compensi di revisione contabile, costi di stampa e pubblicazione		39.704,18	21.657,68	31.712,33	5.572,08
Imposta di sottoscrizione	(6)	310.238,17	69.754,35	212.663,40	67.272,10
Oneri bancari e commissioni delle banche corrispondenti		72.081,50	22.543,18	310.630,96	11.146,05
Interessi bancari		647,23	2.203,87	643.943,51	650,03
Interessi pagati su contratti per differenza	(12)	-	-	-	-
Interessi pagati su swap		-	-	-	-
Interessi pagati su swaption	(13)	-	-	-	-
Ammortamento delle commissioni di costituzione	(2)	2.626.426,38	577.297,80	3.064.874,51	878.852,40
Spese legali		10.632,80	2.850,76	9.385,30	2.257,17
Commissioni di distribuzione	(3)	-	-	-	-
Altri oneri		3.357,41	810,82	2.041,17	14.279,53
TOTALE COSTI		7.078.741,38	1.275.966,78	8.432.752,84	2.153.277,76
UTILE/(PERDITA) NETTO(A) SU INVESTIMENTI		19.571.076,43	4.162.275,19	21.908.088,15	(2.058.905,23)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di investimenti	(2)	29.010.182,03	12.342.048,70	(47.150.956,64)	526.325,89
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di opzioni	(2)	(1.871.348,22)	(800.289,29)	(217.329,45)	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti future		(560.373,60)	(3.950.802,06)	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti di cambio a termine		-	-	6.222.355,00	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su cambi		5.583,34	109.024,46	(949.006,98)	(12,68)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti per differenza		-	-	-	-
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su swap		-	-	-	3.322.883,66
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su swaption		-	-	-	-
PROFITTI/(PERDITE) NETTI(E) REALIZZATI(E)		46.155.119,98	11.862.257,00	(20.186.849,92)	1.790.291,64
Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:					
- investimenti		(3.703.109,45)	1.375.702,34	50.869.123,64	51.574,35
- imposta sulle plusvalenze da investimenti non realizzata		-	-	-	-
- opzioni		-	(55.881,02)	(1.834.518,29)	-
- contratti future		(640.000,00)	(197.528,79)	-	-
- swaption		-	-	-	-
- contratti di cambio a termine		-	-	3.438.805,05	-
- contratti per differenza		-	-	-	-
- swap		-	-	-	(191.818,78)
AUMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO COME RISULTATO OPERATIVO		41.812.010,53	12.984.549,53	32.286.560,48	1.650.047,21
EVOLUZIONE DEL CAPITALE					
Emissione di azioni		-	-	-	-
Rimborso di azioni		(179.052.541,12)	(61.944.386,98)	(33.130.398,21)	(12.137.441,57)
Dividendo pagato	(16)	(18.406.140,67)	(4.096.707,57)	(23.241.324,28)	-
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO/ PERIODO		559.595.341,57	124.127.351,33	409.693.893,40	130.757.647,10

La nota integrativa allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

Prospetto del risultato operativo e delle variazioni del patrimonio netto (continua) per l'esercizio/periodo chiuso al 31 dicembre 2014

		Multiasset Europe 50	Global High Yield Euro Hedged ⁽¹⁾	Consolidato
	Note	EUR	EUR	EUR
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO/PERIODO		734.536.861,90	-	7.437.161.656,97
RICAVI				
Dividendi netti	(2)	10.350.525,55	-	26.809.963,80
Interessi netti su obbligazioni		9.589.285,64	4.817.614,44	258.686.267,82
Interessi bancari		375,86	-	30.397,51
Dividendi su contratti per differenza	(12)	-	-	4.145,09
Interessi su swap	(14)	-	-	544.931,32
Ricavi da prestito di titoli	(9)(2)	208.386,43	-	595.639,21
Altri proventi		289.663,07	-	2.620.988,27
TOTALE RICAVI		20.438.236,55	4.817.614,44	289.292.333,02
COSTI				
Commissioni di gestione	(3)	7.478.122,13	351.456,75	50.052.674,24
Commissioni di performance	(4)	2.119.649,66	9.950,12	5.400.122,12
Commissioni della banca depositaria	(7)	150.386,04	14.167,53	1.457.518,62
Comm. dell'agente domiciliatario e di pagamento	(7)	245.735,33	9.222,18	2.087.202,21
Comm. per servizi di amministrazione centrale	(5)	220.973,49	30.853,02	2.713.776,14
Compensi di revisione contabile, costi di stampa e pubblicazione		44.394,29	4.588,70	534.410,71
Imposta di sottoscrizione	(6)	355.657,34	9.777,38	2.788.915,78
Oneri bancari e commissioni delle banche corrispondenti		108.150,51	4.282,05	4.691.662,83
Interessi bancari		20.885,00	1.593,01	827.358,78
Interessi pagati su contratti per differenza	(12)	-	-	40.453,67
Interessi pagati su swap		-	-	141.991,47
Interessi pagati su swaption	(13)	-	-	2.430.288,68
Ammortamento delle commissioni di costituzione	(2)	3.665.345,28	-	26.668.053,10
Spese legali		37.300,22	1.113,29	203.231,70
Commissioni di distribuzione	(3)	-	-	299.383,39
Altri oneri		76.180,96	-	422.753,25
TOTALE COSTI		14.522.780,25	437.004,03	100.759.796,69
UTILE/(PERDITA) NETTO(A) SU INVESTIMENTI		5.915.456,30	4.380.610,41	188.532.536,33
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di investimenti	(2)	16.284.158,45	171.134,47	83.762.301,35
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di opzioni	(2)	(250.034,30)	-	(14.899.284,48)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti future		(1.478.913,15)	-	(13.099.517,40)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti di cambio a termine		3.562.357,22	(4.264.920,40)	(90.017.007,73)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su cambi		136.677,54	(30.297,44)	3.089.394,64
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti per differenza		-	-	(122.358,38)
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su swap		-	-	3.322.883,66
Profitti/(perdite) netti(e) realizzati(e) su swaption		-	-	6.322.826,45
PROFITTI/(PERDITE) NETTI(E) REALIZZATI(E)		24.169.702,06	256.527,04	166.891.774,44
Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su:				
- investimenti		16.178.120,64	8.966.206,85	232.193.911,53
- imposta sulle plusvalenze da investimenti non realizzata		-	-	28.772,86
- opzioni		-	-	(4.142.888,13)
- contratti future		1.791.998,50	-	8.069.427,27
- swaption		-	-	(2.954.515,78)
- contratti di cambio a termine		651.357,23	(8.780.938,28)	(65.758.553,89)
- contratti per differenza		-	-	109.091,81
- swap		-	-	(191.818,78)
AUMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO COME RISULTATO OPERATIVO		42.791.178,43	441.795,61	334.245.201,33
EVOLUZIONE DEL CAPITALE				
Emissione di azioni		-	332.095.698,52	1.035.767.640,02
Rimborso di azioni		(96.912.719,48)	(7.693.335,72)	(1.873.030.778,43)
Dividendo pagato	(16)	-	-	(134.629.055,81)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DELL'ESERCIZIO/PERIODO		680.415.320,85	324.844.158,41	6.799.514.664,08

⁽¹⁾ cfr. Nota 19

Variazioni del numero di Azioni per l'esercizio/periodo chiuso al 31 dicembre 2014

	Euro Fixed Income	Euro Balanced Risk Controlled ⁽¹⁾	Euro Equity
Classe A			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	-	-
Numero di azioni emesse	-	-	-
Numero di azioni rimborsate	-	-	-
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	-	-
Classe B			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	-	-
Numero di azioni emesse	-	-	-
Numero di azioni rimborsate	-	-	-
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	-	-
Classe D			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	-	59.183,567
Numero di azioni emesse	-	-	87.046,584
Numero di azioni rimborsate	-	-	(31.172,166)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	-	115.057,985
Classe I			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	3.151.236,207	-	4.859.926,017
Numero di azioni emesse	2.295.381,572	-	1.773.156,031
Numero di azioni rimborsate	(669.201,816)	-	(1.150.009,643)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	4.777.415,963	-	5.483.072,405
Classe R			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	893.836,265	335.345,804	1.743.883,620
Numero di azioni emesse	1.969.532,448	34.542,160	352.061,637
Numero di azioni rimborsate	(2.197.457,994)	(369.887,964)	(878.778,696)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	665.910,719	-	1.217.166,561
Classe S			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	91.574,541	69.075,151	34.764,238
Numero di azioni emesse	-	-	5.703,487
Numero di azioni rimborsate	(21.559,997)	(69.075,151)	(8.295,673)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	70.014,544	-	32.172,052

⁽¹⁾ cfr. Nota 19

UBI SICAV

Variazioni del numero di Azioni (continua) per l'esercizio/periodo chiuso al 31 dicembre 2014

	USA Equity	Asia Pacific Equity	Emerging Markets Equity
Classe A			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	-	-
Numero di azioni emesse	-	-	-
Numero di azioni rimborsate	-	-	-
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	-	-
Classe B			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	-	-
Numero di azioni emesse	-	-	-
Numero di azioni rimborsate	-	-	-
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	-	-
Classe D			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	101.221,094	81.579,766	35.491,592
Numero di azioni emesse	62.414,542	9.280,711	35.904,656
Numero di azioni rimborsate	(67.164,426)	(63.433,166)	(27.814,547)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	96.471,210	27.427,311	43.581,701
Classe I			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	1.073.432,116	6.545.460,703	27.165.948,224
Numero di azioni emesse	970.320,606	14.033.606,431	7.234.512,775
Numero di azioni rimborsate	(1.008.737,719)	(4.087.579,390)	(12.642.267,062)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	1.035.015,003	16.491.487,744	21.758.193,937
Classe R			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	2.146.926,762	1.610.439,572	2.162.320,372
Numero di azioni emesse	499.519,938	201.020,709	215.859,691
Numero di azioni rimborsate	(621.896,842)	(463.016,242)	(455.798,780)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	2.024.549,858	1.348.444,039	1.922.381,283
Classe S			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	79.710,235	24.916,734	68.551,471
Numero di azioni emesse	-	-	4.965,980
Numero di azioni rimborsate	-	(1.500,000)	(50.520,313)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	79.710,235	23.416,734	22.997,138

Variazioni del numero di Azioni (continua) per l'esercizio/periodo chiuso al 31 dicembre 2014

	Global Equity	Euro Corporate Bond	High Yield Bond
Classe A			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	-	230.737.092,814
Numero di azioni emesse	-	-	-
Numero di azioni rimborsate	-	-	(21.133.892,671)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	-	209.603.200,143
Classe B			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	-	-
Numero di azioni emesse	-	-	-
Numero di azioni rimborsate	-	-	-
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	-	-
Classe D			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	148.939,790	101.447,972	319.488,831
Numero di azioni emesse	143.698,596	203.986,243	433.232,809
Numero di azioni rimborsate	(53.996,006)	(43.594,639)	(205.562,141)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	238.642,380	261.839,576	547.159,499
Classe I			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	1.148.743,354	17.419.510,613	27.590.896,414
Numero di azioni emesse	625.039,254	8.081.018,961	14.779.428,731
Numero di azioni rimborsate	(662.674,429)	(7.632.645,003)	(23.081.492,839)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	1.111.108,179	17.867.884,571	19.288.832,306
Classe R			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	687.733,349	1.074.238,377	6.008.816,836
Numero di azioni emesse	85.217,404	176.037,126	615.964,399
Numero di azioni rimborsate	(94.845,577)	(371.768,742)	(2.699.338,255)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	678.105,176	878.506,761	3.925.442,980
Classe S			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	32.227,184	64.070,517
Numero di azioni emesse	-	-	-
Numero di azioni rimborsate	-	(15.231,184)	(16.194,287)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	16.996,000	47.876,230

UBI SICAV

Variazioni del numero di Azioni (continua) per l'esercizio/periodo chiuso al 31 dicembre 2014

	Short Term EUR	Euro Liquidity ⁽¹⁾	Active Duration ⁽¹⁾
Classe A			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	-	-
Numero di azioni emesse	-	-	-
Numero di azioni rimborsate	-	-	-
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	-	-
Classe B			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	-	-
Numero di azioni emesse	-	-	-
Numero di azioni rimborsate	-	-	-
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	-	-
Classe D			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	-	-
Numero di azioni emesse	-	-	-
Numero di azioni rimborsate	-	-	-
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	-	-
Classe I			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	11.427.327,410	11.798.544,954	2.582.607,079
Numero di azioni emesse	2.471.210,397	5.381.063,356	-
Numero di azioni rimborsate	(623.706,535)	(3.114.702,476)	(2.582.607,079)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	13.274.831,272	14.064.905,834	-
Classe R			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	1.878.298,513	1.317.094,804	1.148.247,562
Numero di azioni emesse	2.771.125,972	2.133.989,367	146.899,410
Numero di azioni rimborsate	(3.293.921,622)	(1.151.132,988)	(1.295.146,972)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	1.355.502,863	2.299.951,183	-
Classe S			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	297.665,852	27.380,550
Numero di azioni emesse	-	133.364,499	-
Numero di azioni rimborsate	-	(318.944,025)	(27.380,550)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	112.086,326	-

⁽¹⁾ cfr. Nota 19

Variazioni del numero di Azioni (continua) per l'esercizio/periodo chiuso al 31 dicembre 2014

	Active Beta	Global Corporate Bond	Euro Corporate Short Term
Classe A			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	-	-
Numero di azioni emesse	-	-	-
Numero di azioni rimborsate	-	-	-
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	-	-
Classe B			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	-	-
Numero di azioni emesse	-	-	-
Numero di azioni rimborsate	-	-	-
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	-	-
Classe D			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	33.967,500	500.086,992
Numero di azioni emesse	-	102.266,457	219.689,593
Numero di azioni rimborsate	-	(7.068,583)	(295.629,715)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	129.165,374	424.146,870
Classe I			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	5.094.944,726	1.423.017,478	97.226.215,894
Numero di azioni emesse	2.216.283,622	255.932,121	19.877.637,335
Numero di azioni rimborsate	(1.585.570,937)	(654.084,002)	(35.368.536,434)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	5.725.657,411	1.024.865,597	81.735.316,795
Classe R			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	1.411.001,105	23.149.804,104
Numero di azioni emesse	-	164.993,518	3.086.922,849
Numero di azioni rimborsate	-	(580.351,032)	(7.115.763,984)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	995.643,591	19.120.962,969
Classe S			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	-	708.626,236
Numero di azioni emesse	-	-	180.225,707
Numero di azioni rimborsate	-	-	(121.394,765)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	-	767.457,178

UBI SICAV

Variazioni del numero di Azioni (continua) per l'esercizio/periodo chiuso al 31 dicembre 2014

	Total Return Defensive ⁽¹⁾	Euro Equity High Dividend	Emerging Markets Bond
Classe A			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	-	-
Numero di azioni emesse	-	-	-
Numero di azioni rimborsate	-	-	-
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	-	-
Classe B			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	-	-
Numero di azioni emesse	-	-	-
Numero di azioni rimborsate	-	-	-
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	-	-
Classe D			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	18.140,335	204.257,827	107.443,155
Numero di azioni emesse	19.661,338	86.790,954	133.062,537
Numero di azioni rimborsate	(37.801,673)	(89.741,406)	(40.337,104)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	201.307,375	200.168,588
Classe I			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	4.637.874,669	3.779.286,061	10.199.636,100
Numero di azioni emesse	402.848,729	1.496.501,439	1.179.431,843
Numero di azioni rimborsate	(5.040.723,398)	(2.094.708,713)	(6.416.429,825)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	3.181.078,787	4.962.638,118
Classe R			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	663.028,254	5.739.691,530	6.904.748,431
Numero di azioni emesse	46.474,258	602.158,091	578.653,163
Numero di azioni rimborsate	(709.502,512)	(997.039,306)	(2.182.680,962)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	5.344.810,315	5.300.720,632
Classe S			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	38.417,851	-
Numero di azioni emesse	-	93.633,126	-
Numero di azioni rimborsate	-	-	-
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	132.050,977	-

⁽¹⁾ cfr. Nota 19

Variazioni del numero di Azioni (continua) per l'esercizio/periodo chiuso al 31 dicembre 2014

	Global Dynamic Allocation	Cedola Certa 2012-2015	Beta Neutral
Classe A			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	56.264.629,021	-	-
Numero di azioni emesse	-	-	-
Numero di azioni rimborsate	(5.297.558,473)	-	-
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	50.967.070,548	-	-
Classe B			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	156.369.721,059	-	-
Numero di azioni emesse	-	-	-
Numero di azioni rimborsate	(21.644.735,537)	-	-
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	134.724.985,522	-	-
Classe D			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	3.225.595,326	-	-
Numero di azioni emesse	1.490.793,482	-	-
Numero di azioni rimborsate	(1.050.372,056)	-	-
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	3.666.016,752	-	-
Classe I			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	3.871.104,510	-	4.082.465,551
Numero di azioni emesse	1.299.553,996	-	1.932.769,552
Numero di azioni rimborsate	(3.259.555,232)	-	(1.867.398,722)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	1.911.103,274	-	4.147.836,381
Classe R			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	7.767.701,163	35.304.056,833	-
Numero di azioni emesse	2.914.266,635	-	-
Numero di azioni rimborsate	(1.700.815,348)	(9.558.213,375)	-
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	8.981.152,450	25.745.843,458	-
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	-	-	-

Variazioni del numero di Azioni (continua) per l'esercizio/periodo chiuso al 31 dicembre 2014

	Long/Short Euro	Cedola Certa 2013-2016	Protezione e Crescita 2017
Classe A			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	-	-
Numero di azioni emesse	-	-	-
Numero di azioni rimborsate	-	-	-
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	-	-
Classe B			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	-	-
Numero di azioni emesse	-	-	-
Numero di azioni rimborsate	-	-	-
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	-	-
Classe D			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	-	-
Numero di azioni emesse	-	-	-
Numero di azioni rimborsate	-	-	-
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	-	-
Classe I			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	4.225.218,989	-	-
Numero di azioni emesse	1.479.141,529	-	-
Numero di azioni rimborsate	(2.051.203,110)	-	-
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	3.653.157,408	-	-
Classe R			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	135.327.000,527	14.780.333,862
Numero di azioni emesse	-	-	-
Numero di azioni rimborsate	-	(35.282.001,213)	(6.030.423,792)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	100.044.999,314	8.749.910,070
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	-	-	-

UBI SICAV

Variazioni del numero di Azioni (continua) per l'esercizio/periodo chiuso al 31 dicembre 2014

	Cedola Certa 2013-2017	Focus Italia	Cedola Mercati Emergenti
Classe A			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	-	-
Numero di azioni emesse	-	-	-
Numero di azioni rimborsate	-	-	-
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	-	-
Classe B			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	-	-
Numero di azioni emesse	-	-	-
Numero di azioni rimborsate	-	-	-
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	-	-
Classe D			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	-	-
Numero di azioni emesse	-	-	-
Numero di azioni rimborsate	-	-	-
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	-	-
Classe I			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	-	-
Numero di azioni emesse	-	-	-
Numero di azioni rimborsate	-	-	-
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	-	-
Classe R			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	134.375.986,593	31.017.308,564	109.146.856,620
Numero di azioni emesse	-	-	-
Numero di azioni rimborsate	(32.347.724,063)	(10.532.897,642)	(8.197.360,835)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	102.028.262,530	20.484.410,922	100.949.495,785
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	-	-	-

Variazioni del numero di Azioni (continua) per l'esercizio/periodo chiuso al 31 dicembre 2014

	Protezione Mercati Emergenti	Multiasset Europe 50	Global High Yield Euro Hedged ⁽¹⁾
Classe A			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	144.369.671,568	-
Numero di azioni emesse	-	-	-
Numero di azioni rimborsate	-	(18.183.085,617)	-
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	126.186.585,951	-
Classe B			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	-	-
Numero di azioni emesse	-	-	-
Numero di azioni rimborsate	-	-	-
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	-	-
Classe D			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	-	-
Numero di azioni emesse	-	-	-
Numero di azioni rimborsate	-	-	-
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	-	-
Classe I			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	-	-	-
Numero di azioni emesse	-	-	61.532.841,306
Numero di azioni rimborsate	-	-	(1.292.353,749)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	-	-	60.240.487,557
Classe R			
Numero di azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio/periodo	30.874.391,128	-	-
Numero di azioni emesse	-	-	5.068.502,121
Numero di azioni rimborsate	(2.637.747,355)	-	(250.221,207)
Numero di azioni in circolazione alla fine dell'esercizio/periodo	28.236.643,773	-	4.818.280,914
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	-	-	-

⁽¹⁾ cfr. Nota 19

Dati statistici

	Euro Fixed Income	Euro Balanced Risk Controlled ⁽¹⁾	Euro Equity
	EUR	EUR	EUR
Valore patrimoniale netto totale			
31 dicembre 2014	61.241.387,63	-	40.624.498,16
31 dicembre 2013	41.396.494,66	4.382.924,33	37.247.240,93
31 dicembre 2012	64.337.173,83	5.668.887,35	39.246.121,06
NAV per azione alla fine dell'esercizio/periodo			
31 dicembre 2014			
Classe A	-	-	-
Classe B	-	-	-
Classe D	-	-	5,585
Classe I	11,228	-	6,063
Classe R	10,771	-	5,351
Classe S	6,136	-	6,944
31 dicembre 2013			
Classe A	-	-	-
Classe B	-	-	-
Classe D	-	-	5,392
Classe I	10,183	-	5,708
Classe R	9,842	11,949	5,138
Classe S	5,578	5,441	6,610
31 dicembre 2012			
Classe I	10,184	-	4,560
Classe R	9,915	11,329	4,198
Classe S	5,592	5,118	5,352

⁽¹⁾ cfr. Nota 19

Dati statistici (continua)

	USA Equity	Asia Pacific Equity	Emerging Markets Equity
	EUR	EUR	EUR
Valore patrimoniale netto totale			
31 dicembre 2014	27.308.772,63	117.108.884,54	144.959.498,61
31 dicembre 2013	23.973.483,25	47.116.642,47	162.678.768,27
31 dicembre 2012	24.709.613,54	40.779.735,08	90.522.618,59
NAV per azione alla fine dell'esercizio/periodo			
31 dicembre 2014			
Classe A	-	-	-
Classe B	-	-	-
Classe D	6,361	5,407	5,316
Classe I	9,043	6,599	6,155
Classe R	8,176	5,883	5,540
Classe S	9,819	8,224	6,707
31 dicembre 2013			
Classe A	-	-	-
Classe B	-	-	-
Classe D	5,377	4,877	4,916
Classe I	7,476	5,811	5,561
Classe R	6,871	5,277	5,095
Classe S	8,175	7,311	6,113
31 dicembre 2012			
Classe I	5,937	5,273	5,964
Classe R	5,576	4,884	5,561
Classe S	6,574	6,709	6,616

Dati statistici (continua)

	Global Equity	Euro Corporate Bond	High Yield Bond
	EUR	EUR	EUR
Valore patrimoniale netto totale			
31 dicembre 2014	14.521.906,80	143.522.488,46	1.266.196.240,23
31 dicembre 2013	11.956.245,74	132.842.406,64	1.491.491.869,69
31 dicembre 2012	15.073.956,16	193.582.235,02	297.112.988,08
NAV per azione alla fine dell'esercizio/periodo			
31 dicembre 2014			
Classe A	-	-	4,961
Classe B	-	-	-
Classe D	5,998	5,244	5,052
Classe I	7,599	7,598	9,708
Classe R	6,853	7,152	9,179
Classe S	-	6,420	7,032
31 dicembre 2013			
Classe A	-	-	5,085
Classe B	-	-	-
Classe D	5,082	5,021	5,029
Classe I	6,291	7,166	9,488
Classe R	5,776	6,807	9,061
Classe S	-	6,074	6,914
31 dicembre 2012			
Classe I	5,225	6,908	9,064
Classe R	4,877	6,629	8,742
Classe S	-	5,885	6,643

Dati statistici (continua)

	Short Term EUR	Euro Liquidity ⁽¹⁾	Active Duration ⁽¹⁾
	EUR	EUR	EUR
Valore patrimoniale netto totale			
31 dicembre 2014	54.583.591,67	84.563.581,81	-
31 dicembre 2013	48.895.680,52	68.876.045,13	19.648.211,40
31 dicembre 2012	49.703.008,89	66.374.869,74	17.838.040,83
NAV per azione alla fine dell'esercizio/periodo			
31 dicembre 2014			
Classe A	-	-	-
Classe B	-	-	-
Classe D	-	-	-
Classe I	3,734	5,152	-
Classe R	3,703	5,019	-
Classe S	-	5,012	-
31 dicembre 2013			
Classe A	-	-	-
Classe B	-	-	-
Classe D	-	-	-
Classe I	3,676	5,149	5,268
Classe R	3,667	5,038	5,137
Classe S	-	5,014	5,241
31 dicembre 2012			
Classe I	3,612	5,147	5,136
Classe R	3,626	5,059	5,049
Classe S	-	5,017	5,132

⁽¹⁾ cfr. Nota 19

Dati statistici (continua)

	Active Beta	Global Corporate Bond	Euro Corporate Short Term
	EUR	EUR	EUR
Valore patrimoniale netto totale			
31 dicembre 2014	30.297.312,83	12.804.249,43	579.489.105,76
31 dicembre 2013	26.236.603,34	15.960.040,15	680.081.637,78
31 dicembre 2012	28.552.677,78	21.633.317,82	947.524.614,47
NAV per azione alla fine dell'esercizio/periodo			
31 dicembre 2014			
Classe A	-	-	-
Classe B	-	-	-
Classe D	-	5,202	5,013
Classe I	5,292	6,081	5,723
Classe R	-	5,925	5,508
Classe S	-	-	5,602
31 dicembre 2013			
Classe A	-	-	-
Classe B	-	-	-
Classe D	-	4,892	4,990
Classe I	5,150	5,623	5,630
Classe R	-	5,522	5,456
Classe S	-	-	5,524
31 dicembre 2012			
Classe I	5,079	5,624	5,535
Classe R	-	5,569	5,401
Classe S	-	-	5,444

Dati statistici (continua)

	Total Return Defensive ⁽¹⁾	Euro Equity High Dividend	Emerging Markets Bond
	EUR	EUR	EUR
Valore patrimoniale netto totale			
31 dicembre 2014	-	50.758.800,07	53.508.935,42
31 dicembre 2013	27.915.245,47	54.538.921,91	81.839.450,62
31 dicembre 2012	36.926.480,10	72.158.410,05	93.631.794,03
NAV per azione alla fine dell'esercizio/periodo			
31 dicembre 2014			
Classe A	-	-	-
Classe B	-	-	-
Classe D	-	5,289	4,381
Classe I	-	6,187	5,238
Classe R	-	5,474	5,025
Classe S	-	5,725	-
31 dicembre 2013			
Classe A	-	-	-
Classe B	-	-	-
Classe D	5,017	5,222	4,106
Classe I	5,265	5,929	4,814
Classe R	5,134	5,375	4,677
Classe S	-	5,574	-
31 dicembre 2012			
Classe I	5,205	5,013	5,683
Classe R	5,108	4,652	5,579
Classe S	-	4,781	-

⁽¹⁾ cfr. Nota 19

Dati statistici (continua)

	Global Dynamic Allocation	Cedola Certa 2012-2015	Beta Neutral
	EUR	EUR	EUR
Valore patrimoniale netto totale			
31 dicembre 2014	1.090.871.382,45	142.528.874,71	20.252.715,26
31 dicembre 2013	1.169.447.124,35	198.047.537,41	20.164.973,15
31 dicembre 2012	37.534.795,43	274.104.785,25	22.639.911,98
NAV per azione alla fine dell'esercizio/periodo			
31 dicembre 2014			
Classe A	5,303	-	-
Classe B	5,474	-	-
Classe D	5,161	-	-
Classe I	6,166	-	4,883
Classe R	5,838	5,536	-
Classe S	-	-	-
31 dicembre 2013			
Classe A	5,150	-	-
Classe B	5,113	-	-
Classe D	4,863	-	-
Classe I	5,689	-	4,939
Classe R	5,460	5,610	-
Classe S	-	-	-
31 dicembre 2012			
Classe I	5,396	-	4,899
Classe R	5,235	5,627	-
Classe S	-	-	-

Dati statistici (continua)

	Long/Short Euro	Cedola Certa 2013-2016	Protezione e Crescita 2017
	EUR	EUR	EUR
Valore patrimoniale netto totale			
31 dicembre 2014	18.990.053,53	559.407.756,87	56.540.914,55
31 dicembre 2013	21.673.425,32	757.350.267,45	91.413.549,04
31 dicembre 2012	23.680.927,57	958.059.214,91	134.551.888,59
NAV per azione alla fine dell'esercizio/periodo			
31 dicembre 2014			
Classe A	-	-	-
Classe B	-	-	-
Classe D	-	-	-
Classe I	5,198	-	-
Classe R	-	5,592	6,462
Classe S	-	-	-
31 dicembre 2013			
Classe A	-	-	-
Classe B	-	-	-
Classe D	-	-	-
Classe I	5,130	-	-
Classe R	-	5,596	6,185
Classe S	-	-	-
31 dicembre 2012			
Classe I	4,986	-	-
Classe R	-	5,462	5,502
Classe S	-	-	-

Dati statistici (continua)

	Cedola Certa 2013-2017	Focus Italia	Cedola Mercati Emergenti
	EUR	EUR	EUR
Valore patrimoniale netto totale			
31 dicembre 2014	559.595.341,57	124.127.351,33	409.693.893,40
31 dicembre 2013	715.242.012,83	177.183.896,35	433.779.055,41
31 dicembre 2012	781.043.520,96	268.981.480,04	559.493.602,72
NAV per azione alla fine dell'esercizio/periodo			
31 dicembre 2014			
Classe A	-	-	-
Classe B	-	-	-
Classe D	-	-	-
Classe I	-	-	-
Classe R	5,485	6,060	4,058
Classe S	-	-	-
31 dicembre 2013			
Classe A	-	-	-
Classe B	-	-	-
Classe D	-	-	-
Classe I	-	-	-
Classe R	5,323	5,712	3,974
Classe S	-	-	-
31 dicembre 2012			
Classe I	-	-	-
Classe R	5,128	5,564	4,921
Classe S	-	-	-

Dati statistici (continua)

	Protezione Mercati Emergenti	Multiasset Europe 50	Global High Yield Euro Hedged ⁽¹⁾
	EUR	EUR	EUR
Valore patrimoniale netto totale			
31 dicembre 2014	130.757.647,10	680.415.320,85	324.844.158,41
31 dicembre 2013	141.245.041,46	734.536.861,90	-
31 dicembre 2012	-	-	-
NAV per azione alla fine dell'esercizio/periodo			
31 dicembre 2014			
Classe A	-	5,392	-
Classe B	-	-	-
Classe D	-	-	-
Classe I	-	-	4,997
Classe R	4,631	-	4,941
Classe S	-	-	-
31 dicembre 2013			
Classe A	-	5,088	-
Classe B	-	-	-
Classe D	-	-	-
Classe I	-	-	-
Classe R	4,575	-	-
Classe S	-	-	-
31 dicembre 2012			
Classe I	-	-	-
Classe R	-	-	-
Classe S	-	-	-

⁽¹⁾ cfr. Nota 19

Euro Fixed Income

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Zi Rete Gas 1.125% 14-02.01.20	100.000	EUR	99.524,00	100.405,00	0,16
A2A 1.75% 15-25.02.25	200.000	EUR	205.060,00	199.919,20	0,31
Abbey Natl 0.875% 14-13.01.20	200.000	EUR	200.840,00	201.279,40	0,31
Abn Amro 1% 15-16.04.25	250.000	EUR	247.200,00	243.925,00	0,38
Achmea Hypo 1.125% 15-25.04.22	100.000	EUR	99.147,00	99.023,00	0,15
Adif Alta V 1.875% 15-28.01.25	200.000	EUR	201.157,00	200.690,99	0,31
Aib 1.375% 15-16.03.20	100.000	EUR	99.971,00	99.217,00	0,16
Air France 3.875% 14-18.06.21	100.000	EUR	99.250,00	101.970,00	0,16
Allianz Se 2.241% 15-07.07.45	100.000	EUR	99.993,00	98.340,00	0,15
Alstom 4.125% 10-01.02.17	100.000	EUR	107.850,00	106.255,80	0,17
Anglo Amer 1.5% 15-01.04.20	100.000	EUR	99.690,00	100.380,00	0,16
Apple Inc 1.625% 14-10.11.26	100.000	EUR	103.404,50	104.523,20	0,16
Arcelormit 3% 15-09.04.21	100.000	EUR	99.546,00	100.161,00	0,16
Areva 3.125% 14-20.03.23	100.000	EUR	101.728,00	98.500,00	0,15
Arkema 1.5% 15-20.01.25	200.000	EUR	198.148,00	200.245,41	0,31
Arrfp 2.25% 14-16.01.20	100.000	EUR	99.810,00	106.825,30	0,17
Att 1.45% 14-01.06.22	200.000	EUR	199.428,00	202.950,20	0,32
Axa 3.941% (Frn) 14-Perp	100.000	EUR	99.650,00	109.450,00	0,17
Bayer Ag 3% 14-01.07.75	75.000	EUR	76.312,50	77.925,00	0,12
Bbvasm 3.5% 14-11.04.24	100.000	EUR	104.000,00	105.929,70	0,17
Bco Esp San 2.625% 14-08.05.17	100.000	EUR	91.800,00	97.746,30	0,15
Bei 5.625% 98-15.02.28	90.200	EUR	88.627,79	142.146,00	0,22
Bfcm 1.625% 13-11.01.18	100.000	EUR	103.570,00	103.300,50	0,16
Bk Ireland 2.75% 13-05.06.16	200.000	EUR	203.721,00	204.028,79	0,32
Bnpp 4.73% 06-Perp	200.000	EUR	195.740,00	205.679,99	0,32
Boa 2.5% 13-27.07.20 Regs	200.000	EUR	217.309,00	216.537,20	0,34
Bpce 0.75% 15-22.01.20	200.000	EUR	200.605,00	200.196,00	0,31
Bpcm 2.994% 12-18.02.19	180.000	EUR	192.117,60	196.360,02	0,31
Bpe Fin 2% 15-03.02.20	100.000	EUR	99.479,00	99.962,40	0,16
Brit Sky Br 1.5% 14-15.09.21	100.000	EUR	100.219,00	102.205,00	0,16
Btps 1.65% 15-01.03.32 /Btp	1.500.000	EUR	1.492.515,00	1.431.833,96	2,24
Carrefour 1.25% 15-03.06.25	100.000	EUR	99.468,00	99.066,00	0,16
Casino Gp 2.33% 14-07.02.25	200.000	EUR	205.104,00	208.101,81	0,33
Citigp 4.75% 04-10.02.19	200.000	EUR	198.215,00	199.900,00	0,31
Closerie 1.75% 14-16.09.24	100.000	EUR	102.572,00	104.970,40	0,16
Coca Cola 1.125% 15-09.03.27	200.000	EUR	198.046,00	196.356,40	0,31
Credit Agri 2.375% 13-27.11.20	200.000	EUR	215.960,00	217.251,01	0,34
Cs Ag Ldn 1.375% 14-31.01.22	150.000	EUR	151.275,00	153.543,59	0,24
Deut Bk 2.75% 15-17.02.25	200.000	EUR	200.846,00	200.841,40	0,31
Dnb Bank As 3% 13-26.09.23	200.000	EUR	210.512,00	211.460,01	0,33
Dt An Fin 3.125% 13-25.07.19	100.000	EUR	109.450,00	109.302,90	0,17
Edf 3.875% 12-18.01.22	200.000	EUR	232.705,00	238.860,00	0,37
Edf 5% 14-Perp	100.000	EUR	101.025,00	113.650,00	0,18
Edp Fin Bv 5.75% 12-21.09.17	100.000	EUR	111.450,00	111.605,00	0,17
Enel 6.625% 14-15.09.76	100.000	GBP	147.716,58	148.238,29	0,23
Everything 3.25% 12-03.08.18	100.000	EUR	107.210,00	108.090,80	0,17
Ewe Ag 4.125% 11-04.11.20	130.000	EUR	142.138,10	152.925,89	0,24
Fga Cap Ie 2.625% 14-17.04.19	250.000	EUR	259.568,50	263.018,00	0,41
Fiat 2.75% 14-18.03.19	100.000	EUR	101.550,00	101.844,40	0,16
Fiat Ft 7% 12-23.03.17 Gmtn	100.000	EUR	110.500,00	109.100,00	0,17
France 4% 06-25.10.38 Oat	1.700.000	EUR	1.972.185,53	2.677.024,00	4,19
Gas Nat Fen 3.875% 13-11.04.22	100.000	EUR	117.694,00	118.178,10	0,18
Gdf Suez 1% 15-13.03.26	300.000	EUR	298.925,00	293.333,11	0,46
Ge Cap Eur 3.625% 11-15.06.17	150.000	EUR	161.739,50	160.579,95	0,25
Ge Cap Iv 4.625% (Frn) 09-66 /Sub	100.000	EUR	104.480,00	104.086,80	0,16
Gecina 1.5% 15-20.01.25	100.000	EUR	99.780,00	100.201,00	0,16
Gen Motors 1.875% 14-15.10.19	200.000	EUR	204.870,00	204.394,61	0,32
Generali Fi 4.596% 14-Perp	200.000	EUR	206.030,00	210.545,59	0,33
Germany 0.5% 15-15.02.25	3.700.000	EUR	3.808.439,00	3.747.396,93	5,86
Germany 1.5% 13-15.05.23	2.500.000	EUR	2.448.000,00	2.755.177,50	4,31
Germany 1.75% 14-15.02.24	3.500.000	EUR	3.608.400,00	3.947.615,04	6,18

UBI SICAV

Euro Fixed Income

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Germany 2.5% 12-04.07.44	995.455	EUR	1.086.426,02	1.422.047,33	2,22
Glencore Fi 1.75% 15-17.03.25	150.000	EUR	148.177,50	146.611,50	0,23
Gs 2.5% 14-18.10.21	100.000	EUR	107.460,00	108.632,00	0,17
Gtech 4.75% 12-05.03.20	200.000	EUR	211.775,00	208.750,00	0,33
Hannover Ru 3.375% 14-Perp	100.000	EUR	100.740,00	106.905,20	0,17
Heathrow Fd 1.875% 14-23.05.22	200.000	EUR	211.359,00	211.198,81	0,33
Hsbc Fr 1.875% 13-16.01.20	100.000	EUR	99.217,00	105.695,00	0,17
Iberdrola 4.25% 12-11.10.18	100.000	EUR	113.210,00	112.421,00	0,18
Imp Tobacco 2.25% 14-26.02.21	150.000	EUR	150.404,00	158.704,20	0,25
Infra Foch 1.25% 14-16.10.20	100.000	EUR	100.424,00	101.099,60	0,16
Ing Nv 1.25% 14-13.12.19	250.000	EUR	252.496,00	256.907,75	0,40
Intesa San 3.928% 14-15.09.26	150.000	EUR	153.435,00	159.904,05	0,25
Intesa San 6.625% 08-18 Emtn	300.000	EUR	336.186,00	339.446,09	0,53
Italy 0% 13-31.12.15 Ctz	3.500.000	EUR	3.488.205,00	3.499.090,00	5,47
Italy 1.65% 14-23.04.20 /Btp	2.000.000	EUR	2.027.892,92	2.121.399,20	3,32
Italy 2.15% 13-12.11.17 Infl	1.000.000	EUR	1.039.837,53	1.038.916,90	1,63
Italy 2.25% 13-22.04.17 /Btp Infl	2.400.000	EUR	2.482.411,96	2.486.703,62	3,89
Italy 2.45% 12-26.03.16 Infl	3.400.000	EUR	3.486.406,75	3.481.430,00	5,45
Italy 2.55% 09-15.09.41 Infl	1.500.000	EUR	1.235.242,23	2.171.961,35	3,40
Italy 2.55% 12-22.10.16 Infl	2.200.000	EUR	2.261.077,85	2.268.139,84	3,55
Italy 3.25% 14-01.09.46 /Btp	1.100.000	EUR	1.099.348,33	1.281.079,80	2,00
Italy 3.75% 14-01.09.24 /Btp	3.500.000	EUR	3.804.900,91	4.194.603,07	6,56
Jpm 2.25% 15-23.01.20	200.000	USD	175.786,31	177.958,42	0,28
Kering 1.375% 14-01.10.21	100.000	EUR	101.680,00	102.174,90	0,16
Lafarge Sa 4.75% 13-30.09.20	200.000	EUR	217.525,00	236.848,60	0,37
Lloyds 1% 14-19.11.21	200.000	EUR	200.687,00	200.800,99	0,31
Mondelez 1.625% 15-08.03.27	200.000	EUR	197.870,00	196.924,80	0,31
Mor St 1.875% 14-30.03.23	100.000	EUR	99.647,00	104.004,20	0,16
Nn Group 1% 15-18.03.22	100.000	EUR	99.758,00	99.025,10	0,15
Pemex 3.125% 13-27.11.20	100.000	EUR	109.700,00	107.212,70	0,17
Pernod Ric 2.125% 14-27.09.24	100.000	EUR	103.010,00	105.685,60	0,17
Philip Mor 1.875% 14-03.03.21	200.000	EUR	200.767,00	211.599,80	0,33
Portel 5.875% 12-17.04.18	100.000	EUR	108.950,00	103.491,70	0,16
Prysmian 2.5% 15-11.04.22	100.000	EUR	99.002,00	99.950,00	0,16
Pubfp 1.625% 14-16.12.24	100.000	EUR	99.307,00	102.566,00	0,16
Rabobk 1.375% 15-03.02.27	150.000	EUR	151.239,00	151.168,50	0,24
Rbs Grp 3.625% 14-25.03.24	200.000	EUR	200.874,00	208.122,00	0,33
Repsm 4.875% 12-19.02.19	200.000	EUR	231.903,00	230.588,20	0,36
Sace Spa 3.875% 15-Perp	100.000	EUR	101.450,00	101.250,00	0,16
Schneid El 0.875% 15-11.03.25	100.000	EUR	98.825,00	97.113,90	0,15
Shb 2.656% 14-15.01.24	100.000	EUR	104.430,00	104.875,40	0,16
Smithkline 0.625% 14-02.12.19	100.000	EUR	99.501,00	100.511,90	0,16
Snam 1.5% 14-24.04.19	150.000	EUR	151.500,00	154.270,50	0,24
Spanish Gov 1.6% 15-30.04.25	3.500.000	EUR	3.481.730,00	3.539.564,07	5,54
St Gobain 3.625% 12-15.06.21	100.000	EUR	100.687,33	115.736,60	0,18
Swisscom Ag 1.875% 14-08.09.21	200.000	EUR	213.900,00	211.092,00	0,33
Tdc 3.5% 15-26.02.15	100.000	EUR	100.000,00	99.850,00	0,16
Telecom It 3.25% 15-16.01.23	200.000	EUR	212.250,00	212.098,80	0,33
Telefonica 5.597% 12-12.03.20	100.000	GBP	158.620,77	156.342,90	0,24
Terna 0.875% 15-02.02.22	200.000	EUR	198.840,00	196.498,99	0,31
Tesco Corp 1.375% 14-01.07.19	200.000	EUR	195.043,00	194.288,60	0,30
Thyssenkp 4% 13-27.08.18 Emtn	150.000	EUR	161.780,00	161.848,50	0,25
Total Cap 1.375% 14-19.03.25	100.000	EUR	98.879,00	101.622,70	0,16
Ubs Ln 4.75% 14-12.02.26	200.000	EUR	207.675,00	221.340,00	0,35
Ucb 5.75% 09-10.12.16	75.000	EUR	81.487,50	80.925,00	0,13
Unibail Rod 1.375% 14-17.10.22	250.000	EUR	260.725,00	256.604,25	0,40
Unicredit 3.25% 14-14.01.21	150.000	EUR	164.355,00	166.082,55	0,26
Unicredit 5.75% 13-28.10.25	200.000	EUR	216.598,00	222.490,01	0,35
Unipol Grup 3% 15-18.03.25	100.000	EUR	99.881,00	98.273,20	0,15
Vw Intl Fin 0.875% 15-16.01.23	160.000	EUR	159.655,20	158.929,92	0,25
Vw Intl Fin Frn 13 Ftf /Perp	100.000	EUR	106.350,00	106.750,80	0,17

UBI SICAV

Euro Fixed Income

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Wells Fargo 1.125% 14-29.10.21	200.000	EUR	202.780,00	203.310,39	0,32
			55.034.547,71	58.506.008,69	91,53
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale			55.034.547,71	58.506.008,69	91,53
Strumenti finanziari					
Opzioni					
Call Usd/Jpy Spot Cross 19/06/15 123	4.000.000	USD	20.049,99	12.485,05	0,02
Put 10y Treasury Notes Usa 24/07/15 126	70	USD	29.660,51	36.110,24	0,06
Put Eur/Usd Spot - Cross Rates 19/06/15 1	7.000.000	EUR	52.143,00	16.716,00	0,03
Put Euro Bund 22/05/15 156	50	EUR	21.250,25	25.500,00	0,04
Put Euro Bund 26/06/15 153	(70)	EUR	(14.700,00)	(21.700,00)	(0,04)
Put Euro Bund 26/06/15 156	70	EUR	46.200,00	56.000,00	0,09
Put Usd/Jpy Spot Cross 19/06/15 116	3.000.000	USD	14.928,51	9.339,70	0,01
			169.532,26	134.450,99	0,21
Totale - Strumenti finanziari			169.532,26	134.450,99	0,21
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			55.204.079,97	58.640.459,68	91,74

UBI SICAV

Euro Fixed Income

Classificazione geografica ed economica degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Stati, province e municipalità	72,74	Italia	40,76
Banche e istituti finanziari	7,49	Germania	23,14
Holding e società finanziarie	4,56	Francia	8,49
Servizi pubblici	1,74	Spagna	6,74
Comunicazioni	1,23	Gran Bretagna	3,63
Costruzione, materiali edili	0,77	Portogallo	2,76
Assicurazioni	0,66	Paesi Bassi	2,30
Tabacco e liquori	0,52	Stati Uniti d'America	2,30
Elettronica e apparecchiature elettriche	0,36	Irlanda	0,93
Vendita al dettaglio	0,36	Lussemburgo	0,57
Trasporti	0,33	Finlandia	0,17
Organismi sovranazionali	0,22	Jersey	0,17
Industria automobilistica	0,19	Messico	0,17
Varie	0,19	Norvegia	0,17
Estrazione mineraria, industrie pesanti	0,18	Svezia	0,17
Società immobiliari	0,18	Giappone	0,14
Tecnologia aerospaziale	0,17	Belgio	0,13
Generi alimentari e distillerie	0,17	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	7,26
Petrolio	0,17		
Grafica, editoria	0,16		
Prodotti chimici	0,13		
Prodotti farmaceutici e cosmetici	0,13		
Tempo libero	0,09		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	7,26		
	100,00		100,00

Euro Equity

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					
Azioni					
Actavis Plc	5.000	USD	1.406.431,97	1.261.979,12	2,66
Allianz Se /Nam.Vinkuliert	6.000	EUR	566.469,41	915.600,00	1,93
Aryzta Ag /Nam.	23.000	CHF	1.511.584,59	1.386.307,28	2,93
Autogrill Spa	94.216	EUR	379.677,72	808.373,28	1,71
Bayer	7.000	EUR	576.035,88	909.300,00	1,92
Bme*	26.000	EUR	564.604,89	1.040.650,01	2,20
Cap Gemini Sa	17.000	EUR	561.631,51	1.351.500,00	2,85
Deutsche Telekom /Nam.	85.000	EUR	816.390,69	1.400.375,00	2,96
Eni Spa Roma*	78.000	EUR	1.350.442,43	1.340.040,00	2,83
Eutelsat Communications Paris	57.000	EUR	1.441.809,64	1.771.560,00	3,74
Finmeccanica /Post Regroup.*	56.000	EUR	503.349,00	641.200,00	1,35
Gas Natural Sdg /Split Issue	59.000	EUR	1.273.686,82	1.295.345,00	2,73
Henkel /Vorzug.	6.000	EUR	282.135,38	625.200,00	1,32
Inditex	69.000	EUR	812.604,11	1.978.575,00	4,18
Intesa Sanpaolo*	675.000	EUR	1.434.245,57	2.035.800,00	4,30
Jeronimo Martins Sgps Sa	142.000	EUR	1.315.752,60	1.849.550,00	3,91
Koninklijke Ahold Nv	80.000	EUR	825.934,90	1.384.000,00	2,92
Nordea Bank Ab	27.137	SEK	238.704,34	307.949,68	0,65
Nordea Bank Ab /Finn.Dep.Rec	164.000	EUR	1.536.125,72	1.879.440,00	3,97
Osram Licht Akt.	1.300	EUR	28.610,06	61.308,00	0,13
Pernod - Ricard	7.000	EUR	603.255,53	777.000,00	1,64
Prysmian Spa	110.000	EUR	1.478.923,18	2.013.000,00	4,25
Sampo Plc A	51.000	EUR	902.479,01	2.211.360,00	4,67
Scor Se*	32.000	EUR	558.271,68	1.028.160,00	2,17
Ses Sa /Fdr	31.000	EUR	627.012,28	968.750,00	2,05
Shire Plc	21.000	GBP	775.702,36	1.535.988,65	3,24
Siemens Ag /Nam.	15.000	EUR	1.182.998,38	1.462.650,00	3,09
Sports Direct International	77.000	GBP	700.176,53	653.454,96	1,38
Total Sa	55.000	EUR	2.425.919,71	2.666.675,00	5,63
Unicredit Az	251.000	EUR	1.621.569,33	1.618.950,00	3,42
Unilever Cert.of Shs	26.000	EUR	702.344,44	1.015.690,00	2,14
Usg People Nv	36.000	EUR	324.333,59	437.220,00	0,92
Volkswagen Ag /Vorzug.	7.000	EUR	1.176.799,34	1.620.150,00	3,42
World Duty Free Spa	103.140	EUR	539.966,49	1.032.431,40	2,18
			31.045.979,08	43.285.532,38	91,39
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale			31.045.979,08	43.285.532,38	91,39
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario					
Azioni					
Evonik Industr Shs*	37.000	EUR	1.132.838,69	1.274.095,00	2,69
			1.132.838,69	1.274.095,00	2,69
Totale - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			1.132.838,69	1.274.095,00	2,69
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			32.178.817,77	44.559.627,38	94,08

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 9)

UBI SICAV

Euro Equity

Classificazione geografica ed economica degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Vendita al dettaglio	14,80	Germania	20,11
Banche e istituti finanziari	9,48	Italia	16,71
Comunicazioni	8,92	Francia	15,36
Assicurazioni	8,89	Paesi Bassi	10,48
Petrolio	7,30	Spagna	7,30
Prodotti chimici	6,38	Finlandia	4,87
Generi alimentari e distillerie	4,09	Svezia	3,37
Holding e società finanziarie	3,50	Jersey	3,02
Industria automobilistica	3,18	Portogallo	2,91
Varie	3,02	Lussemburgo	2,05
Beni strumentali vari	3,00	Svizzera	1,26
Beni al consumo	2,64	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	12,56
Software legato a Internet	2,49		
Case commerciali	2,06		
Tabacco e liquori	2,04		
Altri servizi	1,98		
Tempo libero	1,45		
Tecnologia aerospaziale	1,07		
Servizi pubblici	1,04		
Elettronica e apparecchiature elettriche	0,11		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	12,56		
	100,00		100,00

UBI SICAV

USA Equity

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					
Azioni					
21st Century -Shs -A-	8.539	USD	212.368,55	259.667,28	1,22
Abbvie Inc	3.178	USD	184.518,25	183.358,15	0,86
Adt Corporation	11.304	USD	268.005,45	379.254,39	1,79
Altera Corp	8.728	USD	212.949,64	324.603,41	1,53
Anadarko Petrol.Corp	4.960	USD	316.364,47	416.468,28	1,96
Apple Inc	3.183	USD	146.027,24	355.449,67	1,68
Bank of America Corp	23.496	USD	291.534,05	333.979,91	1,57
Benchmark Electronics Inc	6.852	USD	120.340,56	143.863,26	0,68
Boeing Co	2.370	USD	195.934,72	303.128,22	1,43
Brinks Co	10.127	USD	259.534,79	239.191,30	1,13
Bristol Myers Squibb Co	8.336	USD	332.579,26	474.037,01	2,24
Brocade Comm.Systems Inc	33.139	USD	232.197,96	334.140,00	1,58
Cadence Design Systems	15.799	USD	188.453,33	262.917,24	1,24
Calpine Corp	12.107	USD	178.486,52	235.614,95	1,11
Carnival Corp	10.742	USD	308.950,66	421.456,00	1,99
Cobalt Intl Energy Inc	14.654	USD	185.519,43	139.910,59	0,66
Comcast Corp /-A-	7.745	USD	197.975,70	399.171,23	1,88
Constellium -Shs -A-	12.122	USD	213.083,86	198.698,26	0,94
Cvs Caremark Corp	2.573	USD	144.977,35	227.958,57	1,08
Delta Air Lines	7.314	USD	197.884,89	291.333,06	1,37
Diamond Foods Inc	14.862	USD	304.052,80	371.848,38	1,75
Diebold Inc	10.025	USD	265.935,90	311.028,15	1,47
Fedex Corp	1.390	USD	150.205,15	210.317,03	0,99
Firstenergy Corp	13.154	USD	394.473,58	421.486,70	1,99
Fortinet	12.133	USD	199.546,31	408.583,40	1,93
Goldman Sachs Group Inc	2.181	USD	260.424,86	382.253,97	1,80
Google Inc Shs -C-	459	USD	228.536,16	220.075,90	1,04
Guidewire Software Inc	6.362	USD	184.494,04	283.556,62	1,34
Hologic Inc	11.825	USD	203.854,73	356.005,62	1,68
Hyatt Hotels Corp -A-	7.276	USD	282.480,68	376.882,13	1,78
Impax Laboratories Inc	2.657	USD	50.225,52	107.304,20	0,51
Jds Uniphase Corp	27.274	USD	267.134,39	308.101,04	1,45
Jpmorgan Chase & Co	7.417	USD	271.945,77	418.666,39	1,97
Juniper Networks Inc	15.883	USD	302.795,80	374.576,33	1,77
Laredo Petroleum Inc	15.855	USD	252.792,18	223.529,04	1,05
Lear Corp	3.261	USD	147.107,63	323.073,82	1,52
Live Nation Entertainment Inc	14.335	USD	223.025,64	320.545,28	1,51
Manpowergroup Inc	2.857	USD	142.001,31	217.531,73	1,03
Maxim Integrated Products	8.782	USD	210.035,68	257.261,59	1,21
Merck	6.930	USD	271.581,54	368.297,31	1,74
Metlife Inc	7.633	USD	269.006,54	349.332,18	1,65
Mgm Resorts International	8.826	USD	179.196,67	166.565,45	0,79
Microsoft Corp	5.704	USD	150.087,64	247.561,85	1,17
Mondelez International Inc Wi	8.516	USD	181.416,89	291.566,81	1,37
Monsanto Co	3.013	USD	206.880,78	306.381,26	1,44
Mylan Nv	6.087	USD	252.316,88	392.474,90	1,85
Noble Energy	8.493	USD	341.207,78	384.371,34	1,81
Nrg Energy Inc	4.301	USD	113.781,38	96.865,57	0,46
Pfizer Inc Pfizer Inc	13.410	USD	336.149,35	405.997,41	1,91
Pg&E Corp	1.813	USD	85.456,17	85.610,74	0,40
Pinnacle Entertainment Inc	11.720	USD	204.771,47	384.426,88	1,81
Pnc Financial Services Gp	4.758	USD	261.160,65	389.445,29	1,84
Polycom Inc	25.321	USD	244.145,25	294.850,58	1,39
Potash Corp Saskatchewan	11.979	USD	299.572,05	348.884,23	1,65
Ppl Corp	11.575	USD	279.436,47	351.474,30	1,66
Ptc Inc Shs	5.541	USD	188.891,03	189.561,83	0,89
Rice Energy Shs	6.782	USD	115.981,82	149.050,29	0,70
Rovi Corp	22.173	USD	362.407,12	366.219,53	1,73
Shire Plc /Adr	1.679	USD	249.685,49	364.819,57	1,72
Siemens Ag /Sadr	1.604	USD	154.406,89	155.705,51	0,73
Spx Corp	3.021	USD	227.947,31	207.564,02	0,98

UBI SICAV

USA Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Symetra Financial	7.699	USD	111.750,57	163.158,07	0,77
Target Corp	5.991	USD	308.620,28	421.406,74	1,99
Terex Corp	5.614	USD	159.676,94	137.557,28	0,65
Twitter Inc	5.257	USD	205.001,33	182.754,28	0,86
United Technologies Corp	2.667	USD	248.712,91	270.698,00	1,28
Vivendi	13.929	EUR	255.117,98	312.218,54	1,47
Vivendi /Adr	3.901	USD	54.550,02	86.186,10	0,41
Voya Financial	8.062	USD	182.195,82	304.582,03	1,44
Wells Fargo & Co	7.536	USD	204.183,57	370.512,72	1,75
Wendy S Co	44.695	USD	287.881,69	403.599,00	1,90
			15.721.933,09	20.766.527,71	97,94
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale			15.721.933,09	20.766.527,71	97,94
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			15.721.933,09	20.766.527,71	97,94

UBI SICAV

USA Equity

Classificazione geografica ed economica degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Banche e istituti finanziari	12,28	Stati Uniti d'America	84,80
Prodotti farmaceutici e cosmetici	10,60	Canada	2,64
Tempo libero	10,06	Panama	2,26
Software legato a Internet	8,27	Francia	1,87
Servizi pubblici	4,76	Gran Bretagna	1,67
Attrezzatura per ufficio, computer	4,59	Germania	0,96
Grafica, editoria	4,58	Paesi Bassi	0,87
Semiconduttori elettronici	4,34	Antille olandesi	0,82
Comunicazioni	4,04	Bermuda	0,78
Petrolio	4,04	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	3,33
Generi alimentari e distillerie	3,22		
Prodotti chimici	3,03		
Trasporti	2,77		
Tecnologia aerospaziale	2,48		
Assicurazioni	2,33		
Costruzione, materiali edili	1,77		
Biotecnologia	1,67		
Fondi di investimento	1,67		
Industria automobilistica	1,53		
Holding e società finanziarie	1,41		
Vendita al dettaglio	1,31		
Beni al consumo	1,19		
Meccanica, macchinari	1,14		
Beni strumentali vari	0,96		
Elettronica e apparecchiature elettriche	0,93		
Estrazione mineraria, industrie pesanti	0,87		
Prodotti tessili	0,83		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	3,33		
	100,00		100,00

Asia Pacific Equity

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					
Fondi di investimento					
Capitacommercial Trust /Reit	269.200	SGD	310.937,58	307.310,16	0,22
Capitamall Trust /Reit	49.000	SGD	58.658,45	72.272,38	0,05
Dexus Property Group	19.368	AUD	109.284,46	100.581,07	0,07
Gpt Group /Stapled Security	95.057	AUD	265.694,37	298.996,94	0,22
Ishares /Msci All C As Ex-Jp*	23.337	USD	1.398.894,08	1.418.294,88	1,02
Ishares /Msci Japan Index Fd	14.821	USD	175.468,13	170.070,55	0,12
The Link Reit	173.000	HKD	725.307,27	958.899,36	0,69
			3.044.244,34	3.326.425,34	2,39
Azioni					
Abc Mart Inc	600	JPY	24.644,57	30.595,69	0,02
Advanced Semiconduct.Eng.Inc	500.000	TWD	465.645,02	635.131,44	0,46
Agricult Bk China /H-Shares	460.125	HKD	169.227,08	231.996,05	0,17
Aia Group	88.626	HKD	351.496,45	528.471,47	0,38
Alfresa Hld Corp Tokyo	25.400	JPY	294.188,73	340.278,66	0,24
Amada Co Ltd	6.700	JPY	39.572,06	60.638,22	0,04
Amore Pacific Corp (New)	79	KRW	212.432,56	255.445,69	0,18
Amp Ltd	205.456	AUD	961.800,66	931.064,58	0,67
Anta Sports Products Ltd	21.000	HKD	41.837,57	41.289,33	0,03
Anz Banking Group	30.057	AUD	666.583,12	718.905,67	0,52
Asahi Glass Co. Ltd*	132.000	JPY	830.337,54	793.162,00	0,57
Asahi Kasei Corp	107.000	JPY	638.571,92	902.990,39	0,65
Asia Cement Corp	33.000	TWD	32.344,67	37.303,77	0,03
Astellas Pharma Inc	36.900	JPY	427.300,82	514.286,07	0,37
Asx Limited	4.004	AUD	123.429,40	118.759,06	0,09
Au Optronics Corp	736.000	TWD	304.445,14	331.293,88	0,24
Auck Int	19.993	NZD	65.824,46	62.592,72	0,04
Bank of China Ltd -H-	1.398.765	HKD	472.040,81	858.227,85	0,62
Bank of Communications Co -H-	240.000	HKD	133.928,97	220.191,33	0,16
Bhp Billiton Ltd	41.052	AUD	964.111,79	923.532,26	0,66
Bk Negara Indo Tbk	1.495.200	IDR	530.549,08	661.159,71	0,47
Bridgestone Corp	14.100	JPY	404.565,03	527.791,34	0,38
British American Tobacco	2.900	MYR	47.368,98	48.644,39	0,03
Brother Industries Ltd	4.800	JPY	63.354,62	68.670,33	0,05
Caltex Australia Ltd	2.832	AUD	76.487,50	70.605,66	0,05
Canon Inc*	1.725	JPY	44.529,75	55.079,51	0,04
Cathay Financial Holding	637.450	TWD	839.927,12	997.303,92	0,72
Cathay Pacific Airways	355.000	HKD	697.480,09	816.496,78	0,59
Central Japan Railway Co	4.200	JPY	475.385,52	671.785,67	0,48
Chang Hwa Commercial Bank	1.265.000	TWD	617.374,06	691.033,20	0,50
Charoen Pok /Foreign Reg	474.800	THB	325.802,76	286.511,02	0,21
Cheil Worldwide Inc	1.638	KRW	30.819,96	31.296,00	0,02
Cheung Kong Infrastructure Hld	13.000	HKD	70.517,83	98.469,08	0,07
Chimei Innolux Corporation	1.683.000	TWD	622.922,91	779.629,66	0,56
China Citic Bk -H-	176.000	HKD	118.486,02	142.834,27	0,10
China Construction Bank Corp	1.450.462	HKD	845.687,64	1.260.619,28	0,91
China Development Fin.Hld Co	287.000	TWD	95.080,66	107.028,39	0,08
China Everbright Intl Ltd	34.000	HKD	35.478,24	56.829,81	0,04
China Life Insurance Co Ltd -H-	155.000	HKD	368.043,29	673.564,66	0,48
China Merchants Holdings	22.000	HKD	79.128,23	89.271,42	0,06
China Mobile Ltd	122.599	HKD	1.117.278,57	1.562.302,71	1,12
China Overseas Land+Investment	50.000	HKD	179.185,47	186.773,54	0,13
China Petroleum & Chem Corp -H-	529.609	HKD	319.065,01	442.611,42	0,32
China Railway Group Ltd -H-	507.000	HKD	196.082,84	637.325,42	0,46
China Resources Power Holdings	40.000	HKD	83.415,70	107.977,55	0,08
China Shenhua Energy Co -H-	72.000	HKD	170.350,64	167.008,35	0,12
China Telecom Corp Ltd	634.000	HKD	296.288,78	421.110,15	0,30
China Unico (Hk)	124.000	HKD	141.718,32	207.832,62	0,15
Chong Qing Changan Aut -B-	18.300	HKD	45.018,38	53.507,60	0,04

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 9)

Asia Pacific Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Chongqing Rural Shs -H-	1.123.000	HKD	512.113,19	897.159,92	0,64
Chubu Electric Power C. Jpy 500	13.300	JPY	120.798,34	157.305,77	0,11
Chugoku Electr.Power Jpy 500	6.100	JPY	62.491,42	79.674,04	0,06
Chunghwa Telecom Co Ltd	80.000	TWD	234.233,57	230.745,00	0,17
Chuo Mitsui Trust Holdings Inc	73.000	JPY	221.381,82	288.600,72	0,21
Citic Pacific Ltd	48.000	HKD	65.463,40	85.866,33	0,06
Citic Securities -H- Shares	57.000	HKD	246.935,68	226.372,98	0,16
Ck Hutchison Holdings Ltd	30.000	HKD	384.927,76	581.904,61	0,42
Cn Cinda Am /H	109.000	HKD	61.824,92	57.969,44	0,04
Cn Everbr Bk /H	1.408.000	HKD	538.196,19	854.169,20	0,61
Cn Reso Cement	1.078.000	HKD	582.767,26	614.263,34	0,44
Cnooc Ltd	150.000	HKD	202.337,40	226.891,00	0,16
Cochlear Limited	987	AUD	47.890,83	58.083,71	0,04
Comfortdelgro Corporation Ltd	43.000	SGD	52.420,72	88.907,62	0,06
Commonwealth Bank of Australia	45.248	AUD	2.416.969,01	2.829.630,18	2,03
Compal Electronics Inc	86.000	TWD	68.967,31	70.155,80	0,05
Csl Ltd	9.717	AUD	462.516,26	622.090,04	0,45
Daicel Chemical Industries Co	5.600	JPY	39.708,36	60.493,59	0,04
Daiichi Sankyo Co Ltd	13.300	JPY	204.076,08	206.782,97	0,15
Daikin Industries Ltd	9.000	JPY	390.825,48	543.744,49	0,39
Daiwa H. Industr.Co Ltd	12.800	JPY	182.368,65	255.548,58	0,18
Daiwa Securities Group Inc	35.000	JPY	264.906,24	260.928,17	0,19
Dentsu Inc Tokyo	4.600	JPY	199.678,64	191.357,26	0,14
Digi.Com Bhd	53.700	MYR	72.269,28	80.823,63	0,06
Electric Power Development Co	3.000	JPY	78.366,24	90.355,70	0,06
Evergrande Real	1.032.000	HKD	344.055,16	873.167,73	0,63
Familymart Co Ltd	1.400	JPY	54.357,60	53.855,57	0,04
Fanuc Ltd Jpy 50	8.200	JPY	1.094.936,21	1.621.519,47	1,16
Fast Retailing Co Ltd	3.000	JPY	1.090.827,77	1.057.765,53	0,76
Federation - Quadruple Stapled	341.278	AUD	595.463,08	708.443,83	0,51
Flight Centre Limited	23.656	AUD	692.315,11	722.946,65	0,52
Foxconn Technology Co Ltd	194.000	TWD	500.413,03	494.557,62	0,36
Franshion Prop.	80.000	HKD	21.141,67	28.916,80	0,02
Fubon Financial Holding Co Ltd	573.000	TWD	645.674,49	1.103.476,77	0,79
Fuji Electric Holdings Co Ltd	11.000	JPY	38.018,33	46.415,39	0,03
Fuji Heavy Industries Ltd	35.300	JPY	526.855,42	1.059.106,32	0,76
Fujifilm Holdings Corp	31.700	JPY	872.804,57	1.071.740,09	0,77
Fujitsu Ltd	33.000	JPY	203.907,55	195.141,47	0,14
Fukuoka Financial Group	17.000	JPY	72.420,68	87.448,21	0,06
Geely Automobile Hld Ltd	110.000	HKD	48.051,42	55.462,24	0,04
Glow Energy Public Co Ltd	9.763	THB	22.634,47	22.587,86	0,02
Golden Agri-Resources Ltd	1.108.400	SGD	314.061,97	313.529,18	0,23
Goodman Group	36.225	AUD	158.077,10	159.317,51	0,11
Great Wall Motor Co Ltd -H-	21.500	HKD	148.483,41	146.394,19	0,10
Guangzhou R&F Prop.-H- /New	648.800	HKD	729.994,97	740.889,01	0,53
H.K. Exchanges and Clearing Ltd	2.900	HKD	99.015,17	99.014,72	0,07
Haitong Sec -H-	27.200	HKD	83.262,64	79.686,97	0,06
Hakuhodo Dy Hld Inc	5.100	JPY	37.531,66	48.856,94	0,03
Hankyu Hanshin Holdings Inc	23.000	JPY	100.177,32	124.142,17	0,09
Hanwha Corporation	885	KRW	23.852,23	31.128,79	0,02
Harvey Norman Holdings Ltd	11.546	AUD	36.488,21	35.748,62	0,03
Henderson Land Dev.	119.600	HKD	543.994,05	857.728,54	0,62
Hisamisu Pharmaceutical Co	1.100	JPY	28.119,42	42.397,10	0,03
Hokuriku Elec.Jpy 500	3.100	JPY	30.518,70	40.998,53	0,03
Hon Hai Precision Ind.Co Ltd	7.840	TWD	15.350,38	21.014,11	0,02
Honda Motor Co Ltd*	4.975	JPY	98.704,88	149.895,50	0,11
Hongkong Electric Holdings Ltd	41.000	HKD	289.912,41	370.260,55	0,27
Hopewell Holdings Ltd	110.500	HKD	306.103,72	379.697,07	0,27
Hoya Corp	24.000	JPY	834.334,72	830.377,81	0,60
Hua Nan Financial Holding Co	624.000	TWD	319.902,35	342.691,28	0,25
Huadian Power Intl Corp -H-	834.000	HKD	631.340,40	824.688,33	0,59
Huaneng Power Intl -H-	72.000	HKD	53.986,51	91.999,64	0,07
Hutchison Whamp/Hk0.25	46.000	HKD	576.103,01	604.720,33	0,43

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 9)

UBI SICAV

Asia Pacific Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Hynix Semiconductor Inc	30.771	KRW	1.008.323,28	1.182.239,83	0,85
Hyosung Corporation	1.943	KRW	151.435,62	192.491,71	0,14
Hysan Development Co	159.000	HKD	551.864,85	657.085,99	0,47
Hyundai Mobis	1.229	KRW	231.068,20	241.977,68	0,17
Hyundai Steel Co	13.044	KRW	670.483,41	854.629,33	0,61
Incitec Pivot Ltd	36.154	AUD	101.416,45	101.508,96	0,07
Ind & Com Boc -H-	711.481	HKD	361.615,85	552.018,76	0,40
Industrial Bank of Korea	6.129	KRW	67.299,62	75.516,81	0,05
Ioi Corporation Bhd	60.600	MYR	70.780,15	65.864,58	0,05
Isuzu Motors Ltd	29.300	JPY	302.822,59	348.074,82	0,25
Itochu Corp	32.800	JPY	331.547,19	361.899,92	0,26
Japan Tobacco Inc	39.400	JPY	982.083,41	1.236.899,42	0,89
Jfe Holdings Inc	42.300	JPY	799.901,17	854.599,40	0,61
Jsr Corp Tokyo	3.700	JPY	60.127,09	56.574,45	0,04
Kajima Corp	18.000	JPY	78.741,48	76.891,80	0,06
Kangwon Land Inc	4.847	KRW	156.331,62	147.890,16	0,11
Kansai Electr. Power C. Jpy 500	14.800	JPY	114.867,61	133.174,76	0,10
Kao Corp*	6.700	JPY	199.509,96	287.157,42	0,21
Kawasaki Heavy Ind.	31.000	JPY	123.288,98	142.824,63	0,10
Kb Financial Group Inc	7.822	KRW	252.174,84	266.663,75	0,19
Kcc Corp	115	KRW	52.359,15	52.656,60	0,04
Kddi Corp	71.100	JPY	951.512,75	1.505.361,71	1,08
Kerry Properties Ltd	218.000	HKD	574.225,57	795.511,37	0,57
Keyence Corp	1.800	JPY	740.535,47	862.583,80	0,62
Kobe Steel Ltd	488.000	JPY	581.718,32	793.102,36	0,57
Koito Manufacturing Co Ltd	14.000	JPY	212.990,12	440.446,75	0,32
Korea Electric Power Corp	22.824	KRW	820.371,63	890.212,37	0,64
Korea Gas Corp	563	KRW	21.043,83	21.724,53	0,02
Kt&g Corporation	11.416	KRW	692.556,67	903.829,99	0,65
Kubota Corp	3.000	JPY	34.530,99	41.968,43	0,03
Kuraray Co Ltd	7.000	JPY	64.411,57	84.853,84	0,06
Kyushu Electr.Power Co /Jpy 500	8.900	JPY	78.410,95	84.729,34	0,06
Largan Precision Co Ltd	2.400	TWD	157.810,18	215.362,00	0,15
Lawson Inc	1.400	JPY	73.858,49	89.968,03	0,06
Lend Lease Group	68.120	AUD	708.405,76	769.351,47	0,55
Lg Display Co Ltd	28.874	KRW	720.879,59	717.535,78	0,52
Lg Electronics Inc	11.288	KRW	557.696,65	567.605,00	0,41
Lg Telecom Ltd	77.100	KRW	641.873,88	690.009,57	0,50
Lotte Shopping Ltd	1.356	KRW	274.414,42	292.382,74	0,21
Macquarie Group Ltd	19.460	AUD	864.274,31	1.067.690,75	0,77
Mass Transit Railway Corp	31.000	HKD	96.073,08	136.318,78	0,10
Mediceo Paltac Holdings Co Ltd	28.200	JPY	260.750,75	344.993,26	0,25
Mega Financial Holding Company	177.000	TWD	113.058,39	140.780,67	0,10
Metcash Ltd /Deferred Delivery	148.604	AUD	292.043,10	138.554,77	0,10
Minebea Co Ltd	57.000	JPY	603.743,07	785.714,36	0,56
Misc Bhd /Local	351.100	MYR	578.726,56	804.528,67	0,58
Mitsubishi Chemical Hldgs Corp	23.000	JPY	84.009,04	128.137,35	0,09
Mitsubishi Electric Corp	105.000	JPY	1.013.428,03	1.224.274,97	0,88
Mitsubishi Materials Corp	243.000	JPY	594.501,70	786.228,76	0,56
Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	9.200	JPY	130.798,52	139.574,21	0,10
Mitsubishi Ufj Financial Group	407.800	JPY	1.672.941,29	2.602.095,14	1,87
Mitsubishi Ufj Lease & Finance	9.800	JPY	46.760,24	47.196,69	0,03
Mitsui & Co Ltd	35.300	JPY	411.532,62	442.248,27	0,32
Mitsui O.S.K.Lines Ltd Tokyo	23.000	JPY	60.892,97	72.530,58	0,05
Mixi Inc	12.900	JPY	433.997,42	454.406,41	0,33
Mizuho Financial Group Inc	905.900	JPY	1.269.120,71	1.544.540,67	1,11
Msig Holdings	5.200	JPY	137.339,86	133.453,58	0,10
Murata Manufacturing Co Ltd	10.300	JPY	859.467,07	1.303.082,74	0,94
Nan Ya Plastics Corp	100.000	TWD	219.035,05	219.965,24	0,16
National Australia Bank Ltd	48.782	AUD	1.258.036,63	1.262.200,48	0,91
Ncsoft Corporation	547	KRW	81.480,55	93.126,42	0,07
New World Development Co Ltd	463.000	HKD	440.049,70	548.970,30	0,39
Nhk Spring Co	50.500	JPY	508.103,17	518.039,33	0,37

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 9)

Asia Pacific Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Nidec Corp	4.400	JPY	221.664,90	293.909,49	0,21
Nippon Express Co Ltd	145.000	JPY	740.383,58	745.881,81	0,54
Nippon Meat Packers	35.000	JPY	505.702,92	682.588,09	0,49
Nippon Paint Co Ltd	3.000	JPY	111.466,28	90.132,05	0,06
Nippon Steel Corp	160.000	JPY	307.803,33	373.350,94	0,27
Nippon Tel&Tel	19.500	JPY	796.859,79	1.175.205,57	0,84
Nippon Yusen K K	207.000	JPY	501.698,56	583.331,02	0,42
Nissan Motor Co Ltd	54.300	JPY	392.611,52	506.419,08	0,36
Nitto Denko Corp	9.600	JPY	501.590,36	550.865,59	0,40
Nok Corp	28.300	JPY	515.092,17	800.665,54	0,57
Nomura Research Inst Ltd	5.800	JPY	148.403,85	205.171,55	0,15
Nsk Ltd	45.000	JPY	425.059,16	632.713,54	0,45
Ntt Data Corp	19.300	JPY	822.140,33	774.091,87	0,56
Ntt Docomo Inc	23.600	JPY	412.549,36	373.872,79	0,27
Obayashi Corp	12.000	JPY	63.361,39	71.837,25	0,05
Olam International Ltd	267.200	SGD	361.450,94	363.513,03	0,26
Oracle Corp Japan Tokyo	600	JPY	20.301,96	24.467,61	0,02
Oriental Land Co Ltd	16.800	JPY	608.902,02	1.015.490,69	0,73
Orix Corp	27.200	JPY	295.848,95	376.052,66	0,27
Otsuka Holdings Co Ltd	33.000	JPY	789.152,62	933.269,24	0,67
Oversea - Chinese Bk Corp	61.456	SGD	406.066,59	442.046,24	0,32
Panasonic Corp	110.300	JPY	934.207,96	1.417.639,15	1,02
Pegatron Corporation - Usd Eq.	245.000	TWD	343.040,43	651.694,38	0,47
Petrochina Co Ltd -H-	1.098.000	HKD	1.039.078,55	1.258.903,14	0,90
Picc Property & Casualty -H-	416.000	HKD	806.469,54	825.583,93	0,59
Ping An Insur.(Grp) Co -H-	53.500	HKD	331.467,81	686.071,87	0,49
Platinum Asset Mgmt Ltd	110.324	AUD	635.650,55	586.903,78	0,42
Posco*	2.678	KRW	583.165,50	561.828,01	0,40
Pou Chen Corp	44.000	TWD	52.761,12	55.186,51	0,04
Ppb Group Bhd	4.600	MYR	15.816,81	17.671,47	0,01
Pt Bank Rakyat Indonesia	234.000	IDR	220.825,28	187.215,92	0,13
Pt Telekom Indon Peresero Pt	1.064.300	IDR	215.801,22	191.544,51	0,14
Ptt Plc Co Ltd /Foreign Reg	92.300	THB	800.586,78	889.154,96	0,64
Qantas Airways Ltd	11.944	AUD	24.156,92	28.492,11	0,02
Ramsay Health Care Ltd Rhc	2.756	AUD	76.606,09	121.383,39	0,09
Resona Holdings Inc	160.700	JPY	656.901,82	768.777,81	0,55
Ryman Healthcare	5.247	NZD	23.858,08	29.041,14	0,02
Samsung Card Co Ltd	691	KRW	21.488,13	23.643,52	0,02
Samsung Electr. /Pfd N - Vot.	322	KRW	156.112,51	292.196,25	0,21
Samsung Electro-Mechanics Co	9.628	KRW	620.221,61	541.043,43	0,39
Samsung Electronics Co Ltd	2.936	KRW	2.762.990,75	3.446.413,92	2,48
Sankyo	5.100	JPY	173.435,00	172.425,06	0,12
Scentre Group /Reit	114.021	AUD	287.495,35	300.076,20	0,22
Secom Ltd	5.500	JPY	254.848,77	348.197,46	0,25
Seibu Holdings Inc	2.500	JPY	62.660,84	64.766,10	0,05
Shanghai Pharmaceuticals -H-	5.900	HKD	8.780,03	16.436,07	0,01
Shenzhou Intl Group Ltd	11.000	HKD	50.093,15	46.281,85	0,03
Shikoku Electric Power Co Inc	3.300	JPY	35.806,28	40.051,73	0,03
Shimano Inc	1.600	JPY	146.072,84	204.090,56	0,15
Shionogi & Co Ltd	9.000	JPY	155.196,31	264.692,99	0,19
Shui on Land Ltd	74.500	HKD	15.469,28	21.525,87	0,02
Siliconware Precision Industr.	331.000	TWD	516.030,91	487.961,58	0,35
Singapore Airlines Ltd	11.600	SGD	91.911,76	95.312,53	0,07
Sino Biopharma	320.000	HKD	245.258,69	327.109,82	0,23
Sino Land Co Ltd	60.000	HKD	77.445,35	94.624,26	0,07
Sinopac Holdings	158.000	TWD	62.175,57	63.985,12	0,05
Sk Holdings Co Ltd	447	KRW	57.226,13	68.844,86	0,05
Sk Telecom Co Ltd	1.190	KRW	171.096,66	284.328,98	0,20
Smc Corp	1.100	JPY	234.712,90	296.697,69	0,21
Softbank	4.900	JPY	150.912,80	274.157,23	0,20
Sonic Healthcare	53.955	AUD	698.925,01	754.405,20	0,54
Sony Corp Jpy 50	54.500	JPY	834.282,88	1.480.769,23	1,06
Sumitomo Chemical Co Ltd	60.000	JPY	214.691,75	301.931,17	0,22

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 9)

UBI SICAV

Asia Pacific Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Sumitomo Electric Industries	9.700	JPY	102.751,82	122.789,81	0,09
Sumitomo Heavy Industries	139.000	JPY	638.636,22	777.193,19	0,56
Sumitomo Mitsui Financial Gr.	26.400	JPY	791.310,71	1.031.701,04	0,74
Sumitomo Rubber Ind.	46.800	JPY	720.244,40	774.902,99	0,56
Sun Hung Kai Properties Ltd	31.000	HKD	351.689,26	460.700,38	0,33
Suzuken Co	18.370	JPY	467.310,75	514.247,30	0,37
Swire Properties Ltd	29.000	HKD	72.095,56	89.133,28	0,06
Sysmex Corp Kobe	2.100	JPY	66.455,39	103.953,78	0,07
Taisei Corp	150.000	JPY	749.887,70	777.193,19	0,56
Taishin Financial Holdings	1.912.000	TWD	727.123,12	782.656,74	0,56
Taiwan Semiconductor Manufact.	507.037	TWD	1.594.339,96	2.171.521,34	1,56
Takashimaya Co Ltd	6.000	JPY	56.004,71	50.098,21	0,04
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	395	JPY	13.507,06	18.130,89	0,01
Tatts Group Ltd	160.506	AUD	388.823,27	456.297,14	0,33
Tdk Corp	2.300	JPY	93.581,95	148.319,03	0,11
Telstra Corporation Ltd	244.653	AUD	1.041.803,79	1.072.540,51	0,77
Tenaga Nasional	70.200	MYR	251.698,90	252.453,36	0,18
Tencent Holdings Ltd	63.100	HKD	660.314,98	1.168.734,98	0,84
Thai Union	1.188.000	THB	659.880,50	655.801,44	0,47
Thk Co Ltd	2.100	JPY	37.018,05	47.593,30	0,03
Tmb Bank Public Co Ltd-For Reg	6.421.200	THB	554.619,42	451.767,83	0,32
Tohoku Electric Power Jpy 500	9.300	JPY	82.889,75	104.483,84	0,07
Tokio Marine Holdings Inc	33.300	JPY	929.912,57	1.216.695,38	0,87
Tokyo Electric Power Jpy 500	29.300	JPY	94.238,61	107.032,74	0,08
Tokyo Electron Co Ltd	3.500	JPY	212.230,25	172.212,59	0,12
Tokyo Tatemono Co Ltd	9.000	JPY	63.711,17	58.574,65	0,04
Toppan Printing Co Ltd	10.000	JPY	54.303,68	75.072,76	0,05
Toyota Industries Corp	3.600	JPY	145.674,80	183.037,38	0,13
Toyota Motor Corp	70.345	JPY	2.918.048,06	4.383.172,12	3,15
Trend Micro Inc Tokyo	2.300	JPY	54.941,06	69.701,37	0,05
United Microelectronic Corp	319.000	TWD	136.190,92	135.690,88	0,10
United Tractors	34.800	IDR	52.190,73	51.253,91	0,04
Utd Overseas Bk /Local	26.900	SGD	388.384,29	443.683,45	0,32
Wesfarmers Ltd	45.527	AUD	1.301.529,58	1.400.312,45	1,01
West Japan Railway Co	18.400	JPY	660.363,08	910.970,32	0,65
Westpac Banking Corp	32.363	AUD	566.731,08	830.310,54	0,60
Wheelock & Co	20.000	HKD	81.790,80	100.840,44	0,07
Wilmar International Ltd	351.100	SGD	686.572,79	770.869,02	0,55
Woodside Petroleum Ltd	23.457	AUD	648.547,86	578.542,94	0,42
Woolworths	6.097	AUD	143.955,92	126.479,11	0,09
Woori Bank	6.523	KRW	48.500,95	58.377,85	0,04
Wpg Holding Co Ltd	29.000	TWD	34.637,06	32.444,15	0,02
Ytl Corp Berhad	961.500	MYR	396.803,59	402.119,71	0,29
Ytl Power Intl Bhd	882.700	MYR	328.881,26	353.689,94	0,25
Yuanta Financial Holding Co	1.119.950	TWD	430.289,58	582.430,31	0,42
Yuhan Corp	1.323	KRW	192.485,03	254.427,53	0,18
Zhejiang Expressway Co Ltd -H-	546.000	HKD	746.412,76	775.601,14	0,56
Zhuzhou Csr Times Electric -H-	71.500	HKD	558.721,22	545.695,29	0,39
			108.572.117,64	134.504.002,33	96,60
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale			111.616.361,98	137.830.427,67	98,99
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	-	-

UBI SICAV

Asia Pacific Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Strumenti finanziari					
Buoni del Tesoro					
Usa 0% 14-17.09.15 Tb	285.000	USD	268.525,63	254.025,61	0,18
			268.525,63	254.025,61	0,18
Totale - Strumenti finanziari			268.525,63	254.025,61	0,18
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			111.888.269,35	138.084.453,28	99,17

UBI SICAV

Asia Pacific Equity

Classificazione geografica ed economica degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Semiconduttori elettronici	12,25	Giappone	41,16
Holding e società finanziarie	11,74	Australia	13,44
Banche e istituti finanziari	10,98	Cina	8,96
Industria automobilistica	7,49	Taiwan	8,26
Società immobiliari	5,91	Corea del Sud	7,39
Comunicazioni	5,43	Hong Kong	7,30
Petrolio	3,03	Stati Uniti d'America	2,53
Meccanica, macchinari	3,01	Singapore	2,49
Elettronica e apparecchiature elettriche	2,92	Isole Cayman	2,17
Servizi pubblici	2,90	Tailandia	1,83
Estrazione mineraria, industrie pesanti	2,84	Malesia	1,67
Assicurazioni	2,76	Bermuda	0,89
Prodotti farmaceutici e cosmetici	2,68	Indonesia	0,59
Costruzione, materiali edili	2,51	Nuova Zelanda	0,55
Stati, province e municipalità	2,40	Filippine	0,16
Fondi di investimento	2,33	Mauritius	0,07
Trasporti	2,10	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	0,54
Case commerciali	1,88		
Attrezzatura per ufficio, computer	1,72		
Prodotti chimici	1,56		
Tabacco e liquori	1,55		
Tempo libero	1,27		
Metalli non ferrosi	1,06		
Software legato a Internet	1,04		
Vendita al dettaglio	1,04		
Biotechologia	0,89		
Altri servizi	0,84		
Generi alimentari e distillerie	0,78		
Agricoltura e pesca	0,61		
Tecnologia aerospaziale	0,60		
Prodotti tessili	0,55		
Pneumatici e gomma	0,22		
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,20		
Contenitori e imballi	0,12		
Metalli preziosi	0,11		
Grafica, editoria	0,08		
Carta e prodotti forestali	0,04		
Fotografia e ottica	0,02		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	0,54		
	100,00		100,00

Emerging Markets Equity

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					
Fondi di investimento					
Ishares /Msci Emerg.Mkt Indx	55.608	USD	2.239.801,75 2.239.801,75	2.127.662,21 2.127.662,21	1,34 1,34
Azioni					
Aboitiz Equity Ventures Inc	86.170	PHP	99.122,86	97.796,13	0,06
Advanced Semiconduct.Eng.Inc	659.000	TWD	610.890,85	837.103,23	0,53
Afk Sistema /Sgdr	29.034	USD	354.322,13	195.598,02	0,12
Agricult Bk China /H-Shares	1.206.000	HKD	427.039,36	608.067,87	0,38
Air China Ltd -H-	70.000	HKD	66.520,80	75.423,13	0,05
Airports of Thailand Pub. /-F-	17.600	THB	101.824,33	138.113,59	0,09
Akbank	92.771	TRY	257.891,35	240.975,54	0,15
Ambev Sa	32.300	BRL	166.816,44	181.942,29	0,11
America Movil Sab De Cv -L-	737.800	MXN	671.872,73	690.344,33	0,43
Amore Pacific Corp (New)	47	KRW	130.571,04	151.974,02	0,10
Anhui Conch Cement Co Ltd	56.000	HKD	165.256,75	203.062,26	0,13
Anta Sports Products Ltd	492.000	HKD	818.775,25	967.349,93	0,61
Arca Continental Sab De Cv	152.900	MXN	831.971,17	836.990,28	0,53
Asia Cement Corp	89.160	TWD	87.919,71	100.788,02	0,06
Asian Paints	11.753	INR	93.036,75	125.880,43	0,08
Au Optronics Corp	2.498.000	TWD	808.794,02	1.124.418,63	0,71
Aurobindo Pharma	68.591	INR	586.464,51	1.238.762,39	0,78
Ayala Land Inc	28.900	PHP	23.793,57	22.377,57	0,01
Banco Bradesco Sa	16.920	BRL	156.599,59	151.165,07	0,09
Bank of China Ltd -H-	3.253.000	HKD	1.095.896,29	1.995.914,39	1,25
Bank of Communications Co -H-	462.000	HKD	200.894,31	423.868,30	0,27
Banrisul Pnb -B- /Pref	7.400	BRL	33.258,18	25.727,49	0,02
Bco Bradesco Sa /Pref	201.665	BRL	1.703.774,00	1.928.846,75	1,21
Bharat Petrol. /Dematerialised	93.333	INR	717.323,09	1.002.658,03	0,63
Bhartu Airtel Ltd /Demat	26.753	INR	136.556,72	143.221,94	0,09
Bidvest Group Ltd	9.603	ZAR	239.409,51	231.162,12	0,15
Bk Negara Indo Tbk	2.500.000	IDR	785.942,32	1.105.470,35	0,69
Bosch Ltd	326	INR	130.233,74	103.055,60	0,06
Brasil Telecom Sa /Pref	548.565	BRL	1.753.374,65	921.780,88	0,58
Braskem Sa -A- /Pref	6.500	BRL	34.167,55	24.357,63	0,02
British American Tobacco	29.400	MYR	475.014,24	493.153,45	0,31
Catcher Technology Co Ltd	26.000	TWD	299.166,40	272.698,63	0,17
Cathay Financial Holding	757.450	TWD	876.454,52	1.185.046,44	0,74
Chang Hwa Commercial Bank	1.381.120	TWD	666.593,76	754.466,22	0,47
Charoen Pok /Foreign Reg	745.000	THB	492.164,23	449.559,21	0,28
Chimei Innolux Corporation	1.936.000	TWD	736.053,33	896.828,89	0,56
China Citic Bk -H-	339.000	HKD	191.971,61	275.118,28	0,17
China Cnr Corporation Ltd /H	88.000	HKD	97.778,73	161.068,43	0,10
China Communications Constr -H-	854.000	HKD	847.365,08	1.394.006,31	0,87
China Construction Bank Corp	3.094.000	HKD	1.880.367,87	2.689.043,93	1,69
China Everbright Intl Ltd	98.000	HKD	93.237,83	163.803,56	0,10
China Life Insurance Co Ltd -H-	311.000	HKD	933.056,47	1.351.474,89	0,85
China Merchants Bank -H-	195.000	HKD	301.472,72	526.390,56	0,33
China Merchants Holdings	52.000	HKD	143.182,82	211.005,17	0,13
China Mobile Ltd	254.236	HKD	2.178.512,22	3.239.778,39	2,03
China Natl Blding Material -H-	124.000	HKD	110.327,28	134.748,62	0,08
China Petroleum & Chem Corp -H-	954.200	HKD	585.079,02	797.455,89	0,50
China Railway Group Ltd -H-	1.120.000	HKD	449.553,67	1.407.898,34	0,88
China Steel	453.000	TWD	343.114,95	339.846,30	0,21
China Telecom Corp Ltd	682.000	HKD	311.861,94	452.992,31	0,28
China Unico (Hk)	252.000	HKD	291.032,29	422.369,50	0,27
Chong Qing Changan Aut -B-	47.000	HKD	94.304,23	137.423,88	0,09
Chongqing Rural Shs -H-	1.494.000	HKD	786.538,28	1.193.550,24	0,75
Cia Cervecerias Unidas Sa	6.832	CLP	73.326,72	65.540,25	0,04
Cia De Aceros Del Pacifico	12.573	CLP	44.011,12	39.852,44	0,03
Cia Energet.Min.Gerais /Priv	161.100	BRL	806.960,13	697.123,44	0,44
Cie Energ.Sao Paulo /Pref -B-	8.000	BRL	79.890,09	45.205,86	0,03

Emerging Markets Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Citic Pacific Ltd	93.000	HKD	133.164,95	166.366,01	0,10
Citic Securities -H- Shares	85.500	HKD	330.099,05	339.559,47	0,21
Cn Cinda Am /H	753.000	HKD	417.806,26	400.467,79	0,25
Cn Everbr Bk /H	2.044.000	HKD	868.891,53	1.240.001,31	0,78
Cn Reso Cement	92.000	HKD	50.451,04	52.423,22	0,03
Cnooc Ltd	405.000	HKD	595.995,84	612.605,69	0,38
Coal India	23.875	INR	113.907,78	121.660,31	0,08
Coca-Cola Femsa Sab De Cv L	19.100	MXN	145.184,73	136.149,38	0,09
Commercial Bank of Qatar	3.380	QAR	48.525,05	46.727,04	0,03
Conchator Sponsored	182.723	CLP	281.509,13	331.641,32	0,21
Cyfrowy Polsat Sa	17.477	PLN	110.038,50	108.529,02	0,07
Dabur India Ltd /Dematerialised	33.634	INR	128.587,70	119.015,85	0,07
Digi.Com Bhd	694.100	MYR	914.185,44	1.044.686,83	0,66
Discovery Holdings Ltd	14.865	ZAR	142.500,79	146.466,96	0,09
Dp World	7.330	USD	117.821,80	150.956,01	0,09
E Sun Financial Holding Ltd	206.000	TWD	117.111,16	126.035,72	0,08
E-Mart Co Ltd	661	KRW	103.820,01	121.889,83	0,08
Empresas Cmpc Sa	43.487	CLP	81.418,55	110.123,76	0,07
Energa Sa	8.634	PLN	52.944,64	53.380,80	0,03
Energy Abs	50.000	THB	38.681,80	35.516,08	0,02
Eregli Demir Celik	702.987	TRY	576.794,88	1.054.831,46	0,66
Evergrande Real	1.953.000	HKD	605.387,19	1.652.419,15	1,04
Farglory Land Development Co	17.000	TWD	18.787,27	18.152,23	0,01
Fibra Uno Admnrstcion Sa De Cv	390.100	MXN	983.590,20	867.320,18	0,54
Fibria	11.200	BRL	127.718,68	140.732,98	0,09
Firststrand Ltd /New*	400.051	ZAR	1.007.379,54	1.696.018,95	1,06
Folli Follie Gr Shs	40.832	EUR	1.096.700,49	1.098.380,80	0,69
Fosun International Ltd	72.500	HKD	161.550,31	161.908,77	0,10
Foxconn Technology Co Ltd	38.000	TWD	87.054,82	96.872,11	0,06
Franshion Prop.	156.000	HKD	50.760,49	56.387,77	0,04
Fubon Financial Holding Co Ltd	875.000	TWD	853.786,13	1.685.064,88	1,06
Gazprom Oao/Sadr Reg.S	269.712	USD	2.060.285,34	1.411.806,47	0,89
Geely Automobile Hld Ltd*	2.060.000	HKD	975.624,83	1.038.656,56	0,65
Gerdau /Pref	38.900	BRL	126.417,02	116.269,77	0,07
Giant Manufacture Co Ltd	12.000	TWD	74.133,93	92.472,81	0,06
Gold Fields	32.937	ZAR	125.638,10	133.371,05	0,08
Great Wall Motor Co Ltd -H-	43.500	HKD	249.873,12	296.192,90	0,19
Growthpoint Props	454.556	ZAR	993.216,59	946.422,19	0,59
Gruma Sa De Cv B	91.200	MXN	793.948,20	979.883,99	0,61
Grupo Televisa Sa /Cert.Par.	268.200	MXN	1.503.567,84	1.739.353,95	1,09
Guangzhou Investment Co Ltd	758.000	HKD	120.441,97	165.788,13	0,10
Guangzhou R&F Prop.-H- /New	937.600	HKD	1.028.795,61	1.070.680,54	0,67
Gulf International Services	20.279	QAR	447.309,44	443.387,90	0,28
Haitong Sec -H-	56.400	HKD	173.801,35	165.233,28	0,10
Hanssem Co Ltd	470	KRW	67.577,76	77.669,52	0,05
Hcl Technologies /Demat.	87.484	INR	827.372,04	1.082.133,34	0,68
Hellenic Telecom	10.766	EUR	91.315,21	87.204,60	0,05
Highwealth Construction Corp	24.000	TWD	58.481,32	56.078,03	0,04
Hindalco Industries /Demat.	49.375	INR	98.138,63	89.196,17	0,06
Hindustan Unilever Ltd	60.609	INR	565.103,06	723.990,65	0,45
Hon Hai Precision Ind.Co Ltd	203.056	TWD	395.017,14	544.265,45	0,34
Housing Devt Fin Corp	10.181	INR	174.305,14	167.330,24	0,11
Hua Nan Financial Holding Co	1.190.680	TWD	479.653,17	653.903,30	0,41
Huadian Power Intl Corp -H-	1.234.000	HKD	893.766,45	1.220.222,31	0,77
Huaneng Power Intl -H-	144.000	HKD	111.035,19	183.999,27	0,12
Hynix Semiconductor Inc	47.916	KRW	1.384.219,29	1.840.960,77	1,15
Hyosung Corporation	13.291	KRW	900.522,63	1.316.730,49	0,83
Hyundai Mobis	2.744	KRW	560.696,13	540.265,86	0,34
Hyundai Motor /Pfd Issued 99	2.359	KRW	132.888,44	239.596,26	0,15
Hyundai Motor Co Ltd	6.100	KRW	838.530,58	858.240,12	0,54
Hyundai Steel Co	19.641	KRW	1.097.266,74	1.286.857,92	0,81
Idea Cellular Ltd	42.522	INR	80.928,03	104.532,14	0,07
Ind & Com Boc -H-	3.036.000	HKD	1.585.595,29	2.355.549,86	1,48

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 9)

Emerging Markets Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Industrial Bank of Korea	10.642	KRW	95.021,47	131.122,51	0,08
Infosys — Shs	66.710	INR	1.617.738,27	1.820.095,58	1,14
Infosys Technol. /Sadr	3.810	USD	69.721,36	105.321,50	0,07
Investimentos Itau /Pref	236.150	BRL	689.474,89	745.168,50	0,47
Ioi Corporation Bhd	258.700	MYR	305.386,80	281.174,39	0,18
Itau Holding /Pref	198.666	BRL	2.070.492,84	2.276.531,74	1,43
Jbs As	264.300	BRL	647.781,53	1.221.516,48	0,77
Jg Summit Holdings Inc	227.210	PHP	279.922,27	325.461,14	0,20
Jiangxi Copper Co Ltd H	41.000	HKD	61.264,16	75.892,79	0,05
Jsc Surgutneftegaz /Sadr	84.362	USD	405.905,31	545.752,21	0,34
Kangwon Land Inc	34.423	KRW	996.608,21	1.050.303,87	0,66
Kb Financial Group Inc	16.056	KRW	502.416,10	547.373,21	0,34
Kcc Corp	947	KRW	433.887,81	433.615,64	0,27
Kghm Polska Miedz Sa	37.917	PLN	1.116.650,87	1.185.256,05	0,74
Klabin Riocell Sa	21.100	BRL	82.221,02	115.967,31	0,07
Komerčni Banka As	676	CZK	134.700,79	134.269,29	0,08
Korea Aerospace Industries	1.894	KRW	78.794,23	103.437,04	0,06
Korea Electric Power Corp	33.173	KRW	1.294.856,15	1.293.858,00	0,81
Krung Thai Bank /For.Reg.	153.825	THB	78.418,63	83.249,70	0,05
Kt&g Corporation	19.545	KRW	988.231,89	1.547.420,92	0,97
Largan Precision Co Ltd	9.000	TWD	672.298,64	807.607,50	0,51
Lg Chemical Ltd	2.178	KRW	512.545,16	495.008,66	0,31
Lg Display Co Ltd	43.850	KRW	1.115.197,43	1.089.698,13	0,68
Lg Electronics Inc	10.164	KRW	474.261,41	511.085,86	0,32
Lg Telecom Ltd	67.096	KRW	542.017,69	600.478,37	0,38
Liberty Holdings Ltd	4.824	ZAR	61.935,31	59.666,36	0,04
Localiza Rent a Car	29.900	BRL	365.202,09	312.303,50	0,20
Lotte Shopping Ltd	2.872	KRW	581.803,34	619.264,91	0,39
Lukoil /Sadr Rep.1 Shs.*	24.152	USD	1.079.545,09	1.101.031,22	0,69
Magnit Ojsc - Sgdr	13.461	USD	632.335,64	662.420,05	0,42
Masraf Al Rayan	46.482	QAR	530.085,16	552.584,88	0,35
Mediclinic International Ltd	26.247	ZAR	156.584,21	246.984,77	0,15
Mega Financial Holding Company	1.168.636	TWD	767.421,09	929.499,21	0,58
Megafon Ojsc /Gdr	4.658	USD	93.669,29	70.865,44	0,04
Metalurgica Gerdau /Pref	11.200	BRL	56.467,59	32.776,63	0,02
Metropolitan Holdings Ltd	33.780	ZAR	88.300,25	85.301,37	0,05
Misc Bhd /Local	474.400	MYR	704.595,16	1.087.064,66	0,68
Mmc Norilsk Nickel /Sadr	20.954	USD	296.034,43	349.832,89	0,22
Mobile Telesystems Ojs /Sadr	5.100	USD	63.448,95	54.972,78	0,03
Mol Magyar /-A-	1.765	HUF	69.216,45	87.563,44	0,05
Motherson Sumi Systems /Demat.	16.280	INR	111.040,39	115.295,48	0,07
Mr. Price Group Limited	60.079	ZAR	818.565,48	1.139.921,77	0,72
Mtn Group Ltd*	65.835	ZAR	1.177.555,94	1.173.795,46	0,74
Nan Ya Plastics Corp	519.000	TWD	1.068.453,17	1.141.619,62	0,72
Naspers Ltd N	12.373	ZAR	1.001.154,16	1.727.004,42	1,08
Ncsoft Corporation	1.350	KRW	200.678,63	229.836,69	0,14
Nedbank Group	8.892	ZAR	140.712,00	170.332,82	0,11
Nestle India /Dematerialised	974	INR	96.556,67	89.927,87	0,06
Netcare Ltd	333.364	ZAR	774.120,26	1.036.286,60	0,65
Novatek Oao /Sgdr	5.617	USD	436.686,54	485.917,85	0,30
Oil&Natural Gas Corp Ltd	31.514	INR	160.801,77	134.578,36	0,08
Pegatron Corporation - Usd Eq.	458.000	TWD	627.416,63	1.218.269,50	0,76
Petrobras. Petr.Brasileiro	437.200	BRL	1.688.038,46	1.852.875,21	1,16
Petrochina Co Ltd -H-	874.000	HKD	886.860,67	1.002.077,72	0,63
Petroleo Brasileiro /Prf.Shs	130.100	BRL	1.281.358,36	504.939,05	0,32
Pge Polska Grupa Energetyczna	167.238	PLN	819.574,73	857.852,15	0,54
Picc Property & Casualty -H-	636.000	HKD	1.200.964,70	1.262.190,81	0,79
Ping An Insur.(Grp) Co -H-	50.500	HKD	313.198,18	647.600,55	0,41
Piramal Enter Shs	3.161	INR	29.368,26	41.655,44	0,03
Polish Oil & Gas Co	73.010	PLN	117.392,37	117.315,42	0,07
Polski Koncern Naftowy Orlen	12.920	PLN	197.672,25	218.718,56	0,14
Porto Seguro Sa	92.709	BRL	883.187,38	1.039.200,12	0,65
Posco*	6.221	KRW	1.386.955,33	1.305.127,72	0,82

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 9)

Emerging Markets Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Pou Chen Corp	500.000	TWD	532.833,91	627.119,46	0,39
Power Finance Corporation Ltd	11.112	INR	43.565,52	41.466,77	0,03
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	9.854	PLN	1.065.862,48	1.144.784,10	0,72
Ppb Group Bhd	111.300	MYR	400.026,85	427.572,85	0,27
Pt Astra Agro Lestari Tbk	21.000	IDR	27.737,50	29.411,53	0,02
Pt Bank Rakyat Indonesia	470.500	IDR	224.623,04	376.432,01	0,24
Pt Indofood Sukses	66.500	IDR	35.400,56	30.892,95	0,02
Ptt Plc Co Ltd /Foreign Reg	143.600	THB	1.222.885,86	1.383.344,02	0,87
Qatar Islamic Bank	7.717	QAR	207.355,80	190.102,14	0,12
Redefine Properties Ltd /Reit	367.415	ZAR	334.897,06	330.553,59	0,21
Reliance Ind. /Gdr 2shs 144a	7.860	USD	182.567,91	188.307,27	0,12
Reliance Indus. /Demat	2.000	INR	23.165,42	24.227,67	0,02
Resilient /Reit	10.701	ZAR	82.419,94	79.406,15	0,05
Richter Gedeon	5.776	HUF	73.177,49	86.841,81	0,05
Rmi Holdings	28.424	ZAR	84.569,05	99.278,29	0,06
Rosneft Oil Company Ojsc /Sgdr	81.487	USD	384.107,55	359.118,67	0,23
Rostelecom /Sadr Rep.6 Shs	3.211	USD	25.288,56	26.416,90	0,02
Rural Electrification Corp Ltd	13.502	INR	55.586,60	59.091,36	0,04
Samsung Electr. /Pfd N - Vot.	1.100	KRW	536.445,10	998.185,96	0,63
Samsung Electro-Mechanics Co	2.566	KRW	169.419,40	144.195,83	0,09
Samsung Electronics Co Ltd	5.351	KRW	4.849.067,69	6.281.253,71	3,94
Sasol Ltd /Reg.	6.798	ZAR	232.056,50	243.741,64	0,15
Sberbank of Russia Ojsc /Sadr	87.978	USD	752.226,17	469.524,78	0,29
Sesa Sterlite Ltd /Dematerialsd	56.200	INR	198.617,89	165.669,82	0,10
Severstal Cherepovets Met /Sgdr	8.883	USD	83.639,83	87.823,36	0,06
Shanghai Pharmaceuticals -H-	323.500	HKD	542.934,45	901.198,14	0,57
Shenzhen Intl Group Ltd	171.000	HKD	754.143,63	719.472,38	0,45
Shimao Property Hld Ltd	69.500	HKD	127.597,13	146.888,61	0,09
Shoprite Holdings Ltd	19.346	ZAR	263.104,36	245.633,97	0,15
Shui on Land Ltd*	146.000	HKD	32.582,86	42.184,92	0,03
Siliconware Precision Industr.	293.000	TWD	439.841,45	431.941,82	0,27
Sino Biopharma	60.000	HKD	68.137,79	61.333,09	0,04
Sino-Ocean Land Holdings Ltd	154.000	HKD	56.537,79	114.875,22	0,07
Sinopac Holdings	2.679.000	TWD	1.025.967,13	1.084.912,29	0,68
Sinopharm Group Co -H-	36.000	HKD	100.784,99	152.918,32	0,10
Sinotrans Ltd -H	77.000	HKD	48.083,79	52.739,78	0,03
Sk Holdings Co Ltd	3.447	KRW	418.263,83	530.890,90	0,33
Sk Telecom Co Ltd	2.449	KRW	242.807,32	585.144,27	0,37
Soho China Ltd	79.000	HKD	50.535,25	53.564,00	0,03
Soquimich /Pref. B	4.131	CLP	84.933,67	80.358,77	0,05
Spar Group Ltd	73.182	ZAR	755.767,82	1.042.738,30	0,65
Standard Bank Group Limited	66.813	ZAR	690.606,06	870.247,73	0,55
Taesa (1 Sh +2 Pfd Sh)	5.000	BRL	41.683,42	29.487,90	0,02
Taftnet/Sgdr rep 6 reg 5	9.799	USD	283.673,23	297.283,84	0,19
Taishin Financial Holdings	2.451.076	TWD	899.112,19	1.003.321,73	0,63
Taiwan Semiconductor Manufact.	765.000	TWD	1.951.552,47	3.276.316,77	2,06
Tata Motors	79.370	INR	328.537,33	566.672,18	0,36
Tata Motors Ltd /Adr	4.973	USD	103.912,72	182.776,72	0,11
Tav Havalimalari Holding As	79.598	TRY	638.271,43	623.725,19	0,39
Telecom Sao Paulo /Pfd	51.900	BRL	757.149,96	771.771,11	0,48
Telkom Sa Ltd	167.755	ZAR	921.454,17	1.026.188,19	0,64
Tencent Holdings Ltd	189.000	HKD	1.530.055,06	3.500.648,34	2,20
Thai Union	1.599.100	THB	890.264,72	882.737,45	0,55
Tmb Bank Public Co Ltd-For Reg	11.196.800	THB	966.909,31	787.758,37	0,49
Turk Hava Yollari Ao	77.080	TRY	239.796,67	228.232,74	0,14
Turk Sise Cam	236.457	TRY	247.786,48	269.650,70	0,17
Turk Telekomunikasyon	22.986	TRY	60.906,69	56.641,03	0,04
Turkiye Is Bankasi As C	490.743	TRY	1.061.980,39	985.085,37	0,62
Ultra Tech Cement Ltd	1.568	INR	53.148,54	58.856,83	0,04
United Microelectronic Corp	2.703.000	TWD	1.209.306,08	1.149.756,88	0,72
United Tractors	600.500	IDR	942.838,25	884.424,46	0,55
Vale Sa	32.900	BRL	245.690,86	221.623,22	0,14
Vale Sa - Pref A	48.000	BRL	694.094,12	259.100,96	0,16

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 9)

UBI SICAV

Emerging Markets Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Vneshtorgbank Sgdr	29.405	USD	45.995,86	64.703,07	0,04
Wal-Mart De Mexico Sab Decv	652.000	MXN	1.375.769,25	1.372.357,80	0,86
Wan Hai Lines Ltd	23.000	TWD	25.656,50	22.783,16	0,01
Wipro Ltd /Dematerialised	25.943	INR	242.338,19	196.283,90	0,12
Woori Bank	13.635	KRW	100.913,51	122.026,98	0,08
Ytl Corp Berhad	202.400	MYR	80.186,70	84.647,98	0,05
Ytl Power Intl Bhd	852.000	MYR	330.672,49	341.388,73	0,21
Yuanta Finanical Holding Co	165.700	TWD	60.077,08	86.172,33	0,05
Yuhan Corp	336	KRW	49.164,22	64.616,51	0,04
Yulon Motor Co Ltd	18.000	TWD	22.556,72	21.003,04	0,01
Zhejiang Expressway Co Ltd -H-	728.000	HKD	1.034.337,46	1.034.134,85	0,65
Zhen Ding Tech Hldg /Reg Sh	13.000	TWD	39.767,83	40.526,05	0,03
Zhuzhou Csr Times Electric -H-	146.000	HKD	1.041.754,18	1.114.286,89	0,70
			129.134.584,84	155.642.117,27	97,62
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale			131.374.386,59	157.769.779,48	98,96
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario					
Azioni					
Tata Motors Ltd 2015	4.368	INR	28.348,45	31.185,89	0,02
			28.348,45	31.185,89	0,02
Totale - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			28.348,45	31.185,89	0,02
Strumenti finanziari					
Buoni del Tesoro					
Usa 0% 14-17.09.15 Tb	150.000	USD	141.329,28	133.697,69	0,08
			141.329,28	133.697,69	0,08
Totale - Strumenti finanziari			141.329,28	133.697,69	0,08
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			131.544.064,32	157.934.663,06	99,06

UBI SICAV

Emerging Markets Equity

Classificazione geografica ed economica degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Banche e istituti finanziari	13,84	Cina	14,07
Semiconduttori elettronici	13,02	Corea del Sud	13,53
Holding e società finanziarie	10,43	Taiwan	13,09
Comunicazioni	7,76	Brasile	9,34
Petrolio	7,52	Sudafrica	8,57
Software legato a Internet	4,51	India	6,47
Assicurazioni	3,95	Hong Kong	4,54
Estrazione mineraria, industrie pesanti	3,73	Messico	4,33
Fondi di investimento	3,30	Isole Cayman	3,75
Servizi pubblici	3,05	Malesia	3,43
Costruzione, materiali edili	2,65	Stati Uniti d'America	3,39
Industria automobilistica	2,60	Russia	3,24
Vendita al dettaglio	2,59	Tailandia	2,49
Prodotti farmaceutici e cosmetici	2,46	Turchia	2,16
Generi alimentari e distillerie	1,99	Polonia	1,89
Tabacco e liquori	1,83	Indonesia	1,68
Società immobiliari	1,56	Cile	1,03
Trasporti	1,39	Emirati Arabi Uniti	0,93
Agricoltura e pesca	1,38	Filippine	0,84
Metalli non ferrosi	1,26	Ungheria	0,42
Altri servizi	1,17	Qatar	0,36
Prodotti chimici	1,09	Grecia	0,22
Attrezzatura per ufficio, computer	0,85	Bermuda	0,07
Grafica, editoria	0,80	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	0,16
Varie	0,76		
Contenitori e imballi	0,70		
Tecnologia aerospaziale	0,69		
Beni al consumo	0,67		
Tempo libero	0,52		
Prodotti tessili	0,50		
Elettronica e apparecchiature elettriche	0,48		
Carta e prodotti forestali	0,31		
Case commerciali	0,26		
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,13		
Stati, province e municipalità	0,09		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	0,16		
	100,00		100,00

UBI SICAV

Global Equity

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					
Fondi di investimento					
Gpt Group /Stapled Security	864	AUD	2.057,46	2.717,67	0,02
Ishares Trust /Msci Eafe Indx	300	USD	17.865,42	17.804,05	0,15
Spdr S&P 500 Etf Trust S.1	150	USD	28.865,10	27.909,34	0,23
The Link Reit	16.100	HKD	56.917,58	89.238,61	0,74
			105.705,56	137.669,67	1,14
Azioni					
21st Century -B-	200	USD	5.985,39	5.951,64	0,05
3i Group Plc	13.554	GBP	75.279,73	94.119,85	0,78
A.P. Moeller - Maersk A /S A	2	DKK	3.437,76	3.440,96	0,03
A.P. Moeller - Maersk A /S B	36	DKK	58.433,09	63.722,15	0,53
Ab Industrivaerden /-C-	1.668	SEK	23.923,20	30.976,99	0,26
Abbott Laboratories Inc	600	USD	26.709,80	24.852,32	0,21
Abbvie Inc	1.084	USD	30.163,20	62.542,55	0,52
Ace Ltd	653	USD	43.559,94	62.340,03	0,52
Adecco /Act.Nom.	78	CHF	5.211,76	5.696,63	0,05
Adt Corporation	100	USD	3.489,31	3.355,05	0,03
Aetna Inc	658	USD	34.478,88	62.746,91	0,52
Aflac Inc	200	USD	11.861,64	11.250,11	0,09
Agl Energy Ltd	348	AUD	3.291,53	3.719,74	0,03
Aig	500	USD	18.297,92	25.113,77	0,21
Allianz Se /Nam.Vinkuliert	559	EUR	85.000,34	85.303,40	0,71
Ally Financial Inc	1.600	USD	30.860,82	31.251,90	0,26
Altice Sa	46	EUR	2.272,27	4.341,48	0,04
Altria Group	1.563	USD	59.686,99	69.802,94	0,58
Amadeus It Holding Sr. A	176	EUR	7.037,89	7.186,08	0,06
American Electric Power Co.Inc	300	USD	11.700,63	15.223,52	0,13
Ameriprise Financial Inc /Wh.I	100	USD	10.753,73	11.178,73	0,09
Amgen Inc	899	USD	66.860,18	126.671,80	1,05
Andritz Ag Graz	1.129	EUR	63.245,67	58.933,80	0,49
Anthem Inc	756	USD	29.622,19	101.814,12	0,84
Aon Plc	100	USD	7.220,31	8.586,60	0,07
Apple Inc	3.014	USD	165.813,13	336.577,23	2,79
Archer-Daniels Midland Co	2.105	USD	68.865,95	91.810,83	0,76
Arm Holdings Plc	647	GBP	9.228,80	9.881,52	0,08
Arrow Electronics Inc	1.600	USD	71.667,48	85.246,72	0,71
Ashtead Group Plc	3.496	GBP	54.299,98	53.968,97	0,45
Assa Abloy Ab /-B-	153	SEK	7.993,25	7.927,51	0,07
Atlas Copco B	210	SEK	4.136,01	5.214,93	0,04
Avago Tech	100	USD	12.328,60	10.429,20	0,09
Axa*	819	EUR	14.501,67	18.521,69	0,15
Bae Systems Plc	1.206	GBP	7.643,70	8.399,34	0,07
Banco Santander Sa / Reg.	5.447	EUR	39.282,20	36.799,93	0,30
Bank Hapoalim B.M.	8.789	ILS	36.996,97	39.262,04	0,32
Baxter Intl Inc	600	USD	29.584,63	36.802,00	0,30
Bce Inc /New	1.100	CAD	40.638,18	43.097,38	0,36
Becton Dickinson & Co	100	USD	10.300,61	12.569,82	0,10
Best Buy Co Inc	100	USD	2.039,53	3.091,82	0,03
Bg Group Plc	1.400	GBP	23.246,04	22.696,74	0,19
Bhp Billiton Ltd	1.201	AUD	33.492,42	27.018,47	0,22
Bmw Ag /Vorzug.	30	EUR	1.931,30	2.456,10	0,02
Boeing Co	900	USD	86.389,67	115.111,98	0,95
Bp Plc	3.669	GBP	22.041,36	23.646,79	0,20
Bridgestone Corp	100	JPY	2.585,87	3.743,20	0,03
British Sky Broadcasting Group	546	GBP	6.003,11	8.062,00	0,07
Bt Group Plc	3.626	GBP	18.524,08	22.656,30	0,19
Bunge Ltd	100	USD	8.000,13	7.706,79	0,06
Canad.Imper.Bk of Commerce	200	CAD	12.624,19	14.272,25	0,12
Canadian National Railway	300	CAD	15.256,13	17.214,20	0,14

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 9)

UBI SICAV

Global Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Canadian Natural Resour.	400	CAD	11.157,19	11.812,02	0,10
Cap Gemini Sa	847	EUR	46.493,69	67.336,50	0,56
Cardinal Health Inc	100	USD	6.553,14	7.525,65	0,06
Casino Guichard-Perrach	29	EUR	2.233,95	2.291,00	0,02
Catamaran Corp	88	CAD	3.374,71	4.643,72	0,04
Centurytel	200	USD	6.601,02	6.417,42	0,05
Cf Industries Holding Inc	300	USD	53.044,24	76.952,80	0,64
Cgi Group Inc /Sub. Vot. A	800	CAD	29.137,87	29.923,40	0,25
Cheung Kong Infrastructure Hld	6.000	HKD	31.300,26	45.447,27	0,38
Chevron Corporation	693	USD	46.621,66	68.675,45	0,57
Chubu Electric Power C. Jpy 500	300	JPY	2.816,98	3.548,25	0,03
Chugoku Electr.Power Jpy 500	200	JPY	2.181,75	2.612,26	0,02
Ci Financial Corp	600	CAD	14.943,64	15.671,78	0,13
Cintas	1.200	USD	68.398,79	85.607,21	0,71
Cisco Systems Inc	4.300	USD	112.752,73	110.617,47	0,92
Clorox Co	100	USD	9.416,33	9.467,30	0,08
Cms Energy Corp	100	USD	2.190,68	3.027,57	0,02
Comcast Corp /-A-	856	USD	21.838,58	44.117,57	0,37
Comcast Corp /-A-Special	200	USD	9.980,03	10.277,51	0,08
Commonwealth Bank of Australia	2.007	AUD	108.106,59	125.509,81	1,04
Computer Associates Intl Inc	200	USD	5.657,63	5.669,67	0,05
Conocophillips	1.052	USD	48.186,36	63.756,44	0,53
Consolidated Edison Inc	200	USD	8.437,44	10.984,21	0,09
Continental Ag	51	EUR	8.823,18	10.743,15	0,09
Corning Inc	3.100	USD	61.361,29	57.895,07	0,48
Crown Castle Intl Shs	200	USD	15.217,43	14.906,75	0,12
Cvs Caremark Corp	636	USD	25.712,56	56.347,32	0,47
Daimler Ag /Namen-Akt.	719	EUR	43.565,48	62.071,27	0,51
Daiwa H. Industr. Co Ltd	1.000	JPY	15.056,03	19.964,73	0,16
Darden Restaurants	1.500	USD	72.592,63	85.352,90	0,71
Delta Air Lines	1.200	USD	22.769,05	47.798,70	0,40
Devon Energy Corp (New)	200	USD	11.472,50	12.172,75	0,10
Direct Line Insurance Group	681	GBP	3.096,52	2.979,26	0,02
Directv	100	USD	7.731,76	8.093,60	0,07
Dixons Carp	512	GBP	2.811,59	2.978,37	0,02
Dnb Nor Asa	5.135	NOK	74.323,14	81.468,09	0,67
Dr Pepper Snapple Group Inc	1.100	USD	38.357,30	73.202,46	0,61
Eads.Eur.Aeronaut.Defence+Sp.	226	EUR	13.732,33	14.012,00	0,12
Edf	1.371	EUR	28.915,44	31.162,83	0,26
Edison International	100	USD	5.691,26	5.437,67	0,04
Edp-Energias De Portugal Sa*	880	EUR	3.037,35	3.143,36	0,03
Electric Power Development Co	100	JPY	2.610,25	3.011,86	0,02
Electronic Arts	1.900	USD	50.923,13	98.483,98	0,82
Enbridge Inc	100	CAD	4.898,44	4.644,96	0,04
Endesa Sa	3.580	EUR	64.034,25	63.491,30	0,53
Eni Spa Roma	1.142	EUR	20.876,23	19.619,56	0,16
Entergy Corp	100	USD	5.429,19	6.886,77	0,06
Eog Resources Inc	164	USD	7.570,48	14.480,06	0,12
Everest Reinsurance Group Ltd	400	USD	58.903,65	63.856,52	0,53
Exxon Mobil Corp	1.710	USD	101.273,21	133.311,95	1,10
Facebook Inc -A-	356	USD	14.794,77	25.021,97	0,21
Fanuc Ltd Jpy 50	100	JPY	21.362,82	19.774,63	0,16
Federation - Quadruple Stapled	39.551	AUD	65.816,97	82.102,16	0,68
Ferrovial Sa	166	EUR	3.157,69	3.369,80	0,03
Fiat Chrysler Automobiles Nv	438	EUR	3.110,56	5.847,30	0,05
Fiserv Inc	100	USD	5.042,75	6.924,24	0,06
Flextronics Intl Ltd	200	USD	2.063,93	2.056,75	0,02
Foot Locker Inc	1.000	USD	47.930,64	53.047,20	0,44
Fortum Corporation	3.733	EUR	62.022,11	66.074,10	0,55
Fuji Heavy Industries Ltd	2.600	JPY	15.501,22	78.007,83	0,65
Fujifilm Holdings Corp	1.600	JPY	41.402,57	54.094,14	0,45
General Dynamics Corp	800	USD	83.738,47	98.024,45	0,81
General Electric Co	3.860	USD	76.868,45	93.270,99	0,77

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 9)

UBI SICAV

Global Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
General Motors	2.200	USD	74.669,72	68.824,84	0,57
Gilead Sciences Inc	600	USD	36.806,02	53.811,01	0,45
Gkn Plc	770	GBP	3.853,32	3.708,54	0,03
Glaxosmithkline Plc	1.874	GBP	36.412,83	38.911,07	0,32
Google Inc Shs -C-	80	USD	18.518,14	38.357,46	0,32
Health Care Reit Inc	200	USD	13.695,36	12.852,68	0,11
Henderson Land Dev.	1.000	HKD	5.419,75	7.171,64	0,06
Henkel /Vorzug.	93	EUR	8.462,79	9.690,60	0,08
Henkel Ag & Co KgaA	136	EUR	10.040,84	12.320,24	0,10
Hennes & Mauritz Ab	251	SEK	8.089,46	8.912,46	0,07
Hess Corp	600	USD	35.435,42	41.170,70	0,34
Hongkong Electric Holdings Ltd	500	HKD	3.537,66	4.515,37	0,04
Hsbc Holdings Plc	7.388	GBP	56.861,61	65.645,24	0,54
Huntington Bancshares Inc	400	USD	3.662,34	3.876,15	0,03
Hutchison Whamp /Hk 0.25	1.000	HKD	9.222,49	13.146,09	0,11
Illinois Tool Works	400	USD	25.264,23	33.400,55	0,28
Imperial Tobacco Group Plc	684	GBP	23.836,46	29.933,21	0,25
Int Air Group	511	EUR	2.286,14	3.822,28	0,03
Intact Fin	100	CAD	5.583,10	6.845,17	0,06
Intel Corp	1.900	USD	57.229,57	55.184,26	0,46
Intu Properties Plc	16.796	GBP	65.973,75	78.983,12	0,65
Investor Ab B	1.869	SEK	57.159,06	67.941,79	0,56
Itochu Corp	1.700	JPY	17.422,63	18.757,01	0,15
J.Sainsbury Plc	667	GBP	2.596,38	2.488,22	0,02
Jfe Holdings Inc	300	JPY	4.657,12	6.060,99	0,05
Johnson & Johnson	2.048	USD	125.051,51	181.280,99	1,50
Jpmorgan Chase & Co	3.058	USD	130.729,29	172.614,51	1,43
K+S Aktiengesellschaft*	2.676	EUR	58.848,48	78.460,32	0,65
Kansai Electr. Power C. Jpy 500	400	JPY	3.402,85	3.599,32	0,03
Kddi Corp	600	JPY	7.495,45	12.703,47	0,10
Keppel Corp Ltd	8.000	SGD	51.385,83	46.982,77	0,39
Kerry Properties Ltd	5.000	HKD	18.285,29	18.245,67	0,15
Keycorp	1.300	USD	16.109,31	16.761,85	0,14
Kinder Morgan Inc	600	USD	24.390,98	22.994,56	0,19
Kinnevik Investments Ab -B-	91	SEK	2.164,65	2.800,45	0,02
Kobe Steel Ltd	52.000	JPY	59.049,38	84.510,91	0,70
Kohl S Corp	1.000	USD	63.928,41	63.933,26	0,53
Kroger Co	1.447	USD	39.287,43	88.973,65	0,74
Kyushu Electr.Power Co /Jpy 500	200	JPY	1.974,48	1.904,03	0,02
L-3 Communications Hlds Inc	300	USD	34.098,19	30.760,24	0,25
Lam Research Corp	900	USD	65.400,71	60.695,99	0,50
Legal & General Group Plc	2.307	GBP	7.078,97	8.223,47	0,07
Lend Lease Group	5.949	AUD	70.346,69	67.188,37	0,56
Lincoln National Corp	1.700	USD	72.667,43	85.690,19	0,71
Lonza Group Ag /Nom.	238	CHF	24.143,06	30.163,59	0,25
Lorillard Inc	600	USD	36.893,84	37.401,62	0,31
Lowe S Companies Inc	1.700	USD	89.374,15	104.454,36	0,86
Luxottica Group	1.514	EUR	70.441,20	89.326,00	0,74
Lvmh Moet Hennessy Eur 0.3	271	EUR	45.338,41	42.438,60	0,35
Lyondellbasell Ind Nv -A-	205	USD	11.582,73	18.936,02	0,16
Macquarie Group Ltd	156	AUD	6.408,85	8.559,08	0,07
Marathon Oil Corp	289	USD	7.747,54	8.019,90	0,07
Marriott Intl Inc A	100	USD	4.768,64	7.142,86	0,06
Marathon Petroleum Corporation	300	USD	26.720,23	26.386,19	0,22
Medtronic Holdings Limited	600	USD	40.346,63	39.859,02	0,33
Merck	1.100	USD	58.225,26	58.459,89	0,48
Metro Inc -A- /Sub Vtg	900	CAD	14.911,02	23.123,16	0,19
Microsoft Corp	1.468	USD	29.108,69	63.713,32	0,53
Mitsubishi Electric Corp	8.000	JPY	78.433,21	93.278,09	0,77
Mitsubishi Materials Corp	9.000	JPY	21.255,33	29.119,58	0,24
Mitsubishi Ufj Financial Group	19.400	JPY	83.501,44	123.787,75	1,02
Mitsui & Co Ltd	3.500	JPY	43.528,39	43.848,98	0,36
Mixi Inc	1.700	JPY	60.406,98	59.883,02	0,50

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 9)

UBI SICAV

Global Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Mizuho Financial Group Inc	42.900	JPY	63.428,26	73.143,61	0,61
Morgan Stanley	300	USD	7.990,68	9.987,51	0,08
Mosaic Co	300	USD	10.543,33	11.778,35	0,10
Mylan Nv	100	USD	5.170,58	6.447,76	0,05
National Australia Bank Ltd	745	AUD	19.534,57	19.276,36	0,16
National Grid Plc	1.464	GBP	14.700,92	17.642,67	0,15
National Oilwell Varco Inc	200	USD	9.062,72	9.710,00	0,08
Navient Corp	200	USD	3.500,78	3.487,11	0,03
Nestle Sa	869	CHF	47.029,23	60.321,93	0,50
News Corporation /-A- When Iss	1.700	USD	21.139,44	23.936,83	0,20
Nhk Spring Co	2.600	JPY	26.233,43	26.671,33	0,22
Nippon Steel Corp	4.000	JPY	8.536,95	9.333,77	0,08
Nippon Tel&Tel	1.200	JPY	60.716,14	72.320,35	0,60
Nitto Denko Corp	100	JPY	3.409,24	5.738,18	0,05
Northrop Grumman Corp	532	USD	73.679,75	73.123,30	0,61
Novartis Ag Basel /Nam.	893	CHF	45.783,73	82.182,86	0,68
Novo Nordisk A/S /-B-	1.470	DKK	54.549,37	74.592,95	0,62
Nvidia Corp	200	USD	3.587,07	3.960,92	0,03
O'Reilly Automotive Inc	500	USD	54.219,00	97.184,80	0,80
Occidental Petroleum Corp	200	USD	13.735,31	14.294,64	0,12
Orix Corp	700	JPY	8.329,31	9.677,83	0,08
Otsuka Holdings Co Ltd	400	JPY	8.345,72	11.312,35	0,09
Oversea - Chinese Bk Corp	1.220	SGD	7.751,90	8.775,33	0,07
Paccar Inc	200	USD	10.711,75	11.662,35	0,10
Panasonic Corp	7.200	JPY	56.958,96	92.538,55	0,77
Pepsico Inc	600	USD	42.308,44	50.925,31	0,42
Peugeot Sa	2.352	EUR	37.085,38	39.748,80	0,33
Pfizer Inc Pfizer Inc	5.221	USD	93.042,03	158.069,53	1,31
Philip Morris Int.	579	USD	36.292,43	43.124,06	0,36
Phillips 66 - Shs When Issued	1.442	USD	73.728,83	102.047,85	0,84
Pnc Financial Services Gp	200	USD	16.894,60	16.370,13	0,14
Ppl Corp	289	USD	6.462,78	8.775,47	0,07
Procter & Gamble Co	434	USD	23.684,87	30.790,89	0,25
Progressive Corp	2.700	USD	67.346,95	64.229,50	0,53
Publ.Serv.Enterprise	275	USD	7.653,66	10.193,18	0,08
Public Storage	400	USD	58.601,85	67.068,80	0,56
Publicis Groupe Sa*	69	EUR	4.130,08	5.165,34	0,04
Qiagen Nv Qiagen Nv	120	EUR	2.292,11	2.593,80	0,02
Qualcomm Inc	400	USD	25.728,22	24.270,55	0,20
Quest Diagnostics Inc	1.000	USD	43.759,63	63.728,03	0,53
Renault Sa	252	EUR	21.392,61	23.713,20	0,20
Resmed Inc	100	USD	5.593,27	5.705,36	0,05
Resona Holdings Inc	1.000	JPY	3.344,91	4.783,93	0,04
Reynolds American Inc	1.500	USD	76.703,73	98.108,33	0,81
Rio Tinto Limited	200	AUD	8.851,38	8.043,06	0,07
Rio Tinto Plc /Reg.	752	GBP	30.516,04	29.743,90	0,25
Robert Half Intl Inc	100	USD	3.863,64	4.947,80	0,04
Roche Holding Ag /Genussschein	440	CHF	85.313,27	112.869,92	0,93
Rock Tenn A	1.000	USD	57.503,72	56.197,02	0,47
Ross Stores Inc	100	USD	9.466,37	8.823,06	0,07
Royal Bank of Canada	2.040	CAD	101.341,73	120.377,45	1,00
Royal Dutch Shell /-B-	2.606	GBP	76.525,53	74.832,29	0,62
Royal Dutch Shell Plc /-A-	2.735	GBP	80.916,44	77.224,21	0,64
Rtl Group Sa	21	EUR	1.856,93	1.759,80	0,01
Saint - Gobain	75	EUR	2.867,87	3.052,50	0,02
Sanofi-Aventis	300	EUR	26.599,14	27.360,00	0,23
Sap Ag	172	EUR	11.543,32	11.683,96	0,10
Schroders Plc	799	GBP	36.723,26	35.568,32	0,29
Severn Trent Plc	45	GBP	1.136,96	1.311,01	0,01
Shire Plc	231	GBP	17.417,85	16.895,88	0,14
Siemens Ag /Nam.	182	EUR	16.880,90	17.746,82	0,15
Simon Property /Paired Shs	46	USD	6.713,79	7.449,40	0,06
Skanska B	1.666	SEK	32.783,26	33.111,69	0,27

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 9)

UBI SICAV

Global Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Skyworks Solutions Inc	800	USD	72.119,84	65.851,70	0,55
Snam Rete Gas Spa	1.032	EUR	4.179,96	4.804,99	0,04
Sodexo	126	EUR	9.915,75	11.380,32	0,09
Sony Corp Jpy 50	4.000	JPY	61.162,85	108.680,31	0,90
Southern Co	390	USD	13.103,63	15.416,26	0,13
Southwest Airlines Co	2.300	USD	43.771,70	83.240,83	0,69
Sumitomo Heavy Industries	2.000	JPY	9.355,03	11.182,64	0,09
Sumitomo Mitsui Financial Gr.	500	JPY	12.437,64	19.539,79	0,16
Suncor Energy	787	CAD	19.161,87	22.776,40	0,19
Svenska Cellul.-B-	2.528	SEK	55.194,72	57.105,17	0,47
Swiss Re-Namen	181	CHF	8.809,45	14.322,13	0,12
Synchrony Financial	100	USD	2.370,19	2.779,51	0,02
Synopsys Inc	1.500	USD	62.036,49	62.746,50	0,52
Target Corp	1.100	USD	79.575,74	77.373,96	0,64
Tatts Group Ltd	744	AUD	1.713,66	2.115,09	0,02
Teck Cominco Ltd / -B-	1.600	CAD	20.939,66	21.555,69	0,18
Telecom Italia Spa	5.356	EUR	4.656,66	5.672,00	0,05
Telecom Italia Spa /Risp.N-Cv	70.660	EUR	53.842,86	60.767,60	0,50
Telus Corp	2.500	CAD	64.264,99	76.845,18	0,64
Tesoro Corp	100	USD	6.233,30	7.658,61	0,06
Teva Pharmaceutical Industr.	1.841	ILS	60.651,53	100.303,98	0,83
Texas Instruments Inc	400	USD	14.870,06	19.348,62	0,16
The Swatch Group Ag /Nam.	24	CHF	1.966,00	1.888,78	0,02
Tohoku Electric Power Jpy 500	300	JPY	2.519,91	3.370,45	0,03
Tokyo Electric Power Jpy 500	900	JPY	5.200,36	3.287,69	0,03
Toronto Dominion Bk	609	CAD	23.448,51	24.986,23	0,21
Total Sa*	848	EUR	35.691,13	41.115,28	0,34
Total System Services Inc	100	USD	3.197,94	3.529,94	0,03
Toyota Motor Corp	1.000	JPY	47.798,14	62.309,65	0,52
Transcanada Corp	300	CAD	11.187,49	12.374,78	0,10
Transocean Ltd	181	CHF	6.265,20	2.883,38	0,02
Travelers Companies Inc	1.024	USD	72.461,23	92.385,69	0,76
Travis Perkins Plc	132	GBP	2.793,30	3.280,57	0,03
Tui Ag	232	EUR	3.301,69	3.889,99	0,03
Twitter Inc	200	USD	8.562,78	6.952,80	0,06
Tyco Electron /Reg Shs	37	USD	1.487,71	2.197,15	0,02
Tyson Foods Inc -A-	2.500	USD	53.183,91	88.114,57	0,73
Ulta Salon Cosmet & Frag Inc	100	USD	6.750,61	13.481,75	0,11
Unilever Cert.of Shs	836	EUR	22.986,66	32.658,34	0,27
Unitedhealth Group Inc	769	USD	39.194,83	76.440,26	0,63
Upm - Kymmene Corp	275	EUR	3.429,86	4.457,75	0,04
Valeo	35	EUR	4.608,93	5.015,50	0,04
Valero Ener. Corp	1.855	USD	70.107,92	94.181,76	0,78
Verisign Inc	1.000	USD	61.004,81	56.669,94	0,47
Verizon Communications I.	1.977	USD	85.827,93	88.979,99	0,74
Visa Inc -A-	800	USD	42.076,14	47.149,10	0,39
Vivendi*	495	EUR	10.419,95	11.095,43	0,09
Vodafone Group Plc	10.290	GBP	27.917,24	32.524,82	0,27
Voestalpine Ag	831	EUR	25.469,78	31.096,02	0,26
Volkswagen Ag	15	EUR	2.841,39	3.409,50	0,03
Volkswagen Ag /Vorzug.	82	EUR	16.254,86	18.978,90	0,16
Voya Financial	1.900	USD	66.607,42	71.781,92	0,59
Walt Disney /Disney Ser.	1.500	USD	134.695,55	145.516,20	1,20
Wells Fargo & Co	1.849	USD	52.341,07	90.907,38	0,75
Wesfarmers Ltd	575	AUD	16.466,01	17.685,76	0,15
West Japan Railway Co	200	JPY	8.691,05	9.901,85	0,08
Western Union Company	4.300	USD	74.016,48	77.812,08	0,64
Westlake Chemical Corp	200	USD	14.260,13	13.916,30	0,11
Williams Companies Inc	400	USD	14.689,88	18.270,72	0,15
Wilmar International Ltd	37.000	SGD	70.289,18	81.236,55	0,67
Wisconsin Energy Corp	246	USD	7.962,94	10.782,12	0,09
Wm Morrison Supermarkets Plc	22.971	GBP	50.081,54	58.828,95	0,49
Wolseley Plc	101	GBP	4.087,58	5.361,56	0,04

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 9)

UBI SICAV

Global Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Wolters Kluwer Nv	137	EUR	3.970,63	3.962,04	0,03
Woodside Petroleum Ltd	332	AUD	9.058,47	8.188,44	0,07
Wyndham Worldwide Corp	100	USD	8.111,74	7.620,24	0,06
Xerox Corp	600	USD	6.213,81	6.156,87	0,05
Yahoo Inc	700	USD	28.764,41	26.586,51	0,22
Yara International Asa	1.450	NOK	55.715,78	66.335,71	0,55
			9.478.213,54	11.822.905,92	97,94
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale			9.583.919,10	11.960.575,59	99,08
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario					
Diritti					
Right Immoeast 2010	14.084	EUR	-	-	-
			-	-	-
Azioni					
Bgp Holdings	9.660	EUR	92,08	-	-
Safeway Inc Casa Ley Cvr	700	USD	-	633,92	0,01
Safeway Inc Pdc Cvr	700	USD	-	30,48	-
			92,08	664,40	0,01
Totale - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			92,08	664,40	0,01
Strumenti finanziari					
Buoni del Tesoro					
Usa 0% 14-17.09.15 Tb	40.000	USD	37.687,81	35.652,72	0,29
			37.687,81	35.652,72	0,29
Totale - Strumenti finanziari			37.687,81	35.652,72	0,29
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			9.621.698,99	11.996.892,71	99,38

UBI SICAV

Global Equity

Classificazione geografica ed economica degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Banche e istituti finanziari	9,07	Stati Uniti d'America	55,28
Prodotti farmaceutici e cosmetici	8,78	Giappone	8,75
Petrolio	7,72	Gran Bretagna	6,87
Holding e società finanziarie	7,48	Canada	4,50
Vendita al dettaglio	5,06	Svizzera	3,58
Software legato a Internet	4,77	Francia	2,60
Semiconduttori elettronici	4,74	Australia	2,46
Attrezzatura per ufficio, computer	4,08	Germania	2,42
Comunicazioni	4,07	Svezia	2,09
Assicurazioni	3,98	Hong Kong	1,47
Trasporti	3,73	Spagna	1,37
Generi alimentari e distillerie	3,71	Bermuda	1,25
Società immobiliari	2,68	Israele	1,18
Costruzione, materiali edili	2,60	Singapore	1,10
Industria automobilistica	2,44	Norvegia	0,93
Fondi di investimento	2,24	Paesi Bassi	0,79
Servizi pubblici	2,18	Finlandia	0,55
Tabacco e liquori	2,11	Isole Vergini britanniche	0,51
Educazione sanitaria e servizi sociali	2,10	Danimarca	0,51
Biotecnologia	1,70	Austria	0,47
Grafica, editoria	1,70	Jersey	0,30
Meccanica, macchinari	1,54	Belgio	0,27
Tecnologia aerospaziale	1,49	Portogallo	0,22
Prodotti chimici	1,35	Italia	0,21
Estrazione mineraria, industrie pesanti	1,31	Liberia	0,05
Stati, province e municipalità	1,27	Lussemburgo	0,05
Varie	0,96	Nuova Zelanda	0,01
Beni al consumo	0,85	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	0,21
Prodotti tessili	0,80		
Altri servizi	0,76		
Case commerciali	0,65		
Metalli non ferrosi	0,52		
Tempo libero	0,37		
Agricoltura e pesca	0,35		
Elettronica e apparecchiature elettriche	0,21		
Pneumatici e gomma	0,15		
Beni strumentali vari	0,12		
Carta e prodotti forestali	0,10		
Fotografia e ottica	0,03		
Orologi e orologeria	0,01		
Metalli preziosi	0,01		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	0,21		
	100,00		100,00

Euro Corporate Bond

Prospetto degli investimenti
al 30 giugno 2015

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Zi Rete Gas 1.125% 14-02.01.20	350.000	EUR	349.483,17	351.417,50	0,22
A2A 1.75% 15-25.02.25	750.000	EUR	744.157,50	749.697,02	0,46
Ab Inbev 3.25% 13-24.01.33 Mtn	500.000	EUR	629.315,00	606.953,01	0,37
Abbey Natl 2% 14-14.01.19	1.000.000	EUR	1.024.850,00	1.050.408,02	0,65
Abn Amro 2.5% 13-29.11.23	1.500.000	EUR	1.444.110,00	1.670.019,03	1,03
Acs 2.875% 15-01.04.20	600.000	EUR	598.090,00	603.720,00	0,37
Adif Alta V 1.875% 15-28.01.25	600.000	EUR	597.963,00	602.072,98	0,37
Allianz Fin 5.75% (Frn) 08.07.41 Sub	2.000.000	EUR	2.187.904,40	2.430.937,96	1,50
Allianz Se 2.241% 15-07.07.45	600.000	EUR	600.343,00	590.040,00	0,36
Amer Movil 5.125% (Frn) 06.09.73	350.000	EUR	380.170,00	378.875,00	0,23
Anglo Amer 1.5% 15-01.04.20	350.000	EUR	348.915,00	351.330,00	0,22
Ansaldo Ene 2.875% 15-28.04.20	350.000	EUR	350.000,00	350.420,00	0,22
Apple Inc 1.625% 14-10.11.26	350.000	EUR	363.765,50	365.831,20	0,23
Arcelormit 3% 15-09.04.21	750.000	EUR	746.595,00	751.207,50	0,46
Areva 3.125% 14-20.03.23	1.500.000	EUR	1.516.845,00	1.477.500,00	0,91
Arkema 1.5% 15-20.01.25	600.000	EUR	596.996,00	600.736,22	0,37
Arrfp 2.25% 14-16.01.20	1.500.000	EUR	1.525.770,00	1.602.379,53	0,99
Asml Holding 3.375% 13-19.09.23	750.000	EUR	804.512,50	876.494,98	0,54
Atlim 3.625% 12-30.11.18	750.000	EUR	833.475,00	829.821,74	0,51
Att 1.45% 14-01.06.22	1.500.000	EUR	1.511.490,00	1.522.126,47	0,94
Ausnet Svcs 1.5% 15-26.02.27	350.000	EUR	348.250,00	348.320,00	0,21
Autostr Bre 2.375% 15-20.03.20	750.000	EUR	750.000,00	750.354,02	0,46
Aviva Plc 6.875% (Tv) 08-38 Emtn	350.000	EUR	407.347,50	405.125,00	0,25
Banco Pop 3.5% 14-14.03.19	1.000.000	EUR	1.015.237,50	1.050.011,00	0,65
Barclays Bk 6% 08-23.01.18	1.500.000	EUR	1.565.050,00	1.700.974,50	1,05
Bat Hldg 3.125% 14-06.03.29	350.000	EUR	419.160,00	415.855,66	0,26
Bayer Ag 3.75% 14-01.07.74	350.000	EUR	350.000,00	380.464,01	0,23
Bbvasm 3.5% 14-11.04.24	600.000	EUR	604.705,00	635.578,22	0,39
Bco Esp San 2.625% 14-08.05.17	600.000	EUR	595.260,00	586.477,80	0,36
Berkshire 1.125% 15-16.03.27	750.000	EUR	740.437,50	723.916,52	0,45
Bfcm 1.625% 13-11.01.18	1.500.000	EUR	1.506.975,00	1.549.507,49	0,96
Bg Energy 6.5% (Frn) 12-30.11.72	750.000	EUR	773.500,00	842.812,50	0,52
Bk of Tokyo 0.875% 15-11.03.22	500.000	EUR	497.740,00	495.092,51	0,31
Blackrock 1.25% 15-06.05.25	600.000	EUR	597.984,00	590.160,00	0,36
Bmw Fin 3.25% 12-14.01.19	1.500.000	EUR	1.604.573,28	1.650.475,50	1,02
Bnpp 2% 13-28.01.19 Emtn	1.500.000	EUR	1.589.685,00	1.581.477,02	0,98
Bnpp 4.73% 06-Perp	750.000	EUR	587.533,82	771.299,97	0,48
Boa 2.5% 13-27.07.20 Regs	1.500.000	EUR	1.514.795,00	1.624.029,00	1,00
Bogaeis 3.625% 12-04.12.17	750.000	EUR	815.700,00	810.145,52	0,50
Bp Milan 4.25% 14-30.01.19	500.000	EUR	498.280,00	542.981,49	0,33
Bpce 0.75% 15-22.01.20	1.000.000	EUR	998.995,00	1.000.980,00	0,62
Bpce 2.75% 14-08.07.26	1.000.000	EUR	1.003.046,67	1.034.130,02	0,64
Bpcm 2.994% 12-18.02.19	1.500.000	EUR	1.598.760,67	1.636.333,47	1,01
Brit Sky Br 1.5% 14-15.09.21	750.000	EUR	763.695,50	766.537,52	0,47
Carls Brew 3.375% 10-13.10.17	750.000	EUR	778.134,83	802.107,01	0,49
Carrefour 1.25% 15-03.06.25	750.000	EUR	746.010,00	742.995,02	0,46
Casino Gp 3.994% 12-09.03.20	2.000.000	EUR	2.174.358,50	2.285.746,00	1,41
Cba 2% 15-22.04.27	350.000	EUR	348.733,00	348.495,00	0,21
Citigroup I 2.375% 14-22.05.24	2.000.000	EUR	2.018.895,00	2.157.592,02	1,33
Coca Cola 1.125% 15-09.03.27	1.500.000	EUR	1.485.345,00	1.472.673,00	0,91
Cr Agr 3.875% 12-13.02.19	1.500.000	EUR	1.587.329,69	1.691.272,55	1,04
Credit Agric. 5.971% 08-01.02.18	750.000	EUR	863.310,00	853.433,25	0,53
Cs Ag Ldn 1.375% 14-31.01.22	2.000.000	EUR	1.996.830,00	2.047.247,92	1,26
Deut Bk 2.75% 15-17.02.25	600.000	EUR	600.040,00	602.524,20	0,37
Deut Tel If 3.25% 13-17.01.28	350.000	EUR	419.650,00	424.804,09	0,26
Dnb Bank As 3% 13-26.09.23	1.000.000	EUR	1.020.840,00	1.057.300,04	0,65
Dt An Fin 3.125% 13-25.07.19	1.000.000	EUR	1.046.975,00	1.093.029,02	0,67
Edf 3.875% 12-18.01.22	2.000.000	EUR	2.232.605,00	2.388.600,00	1,47
Edf 5% 14-Perp	1.500.000	EUR	1.713.750,00	1.704.750,03	1,05
Enagas Fin 1.25% 15-06.02.25	600.000	EUR	595.557,00	589.185,01	0,36
Enbw Intl 2.5% 14-04.06.26	1.500.000	EUR	1.527.760,00	1.680.921,02	1,04

Euro Corporate Bond

Prospetto degli investimenti (continua)
al 30 giugno 2015

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Enel 5% 14-15.01.75	350.000	EUR	368.418,00	378.472,51	0,23
Eni 1.5% 15-02.02.26	1.000.000	EUR	992.680,00	1.011.640,01	0,62
Eutelsat 2.625% 13-13.01.20	600.000	EUR	650.505,00	645.231,58	0,40
Everything 3.25% 12-03.08.18	1.500.000	EUR	1.525.046,67	1.621.361,96	1,00
Ewe Ag 4.125% 11-04.11.20	1.500.000	EUR	1.631.212,50	1.764.529,50	1,09
Fga Cap Ie 2.625% 14-17.04.19	1.500.000	EUR	1.504.136,25	1.578.107,99	0,97
Fiat 2.75% 14-18.03.19	350.000	EUR	349.621,00	356.455,40	0,22
Gas Nat Fen 3.875% 13-11.04.22	600.000	EUR	637.501,50	709.068,61	0,44
Gdf Suez 1% 15-13.03.26	2.000.000	EUR	1.984.720,00	1.955.554,04	1,21
Ge Cap Eur 3.625% 11-15.06.17	1.500.000	EUR	1.582.408,00	1.605.799,49	0,99
Ge Cap Iv 4.625% (Frn) 09-66 /Sub	1.000.000	EUR	996.900,00	1.040.868,00	0,64
Gen Motors 1.875% 14-15.10.19	1.000.000	EUR	1.007.632,50	1.021.973,04	0,63
Generali Fi 4.596% 14-Perp	750.000	EUR	749.258,33	789.545,98	0,49
Gs 1.375% 15-26.07.22	1.500.000	EUR	1.532.550,00	1.510.461,05	0,93
Hannover Ru 3.375% 14-Perp	600.000	EUR	603.790,00	641.431,18	0,40
Heathrow Fd 1.875% 14-23.05.22	1.500.000	EUR	1.492.475,00	1.583.991,05	0,98
Heidel Fin 9.5% 11-15.12.18	750.000	EUR	976.950,00	969.599,99	0,60
Hsbc Fr 1.875% 13-16.01.20	1.500.000	EUR	1.592.260,00	1.585.425,00	0,98
Hutch Wham 1.375% 14-31.10.21	350.000	EUR	356.790,00	353.976,01	0,22
Iberdrola 4.25% 12-11.10.18	600.000	EUR	609.213,00	674.525,99	0,42
Imperial Tob 4.5% 11-05.07.18	2.000.000	EUR	2.211.250,54	2.239.521,94	1,38
Infineon Te 1% 15-10.09.18	350.000	EUR	348.617,50	350.700,00	0,22
Infra Foch 1.25% 14-16.10.20	600.000	EUR	600.989,00	606.597,61	0,37
Ing Nv 1.25% 14-13.12.19	2.000.000	EUR	2.009.725,00	2.055.262,00	1,27
Intesa San 3.875% 13-15.01.19	750.000	USD	686.486,33	703.475,48	0,43
Intesa San 3.928% 14-15.09.26	1.500.000	EUR	1.483.555,00	1.599.040,49	0,99
Is Vita 5.35% 13-18.09.18 /Sub	1.000.000	EUR	1.129.200,00	1.128.580,02	0,70
Italy 4.75% 12-01.05.17 /Btp	500.000	EUR	534.495,00	545.490,00	0,34
Jef 2.375% 14-20.05.20	350.000	EUR	349.111,00	351.469,99	0,22
Jpm 2.25% 15-23.01.20	1.500.000	USD	1.302.556,20	1.334.688,17	0,82
Jpm Chase Co 2.75% 12-24.08.22	750.000	EUR	757.785,00	838.959,74	0,52
Kbc Ifima 2.125% 13-10.09.18	500.000	EUR	498.800,00	527.201,50	0,32
Kellogg Co 1.25% 15-10.03.25	1.000.000	EUR	999.100,00	981.617,97	0,61
Kpn 4.25% 12-01.03.22	1.000.000	EUR	1.027.165,20	1.202.626,04	0,74
Lafarge Sa 4.75% 13-30.09.20	500.000	EUR	530.750,00	592.121,51	0,36
Lloyds 1% 14-19.11.21	1.500.000	EUR	1.513.465,00	1.506.007,46	0,93
Mediobanca 0.875% 14-14.11.17	750.000	EUR	749.290,00	750.235,52	0,46
Metro 1.375% 14-28.10.21	1.000.000	EUR	1.001.426,25	1.019.709,01	0,63
Mondelez 1.625% 15-08.03.27	750.000	EUR	742.012,50	738.468,02	0,46
Mor St 1.875% 14-30.03.23	1.500.000	EUR	1.499.865,01	1.560.063,06	0,96
Munich Re 5.767% (Tv) 07-49	1.000.000	EUR	1.102.500,00	1.092.021,03	0,67
Nat Aus Bk 0.875% 15-20.01.22	750.000	EUR	747.450,00	750.337,49	0,46
Ngg Fin 4.25% (Frn) 13-18.06.76	750.000	EUR	773.595,00	818.669,99	0,50
Nn Group 1% 15-18.03.22	1.000.000	EUR	997.580,00	990.251,01	0,61
Nn Group 4.5% 14-Perp	350.000	EUR	346.825,50	382.433,45	0,24
Nordea Bank 2% 14-17.02.21	1.500.000	EUR	1.563.092,50	1.605.464,98	0,99
Orange 5% 14-Perp	350.000	EUR	346.150,00	393.513,76	0,24
Pemex 3.125% 13-27.11.20	350.000	EUR	347.753,00	375.244,45	0,23
Pernod Ric 2.125% 14-27.09.24	1.500.000	EUR	1.513.751,24	1.585.284,00	0,98
Peugeot 7.375% 13-06.03.18	750.000	EUR	787.157,50	870.165,77	0,54
Phillip Mor 1.875% 14-03.03.21	1.000.000	EUR	1.031.810,00	1.057.998,96	0,65
Pirelli Int 1.75% 14-18.11.19	750.000	EUR	751.432,50	747.375,00	0,46
Portel 5.875% 12-17.04.18	350.000	EUR	348.145,00	362.220,95	0,22
Prysmian 2.5% 15-11.04.22	350.000	EUR	346.507,00	349.825,00	0,22
Pubfp 1.625% 14-16.12.24	600.000	EUR	601.287,00	615.396,01	0,38
Rabobk 1.375% 15-03.02.27	2.000.000	EUR	1.986.080,00	2.015.579,98	1,24
Rabobk 2.5% 14-26.05.26	600.000	EUR	602.284,00	617.817,58	0,38
Rbs Grp 1.5% 13-28.11.16	750.000	EUR	752.261,25	761.358,77	0,47
Rbs Grp 3.625% 14-25.03.24	750.000	EUR	747.240,00	780.457,48	0,48
Renault 3.625% 13-19.09.18	2.000.000	EUR	2.081.362,50	2.186.255,96	1,35
Repsm 4.875% 12-19.02.19	1.500.000	EUR	1.706.450,00	1.729.411,47	1,07
Sace Spa 3.875% 15-Perp	350.000	EUR	353.815,00	354.375,00	0,22
Sant Id 1.375% 14-25.03.17	1.500.000	EUR	1.508.130,00	1.527.435,03	0,94
Santander I 2.5% 15-18.03.25	600.000	EUR	596.895,00	601.955,98	0,37

UBI SICAV

Euro Corporate Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2015

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Schneid El 0.875% 15-11.03.25	1.000.000	EUR	988.250,00	971.138,99	0,60
Seb 4% 12-12.09.22	750.000	EUR	808.752,50	805.432,49	0,50
Shb 2.656% 14-15.01.24	600.000	EUR	605.204,00	629.252,39	0,39
Shell Int F 1.625% 14-20.01.27	350.000	EUR	361.550,00	361.159,75	0,22
Smithkline 0.625% 14-02.12.19	1.500.000	EUR	1.497.460,00	1.507.678,53	0,93
Snam 3.5% 12-13.02.20 Emtn	350.000	EUR	394.555,00	392.120,75	0,24
Solvay Fin 4.199% /Frn 13-Perp	350.000	EUR	366.415,00	370.183,80	0,23
Spbk 1 Sr 3.5% 12-27.03.17	1.000.000	EUR	1.067.155,00	1.060.933,99	0,65
St Gobain 3.625% 12-15.06.21*	1.000.000	EUR	1.023.249,00	1.157.366,03	0,71
Statoil 0.875% 15-17.02.23	500.000	EUR	499.230,00	496.950,00	0,31
Std Chart 1.625% 14-13.06.21	350.000	EUR	347.802,00	363.956,61	0,22
Suez Env 4.078% 11-17.05.21	1.000.000	EUR	1.166.501,25	1.198.032,00	0,74
Swedbank 1.5% 14-18.03.19	350.000	EUR	349.216,00	364.318,51	0,22
Syngenta 1.25% 15-10.09.27	1.000.000	EUR	993.030,00	988.475,04	0,61
Tdc 3.5% 15-26.02.15	600.000	EUR	600.170,00	599.099,99	0,37
Telefonica 5.597% 12-12.03.20	1.500.000	GBP	2.379.311,48	2.345.143,50	1,45
Telekom Fin 6.375% 09-29.01.16	1.000.000	EUR	1.100.696,66	1.045.100,00	0,64
Telstra Corp 2.5% 13-15.09.23	750.000	EUR	784.172,50	836.545,49	0,52
Terna 0.875% 15-02.02.22	1.000.000	EUR	994.200,00	982.494,96	0,61
Tesco Corp 1.375% 14-01.07.19	750.000	EUR	740.875,00	728.582,27	0,45
Thyssenkp 1.75% 15-25.11.20	1.500.000	EUR	1.492.130,00	1.492.500,00	0,92
Total Cap 1.375% 14-19.03.25	500.000	EUR	504.675,00	508.113,52	0,31
Toyota 0.75% 15-21.07.22	350.000	EUR	349.475,00	348.157,61	0,21
Ucb 5.75% 09-10.12.16	500.000	EUR	547.830,00	539.500,00	0,33
Unicre Lu F Frn 09-10.12.19	350.000	EUR	401.625,00	413.875,00	0,26
Unicredit 5.75% 13-28.10.25	1.500.000	EUR	1.568.050,00	1.668.675,05	1,03
Unipol Grup 3% 15-18.03.25	350.000	EUR	349.583,50	343.956,20	0,21
Usa 0.25% 13-31.12.15 /Tbo	500.000	USD	431.763,82	446.358,87	0,28
Vattenfall 3% 15-19.03.77	350.000	EUR	350.000,00	343.000,00	0,21
Veolia 4.375% 06-16.01.17	1.000.000	EUR	1.094.218,75	1.070.719,99	0,66
Verizon Com 1.625% 14-01.03.24	1.000.000	EUR	1.031.470,00	1.024.229,97	0,63
Vinci 3.375% 12-30.03.20	1.500.000	EUR	1.539.058,00	1.691.869,47	1,04
Vw Intl Fin 0.875% 15-16.01.23	1.500.000	EUR	1.494.820,00	1.489.968,00	0,92
Vw Intl Fin Frn 13 Ftf /Perp	350.000	EUR	347.245,50	373.627,80	0,23
Wells Fargo 2.125% 14-04.06.24	1.000.000	EUR	1.021.052,50	1.077.819,98	0,66
Xstrata Fin Frn 12-19.11.18	1.500.000	EUR	1.587.230,00	1.585.733,99	0,98
Zf Na Cap 2.25% 15-26.04.19	600.000	EUR	598.395,00	602.250,00	0,37
			154.293.268,26	158.822.725,63	97,93
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale			154.293.268,26	158.822.725,63	97,93
Strumenti finanziari					
Opzioni					
Put 10y Treasury Notes Usa 26/06/15 126	100	USD	36.249,67	36.249,67	0,02
Put Euro Bund 22/05/15 156	115	EUR	39.100,00	58.650,00	0,04
			75.349,67	94.899,67	0,06
Totale - Strumenti finanziari			75.349,67	94.899,67	0,06
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			154.368.617,93	158.917.625,30	97,99

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 9)

UBI SICAV

Euro Corporate Bond

Classificazione geografica ed economica degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Banche e istituti finanziari	34,95	Francia	25,78
Holding e società finanziarie	23,45	Paesi Bassi	16,73
Servizi pubblici	9,09	Gran Bretagna	14,12
Comunicazioni	6,12	Stati Uniti d'America	10,03
Assicurazioni	3,03	Italia	9,29
Vendita al dettaglio	3,00	Germania	4,07
Costruzione, materiali edili	2,81	Spagna	3,73
Industria automobilistica	2,31	Irlanda	2,94
Trasporti	2,19	Svezia	2,55
Tabacco e liquori	1,83	Lussemburgo	1,97
Generi alimentari e distillerie	1,48	Jersey	1,11
Estrazione mineraria, industrie pesanti	1,13	Norvegia	1,11
Tecnologia aerospaziale	1,11	Emirati Arabi Uniti	1,10
Elettronica e apparecchiature elettriche	0,79	Austria	0,74
Società immobiliari	0,77	Australia	0,39
Stati, province e municipalità	0,77	Belgio	0,38
Varie	0,42	Danimarca	0,37
Semiconduttori elettronici	0,41	Messico	0,37
Prodotti farmaceutici e cosmetici	0,38	Portogallo	0,32
Prodotti chimici	0,37	Giappone	0,03
Petrolio	0,37	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	2,87
Grafica, editoria	0,35		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	2,87		
	100,00		100,00

High Yield Bond

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
1st Quant Min 7.25% 12-15.10.19	200.000	USD	157.315,56	171.321,50	0,01
Aa Bond 5.5% 15-31.07.22	1.725.000	GBP	2.355.913,58	2.399.486,13	0,20
Abengoa Fin 6% 14-31.03.21	1.100.000	EUR	1.100.000,00	1.028.500,00	0,08
Abengoa Fin 8.875% 13-05.02.18	1.350.000	EUR	1.353.375,00	1.418.093,99	0,12
Abja Invest 5.95% 14-31.07.24	5.315.000	USD	3.940.322,52	4.913.579,11	0,40
Academy Ltd 9.25% 01.08.19 144a	2.980.000	USD	2.551.717,30	2.825.243,15	0,23
Acadia Hlth 5.625% 15-15.02.23	900.000	USD	787.263,82	821.138,57	0,07
Acadia Hlth 6.125% 14-15.03.21	4.215.000	USD	3.330.804,63	3.887.977,38	0,32
Acadia Hlth 12.875% 11-01.11.18	520.000	USD	366.193,63	515.035,25	0,04
Activision 6.125% 13-15.09.23 144a	455.000	USD	341.848,23	447.359,17	0,04
Adria Bidco 7.875% 13-15.11.20	2.400.000	EUR	2.400.000,00	2.564.399,95	0,21
Aep Inds Inc 8.25% 11-15.04.19	1.150.000	USD	889.334,53	1.038.971,18	0,08
Aercap Irel 4.5% 14-15.05.21	950.000	USD	685.227,93	892.187,92	0,07
Aes 4.875% 13-15.05.23	2.225.000	USD	1.745.859,10	1.934.481,27	0,16
Aes 5.5% 14-15.03.24	1.125.000	USD	818.539,00	1.003.836,89	0,08
Aes 7.375% 12-01.07.21	3.775.000	USD	3.400.699,62	3.748.423,02	0,31
Aes 8% 08-01.06.20	126.000	USD	100.719,78	130.980,64	0,01
Affinity 9% 13-15.05.18 /Unrest	1.935.000	USD	1.586.196,02	1.713.649,95	0,14
Afren 10.25% 12-08.04.19	1.000.000	USD	833.454,92	383.688,77	0,03
Afren 10.25% 12-08.04.19 Regs*	590.000	USD	535.551,18	226.376,37	0,02
Afren 11.5% 11-01.02.16	2.064.000	USD	1.856.927,46	791.933,61	0,06
Agrokor Dd 9.125% 12-01.02.20	2.150.000	EUR	2.391.875,00	2.391.531,02	0,20
Ak Steel 7.625% 14-01.10.21	2.300.000	USD	1.765.163,81	1.693.138,22	0,14
Alcatel Usa 6.75% 13-15.11.20	2.020.000	USD	1.505.736,58	1.942.134,38	0,16
Alize Finco 6.25% 14-01.12.21	2.000.000	EUR	1.931.120,00	2.080.000,00	0,17
Alliant Tech 5.25% 13-01.10.21	1.175.000	USD	852.994,56	1.085.147,68	0,09
Ally Fin 3.75% 14-18.11.19	1.050.000	USD	833.907,68	931.855,08	0,08
Altice 6.25% 15-15.02.25	1.113.000	EUR	1.113.000,00	1.116.339,00	0,09
Altice Fin 5.25% 15-15.02.23	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.575.750,05	0,13
Altice Fin 7.625% 15-15.02.25	2.650.000	USD	2.348.041,82	2.410.395,64	0,20
Am Axle & M 6.25% 13-15.03.21	2.275.000	USD	1.756.038,99	2.136.555,28	0,17
Am Axle & M 6.625% 12-15.10.22	725.000	USD	579.658,64	687.349,42	0,06
Am Axle & M 7.75% 11-15.11.19	425.000	USD	361.622,53	431.845,05	0,04
Amc Ent 9.75% 11-01.12.20	1.300.000	USD	1.042.441,23	1.261.488,36	0,10
Amc Networks 7.75% 12-15.07.21	1.500.000	USD	1.263.072,90	1.458.909,61	0,12
Amerigas Part 7% 12-20.05.22	1.000.000	USD	842.609,77	955.652,70	0,08
Amerigas Partners 6.5% 20.05.21	2.528.000	USD	1.974.427,37	2.379.798,34	0,19
Amsurg Corp 5.625% 15-15.07.22	2.150.000	USD	1.571.522,55	1.947.604,12	0,16
Ancestry 9.625% 13 15.10.18-Pik	405.000	USD	301.398,18	370.415,81	0,03
Anglian Wat 5% 15-30.04.23	3.000.000	GBP	4.163.775,00	4.144.228,57	0,34
Anna Merg S 7.75% 14-01.10.22	1.975.000	USD	1.526.275,12	1.801.942,98	0,15
Aramark 5.75% 13-15.03.20	950.000	USD	766.565,32	883.711,07	0,07
Arcelormit 6.125% 08-01.06.18	3.950.000	USD	3.181.937,04	3.762.492,19	0,31
Arcelormit 6.25% 12-25.02.22	2.268.000	USD	1.879.637,69	2.198.282,32	0,18
Arch Coal 9.875% 13-15.06.19	350.000	USD	264.156,24	81.980,01	0,01
Arch Coal Inc 7.25% 10-01.10.20	400.000	USD	232.731,61	124.029,62	0,01
Ardagh Finl 8.375% 15.06.19 /Pik	1.251.087	EUR	1.237.044,00	1.327.278,15	0,11
Ardagh Pck 6% 14-30.06.21	875.000	USD	644.472,27	792.473,45	0,06
Ardagh Pck 6.25% 14-31.01.19	600.000	USD	439.689,29	546.087,27	0,04
Ardagh Pck 6.75% 14-31.01.21	480.000	USD	351.751,43	444.365,13	0,04
Argentina 7% 05-03.10.15	8.000.000	USD	5.517.299,35	6.936.735,97	0,57
Argentina 7.82% 03-33 Pik	1.750.000	EUR	1.453.075,93	2.282.709,08	0,19
Argentina 7.82% 09-31.12.33 /Pik	5.322.156	EUR	3.322.483,16	5.410.071,10	0,44
Argentina 8.28% 09-31.12.33	1.110	USD	-	904,52	-
Argentina 8.75% 10-30.04.17	600.219	USD	438.379,71	527.005,89	0,04
Argentina Frn 03-15.12.35 Gdp	2.352	USD	-	191,23	-
Ashtead Cap 5.625% 14-01.10.24	1.475.000	USD	1.141.817,62	1.383.593,96	0,11
Ashtead Cap 6.5% 12-15.07.22	7.741.000	USD	6.358.696,70	7.395.152,26	0,61
Aston Es 9.5% 14-15.08.21	3.000.000	USD	2.227.336,85	1.686.445,97	0,14
Audatex Nth 6% 13-15.06.21 144a	2.200.000	USD	1.638.126,60	2.027.466,73	0,17

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 9)

High Yield Bond

Prospetto degli investimenti (continua)
al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Audatex Nth 6.125% 13-01.11.23	1.250.000	USD	1.046.842,44	1.162.777,73	0,10
Aurico Gold 7.75% 14-01.04.20	900.000	USD	638.898,95	823.146,25	0,07
Autodis 6.5% 14-01.02.19	1.000.000	EUR	1.000.000,00	1.045.080,03	0,09
Avis Bud 6% 13-01.03.21	3.250.000	EUR	3.385.695,88	3.445.519,97	0,28
Aviv 6% 13-15.10.21	2.700.000	USD	1.996.450,75	2.761.025,18	0,23
Axiall 4.875% 13-15.05.23	2.580.000	USD	2.030.977,43	2.325.153,92	0,19
B&G Foods 4.625% 01.06.21	3.975.000	USD	3.091.460,57	3.555.757,56	0,29
Bcei 5.75% 14-01.02.23	250.000	USD	184.216,34	214.709,56	0,02
Bcei 6.75% 13-15.04.21	300.000	USD	233.288,52	272.374,41	0,02
Bcp Singaporevi 8% 14-15.04.21	1.950.000	USD	1.414.581,07	1.718.234,14	0,14
Beazer 5.75% 14-15.06.19	2.675.000	USD	1.949.992,71	2.351.097,53	0,19
Beazer 6.625% 12-15.04.18	3.350.000	USD	2.764.264,10	3.097.561,79	0,25
Beazer 7.25% 13-01.02.23	2.795.000	USD	2.232.830,26	2.431.627,55	0,20
Beis 8.5% 13-01.12.21	2.375.000	USD	1.755.877,57	2.023.846,70	0,17
Belden Inc 5.5% 13-15.04.23 /Sub	4.590.000	EUR	4.646.324,61	4.928.512,50	0,40
Bertin Ltda 10.25% 06-16 144a	1.950.000	USD	1.597.867,13	1.901.767,59	0,16
Bibby Offsh 7.5% 14-15.06.21	780.000	GBP	969.185,10	931.423,16	0,08
BlueLine Re 7% 14-01.02.19	1.000.000	USD	754.248,66	910.234,69	0,07
Bmc Soft Fin 8.125% 13-15.07.21	7.245.000	USD	5.564.715,80	5.931.371,02	0,49
Boa Frn Perp	2.050.000	USD	1.380.215,74	1.758.331,85	0,14
Bombardier 6% 14-15.10.22	2.100.000	USD	1.560.990,78	1.761.399,13	0,14
Bombardier 6.125% 13-15.01.23	2.350.000	USD	1.877.332,80	2.004.010,89	0,16
Bombardier 7.5% 10-15.03.18	500.000	USD	413.981,72	478.272,50	0,04
Bombardier 7.75% 10-15.03.20	6.325.000	USD	5.754.737,51	5.967.465,70	0,49
Boparan 4.375% 14-15.07.21	4.200.000	EUR	4.200.000,00	3.832.500,00	0,31
Boyd Gam 9% 13-01.07.20	4.000.000	USD	3.204.658,60	3.854.733,65	0,32
Boyd Gam 9.125% 11-01.12.18 Wi	2.000.000	USD	1.635.710,47	1.867.136,61	0,15
BrightHouse 7.875% 13-15.05.18	3.400.000	GBP	4.063.526,70	4.410.817,58	0,36
Brk Res Pptys 6.125% 01.07.22 144a	2.250.000	USD	1.679.856,65	2.077.942,36	0,17
Building Mat 6.75% 11-01.05.21	4.875.000	USD	4.121.635,14	4.621.832,34	0,38
Bureau Cap 12.5% 10-08.07.15	5.310.000	USD	4.357.015,17	2.577.531,90	0,21
California 6% 14-15.11.24	3.000.000	USD	2.450.980,39	2.516.284,47	0,21
Calpine 5.375% 14-15.01.23	2.850.000	USD	2.135.862,13	2.565.305,17	0,21
Calpine 5.5% 15-01.02.24	5.700.000	USD	5.026.898,31	5.086.106,90	0,42
Capella Heal 9.25% 11-01.07.17	2.765.000	USD	2.180.777,70	2.541.224,23	0,21
Capsugel 7% 13-15.05.19 /Pik	3.325.000	USD	2.494.258,35	3.026.233,60	0,25
Carlson Wagonlit 7.5% 15.06.19	2.715.000	EUR	2.806.968,75	2.884.687,50	0,24
Carnaudmet 3.375% 15-15.05.25	1.475.000	EUR	1.475.000,00	1.468.952,50	0,12
Carnaudmet 4% 14-15.07.22	2.500.000	EUR	2.500.000,00	2.668.750,00	0,22
Catamaran 4.75% 14-15.03.21	1.250.000	USD	901.680,73	1.221.334,88	0,10
Cbre Serv 5% 15.03.23 Sr	1.075.000	USD	825.906,58	997.590,79	0,08
Cco Hldgs 5.75% 13-15.01.24 Dr	337.000	USD	264.550,25	304.463,73	0,02
Cco Hldgs 5.75% 14-01.09.23	1.500.000	USD	1.147.227,53	1.351.833,68	0,11
Cco Hldgs 5.875% 15-01.05.27	4.625.000	USD	4.359.095,19	4.069.933,97	0,33
Cec Ent 8% 14-15.02.22	2.775.000	USD	2.039.883,20	2.534.939,10	0,21
Cedar Fair 5.375% 14-01.06.24	276.000	USD	202.687,82	254.278,58	0,02
Cemex 5.875% 13-25.03.19 Regs	400.000	USD	308.118,93	368.341,22	0,03
Cemex 6.5% 13-10.12.19 144a	1.425.000	USD	1.076.202,71	1.363.712,41	0,11
Cemex Fin 9.375% 12-12.10.22	640.000	USD	569.157,88	650.165,07	0,05
Cemex Fin 9.375% 12-12.10.22*	750.000	USD	648.008,50	761.912,20	0,06
Cemex Lux 9.875% 30.04.19 Regs	1.000.000	USD	849.639,55	986.080,13	0,08
Cemex Lux 9.875% 30.04.19 Senior	6.185.000	USD	5.221.170,80	6.094.932,23	0,50
Cequel Comm 5.125% 13-15.12.21	7.395.000	USD	5.695.471,35	6.608.122,18	0,54
Cequel Comm 5.125% 14-15.12.21	2.500.000	USD	1.874.807,22	2.239.113,95	0,18
Cgg 6.875% 14-15.01.22	925.000	USD	668.593,75	672.682,25	0,06
Chemtura 5.75% 13-15.07.21 Sr	1.850.000	USD	1.412.968,76	1.706.466,94	0,14
Chrysler 8.25% 11-15.06.21	350.000	USD	245.605,42	344.706,43	0,03
Chs 5.125% 14-01.08.21	1.675.000	USD	1.231.979,99	1.546.912,64	0,13
Chs 6.875% 14-01.02.22	1.375.000	USD	1.021.478,19	1.302.060,10	0,11
Chs Com Hlth 7.125% 12-15.07.20	3.010.000	USD	2.516.973,81	2.880.543,41	0,24
Chs Com Hlth 8% 15.11.19	1.727.000	USD	1.448.185,17	1.633.461,23	0,13
Cimpor Fin 5.75% 14-17.07.24	2.200.000	USD	1.603.802,61	1.747.122,33	0,14
Cinemark 4.875% 13-01.06.23	3.875.000	USD	3.009.942,52	3.496.386,29	0,29

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 9)

UBI SICAV

High Yield Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Cit Group 5% 12-15.05.17	580.000	USD	475.555,48	535.647,36	0,04
Cit Group 5% 12-15.08.22	6.800.000	USD	5.748.440,83	6.249.665,39	0,51
Cit Group 5.375% 12-15.05.20	1.225.000	USD	921.379,25	1.157.284,51	0,09
Citgo 10.75% 15-15.02.20	4.250.000	USD	3.572.380,55	4.006.536,17	0,33
Citigp Fdg 5.5% 12-15.02.19	1.000.000	USD	826.972,01	933.568,31	0,08
Claire S St 6.125% 15.03.20 144a	200.000	USD	152.858,45	146.337,11	0,01
Claire S St 9% 12-15.03.19	950.000	USD	806.457,79	756.643,19	0,06
Clean Har 5.125% 01.06.21	1.500.000	USD	1.257.324,68	1.365.218,17	0,11
Clean Har 5.25% 12-01.08.20	925.000	USD	755.718,95	850.138,31	0,07
Clear Ch Wld 6.5% 13-15.11.22	480.000	USD	371.694,35	448.648,17	0,04
Cleavb 8.75% 12-15.12.19 144a	4.000.000	USD	3.297.289,06	3.622.735,79	0,30
Cmlp 6% 13-15.12.20	350.000	USD	271.118,17	320.112,43	0,03
Cnh Capital 3.625% 13-15.04.18	500.000	USD	389.105,06	447.265,10	0,04
Coluif 7.375% 14-30.03.21	3.930.000	USD	3.138.413,45	3.817.959,76	0,31
Columbia 11.75% 00-25.02.20	80.000	USD	77.822,92	98.616,94	0,01
Com Metals 4.875% 13-15.05.23	2.225.000	USD	1.688.804,55	1.891.061,39	0,15
Commscope Hldg 6.625% 13-20 Pik	6.200.000	USD	4.755.486,79	5.663.924,16	0,46
Concho Res In 5.5% 12-01.04.23	1.850.000	USD	1.429.637,78	1.673.451,86	0,14
Cons Engy F 6.75% 14-15.10.19	1.650.000	USD	1.290.794,15	1.501.739,98	0,12
Consol En 5.875% 14-15.04.22	475.000	USD	363.899,87	388.875,26	0,03
Convatec 7.375% 10-15.12.17 Regs	2.675.000	EUR	2.842.250,00	2.771.968,75	0,23
Convatec 10.875% 10-15.12.18 Regs	1.300.000	EUR	1.092.000,00	1.374.750,00	0,11
Convatec Fin 8.25% 13-15.01.19 Pik	2.375.000	USD	1.766.396,21	2.137.754,31	0,17
Corelogic 7.25% 12-01.06.21	750.000	USD	528.336,45	713.560,72	0,06
Corp Pesquera 9% 10-10.02.17	5.650.000	USD	4.613.746,87	5.038.971,18	0,41
Covanta 5.875% 14-01.03.24	891.000	USD	666.374,97	822.865,17	0,07
Covanta 6.375% 12-01.10.22	800.000	USD	620.957,50	758.454,54	0,06
Covanta 7.25% 10-01.12.20	2.231.000	USD	1.687.529,36	2.110.163,29	0,17
Coveris Hldg 7.875% 14-01.11.19	3.175.000	USD	2.308.116,41	2.875.546,53	0,24
Crmsn Mrgr 6.625% 14-15.05.22	6.275.000	USD	4.542.575,43	4.976.270,41	0,41
Crown N.3 7% 11-15.02.18 Reg-S	765.254	GBP	1.011.591,92	1.088.288,50	0,09
Csc Hldgs 7.875% 98-15.02.18	700.000	USD	524.553,57	705.808,87	0,06
Csl 8.25% 15-15.10.23	1.400.000	USD	1.269.759,84	1.276.452,22	0,10
Cst Brands 5% 13-01.05.23	3.100.000	USD	2.446.650,72	2.849.112,16	0,23
Ctr Part 5.875% 14-01.06.21	425.000	USD	309.811,93	390.604,09	0,03
Cyrus 6.375% 13-15.11.22	4.775.000	USD	3.940.750,88	4.489.744,13	0,37
Dana Hldg 5.375% 13-15.09.21	750.000	USD	550.348,74	695.993,58	0,06
Dana Hldg 6.75% 11-15.02.21	1.837.000	USD	1.531.246,25	1.731.356,52	0,14
Darling Ing 5.375% 14-15.01.22	1.400.000	USD	1.017.146,18	1.271.080,57	0,10
Denbury Res 6.375% 11-15.08.21	3.205.000	USD	2.645.830,80	2.816.922,46	0,23
Dft 5.875% 13-15.09.21	2.800.000	USD	2.103.681,44	2.589.006,87	0,21
Digicel 6.75% 15-01.03.23	1.750.000	USD	1.543.482,10	1.538.881,99	0,13
Digicel 7% 12-15.02.20	5.720.000	USD	4.613.738,82	5.250.844,65	0,43
Digicel Grp 8.25% 12-30.09.20	1.500.000	USD	1.205.255,36	1.380.476,49	0,11
Dish Dbs 5.875% 12-15.07.22	1.350.000	USD	1.069.058,15	1.213.638,80	0,10
Dish Dbs 5.875% 14-15.11.24	1.500.000	USD	1.200.960,77	1.318.372,45	0,11
Dolphin Sub 6.5% 12-15.10.16	123.000	USD	97.812,23	115.240,47	0,01
Dolphin Sub 7.25% 12-15.10.21	8.775.000	USD	6.676.080,90	8.456.321,94	0,69
Domtar 10.75% 09-01.06.17	50.000	USD	33.624,85	51.996,97	-
Ducommun Inc 9.75% 12-15.07.18	1.060.000	USD	734.377,17	1.002.587,67	0,08
Dufry Fin Sca 5.5% 15.10.20 144a	1.875.000	USD	1.441.829,69	1.743.028,89	0,14
Dycom Inv 7.125% 11-15.01.21	1.000.000	USD	788.430,01	934.683,68	0,08
Dynergy 5.875% 13-01.06.23	3.450.000	USD	2.642.170,97	3.039.952,71	0,25
Edc Fin 4.875% 17.04.20 144a	1.700.000	USD	1.294.942,11	1.350.049,08	0,11
Edu Uk 8.875% 13-15.09.18	2.475.000	GBP	3.004.539,30	3.448.339,75	0,28
Egypt 6.875% 10-30.04.40 Regs	750.000	USD	605.362,06	694.320,51	0,06
Elfiuk 12.25% 12-15.06.20	650.000	GBP	886.470,16	891.143,50	0,07
Elfiuk 8.75% 12-15.06.19	2.675.000	GBP	3.477.187,49	3.663.477,68	0,30
Endo Finance 5.75% 13-15.01.22	1.450.000	USD	1.051.334,11	1.310.007,14	0,11
Entercom Rad 10.5% 11-01.12.19	775.000	USD	565.863,55	750.312,30	0,06
Ep Energy 6.875% 12-01.05.19	300.000	USD	229.524,50	275.988,21	0,02
Esal Gmbh 6.25% 13-05.02.23	1.750.000	USD	1.275.360,36	1.557.620,24	0,13
Esal Gmbh 6.25% 13-05.02.23 144a	1.950.000	USD	1.446.287,90	1.722.062,12	0,14
Esterline Tec 7% 10-01.08.20	2.000.000	USD	1.528.724,51	1.860.444,37	0,15

High Yield Bond

Prospetto degli investimenti (continua)
al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Eurochem 5.125% 12-12.12.17	3.000.000	USD	2.350.977,17	2.630.052,65	0,22
Everest Acq /Fin 9.375% 01.05.20	1.675.000	USD	1.482.532,04	1.599.223,70	0,13
Evraz 6.5% 22.04.20 144a	5.000.000	USD	3.817.085,27	4.015.347,55	0,33
Evraz 9.5% 08-24.04.18 Regs	1.750.000	USD	1.395.764,58	1.597.907,56	0,13
Faenza 8.25% 13-15.08.21 Regs	5.300.000	EUR	5.439.750,00	5.830.424,16	0,48
Family Tree 5.75% 15-01.03.23	1.175.000	USD	1.035.607,26	1.100.874,45	0,09
Felcor Lodg 5.625% 13-01.03.23	1.800.000	USD	1.398.670,30	1.670.384,58	0,14
Fgp 6.5% 11-01.05.21	2.500.000	USD	1.896.293,31	2.264.209,87	0,19
Fgp 6.75% 14-15.01.22	5.011.000	USD	3.741.134,15	4.594.273,67	0,38
Fiat Chrysl 4.5% 15-15.04.20	1.975.000	USD	1.849.424,10	1.773.041,40	0,15
Fiat Chrysl 5.25% 15-15.04.23	2.425.000	USD	2.270.811,87	2.180.054,88	0,18
Fiat Ft 6.625% 13-15.03.18*	3.050.000	EUR	3.199.800,88	3.409.289,97	0,28
Fiat Ft 6.75% 13-14.10.19 Regs	3.400.000	EUR	3.429.544,00	3.968.139,97	0,32
First Data 10.625% 14-15.06.21	6.357.000	USD	4.934.080,86	6.436.356,26	0,53
First Data 11.25% 13-15.01.21	1.891.000	USD	1.532.857,20	1.898.255,55	0,16
First Data 11.75% 14-15.08.21	8.447.000	USD	6.275.784,67	8.648.998,39	0,71
First Data 12.625% 11-15.01.21	3.950.000	USD	3.154.087,71	4.160.770,16	0,34
First Quality 4.625% 13-15.05.21	4.000.000	USD	3.075.825,19	3.355.045,95	0,27
First Quant 7% 14-15.02.21 144a	434.000	USD	308.146,08	361.118,05	0,03
Ftr 6.25% 14-15.09.21	500.000	USD	380.546,46	442.803,60	0,04
Ftr 7.125% 12-15.01.23	2.544.000	USD	1.993.451,32	2.281.359,87	0,19
Gala Group 8.875% 11-01.09.18	2.160.000	GBP	2.739.280,64	3.094.598,63	0,25
Galapagos H 7% 14-15.06.22	2.550.000	EUR	2.550.000,00	2.422.500,00	0,20
Galapagos S 5.375% 14-15.06.21	1.300.000	EUR	1.300.000,00	1.317.810,04	0,11
Gates Glob 5.75% 14-15.07.22	6.350.000	EUR	6.350.000,00	5.905.500,00	0,48
Gaz Cap 3.755% 12-15.03.17 Emtn	4.055.000	EUR	3.840.587,50	4.010.597,71	0,33
Gaz Cap 5.092% 10-29.11.15	4.000.000	USD	3.679.003,19	3.592.040,69	0,29
Gaz Cap 5.999% 11-23.01.21	5.250.000	USD	3.859.352,85	4.649.437,85	0,38
Gaz Cap 8.146% 08-11.04.18	1.605.000	USD	1.442.003,40	1.519.787,63	0,12
General Mot 4.875% 14-02.10.23	3.550.000	USD	2.630.798,88	3.430.642,52	0,28
Genon En 9.875% 11-15.10.20	3.775.000	USD	2.933.820,57	3.472.851,72	0,28
Gestamp Fdg 5.625% 31.05.20 144a	2.000.000	USD	1.529.636,71	1.847.059,87	0,15
Glp Cap 4.875% 14-01.11.20	875.000	USD	644.003,91	794.425,36	0,07
Glp Cap 5.375% 14-01.11.23	1.050.000	USD	989.578,61	974.391,01	0,08
Gold Nug 8.5% 13-01.12.21	1.350.000	USD	1.005.755,61	1.270.857,50	0,10
Graftech In 6.375% 13-15.11.20	375.000	USD	294.614,45	286.093,51	0,02
Graphic Pack 4.75% 13-15.04.21	1.200.000	USD	931.387,77	1.113.589,72	0,09
Greif 7.75% 09-01.08.19	2.895.000	USD	2.588.970,42	2.899.649,77	0,24
Greif Lux 7.375% 11-15.07.21	990.000	EUR	1.006.191,49	1.164.358,80	0,10
Greif Lux 7.375% 11-15.07.21	500.000	EUR	558.750,00	588.060,00	0,05
Griffon 5.25% 14-01.03.22	5.225.000	USD	3.844.738,78	4.708.887,30	0,39
Grifols Wrđ Opr 5.25% 01.04.22	2.200.000	USD	1.601.047,96	2.007.227,63	0,16
Grupo Antol 4.75% 14-01.04.21	1.700.000	EUR	1.700.000,00	1.744.625,00	0,14
H&E Equip 7% 13-01.09.22	6.025.000	USD	4.953.030,28	5.631.469,17	0,46
Hca Hldgs 4.75% 12-01.05.23 Sr	4.075.000	USD	3.558.053,66	3.817.926,30	0,31
Hca Hldgs 6.25% 12-15.02.21	4.995.000	USD	4.088.599,79	4.867.082,94	0,40
Hca Hldgs 7.75% 11-15.05.21	1.500.000	USD	1.306.308,60	1.425.448,38	0,12
Healthsouth 5.125% 15-15.03.23	600.000	USD	553.148,34	551.441,06	0,05
Healthsouth 5.75% 12-01.11.24	475.000	USD	379.564,12	447.153,56	0,04
Hearthside 6.5% 14-01.05.22	2.000.000	USD	1.479.807,55	1.784.598,91	0,15
Heathrow Fi 5.75% 14-03.03.25	3.100.000	GBP	3.947.034,70	4.474.277,06	0,37
Hercules Offshore 8.75% 15.07.21	1.150.000	USD	884.615,38	325.800,84	0,03
Hertz Corp 5.875% 12-15.10.20	2.175.000	USD	1.803.078,76	1.974.714,46	0,16
Hexion Fin 6.625% 12-15.04.20	990.000	USD	749.071,39	825.956,99	0,07
Hexion Fin 8.875% 10-01.02.18	1.450.000	USD	1.158.320,45	1.153.129,74	0,09
Hexion Inc 10% 15-15.04.20	2.000.000	USD	1.837.559,72	1.847.059,87	0,15
Hexion Us Finance 9% 11-15.11.20	3.650.000	USD	2.623.099,38	2.328.678,51	0,19
Hilton 5.625% 15.10.21	3.175.000	USD	2.349.937,09	2.988.868,56	0,24
Homevi 6.875% 14-15.08.21	4.000.000	EUR	4.000.000,00	4.280.000,00	0,35
Hor Phram 6.625% 15-01.05.23	2.575.000	USD	2.378.382,47	2.334.893,37	0,19
Hornbeck 5.875% 12-01.04.20	1.840.000	USD	1.437.642,58	1.485.857,06	0,12
Hot Topic 9.25% 15.06.21 144a	2.150.000	USD	1.606.764,93	2.081.511,56	0,17
Hyva Glob 8.625% 11-24.03.16	3.500.000	USD	2.539.175,86	3.021.549,03	0,25

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 9)

UBI SICAV

High Yield Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Igloo Hldgs 8.25% 15.12.17 Pik	750.000	USD	563.989,78	676.753,37	0,06
Ifc 3.875% 13-15.04.18	700.000	USD	538.357,18	638.663,34	0,05
Ifc 6.25% 11-15.05.19	4.000.000	USD	3.346.808,96	3.943.963,60	0,32
Ifc 7.125% 10-01.09.18 144a	150.000	USD	114.608,60	151.579,37	0,01
Ifc 8.25% 10-15.12.20	725.000	USD	647.651,19	792.473,45	0,06
Ims Health 4.125% 15-01.04.23	2.700.000	EUR	2.700.000,00	2.708.100,08	0,22
Inergy /Nrgm 6.25% 15-01.04.23	2.000.000	USD	1.843.827,79	1.864.905,86	0,15
Infor (Us) 5.75% 15-15.05.22	2.125.000	EUR	2.125.000,00	2.178.125,00	0,18
Infor (Us) 6.5% 15-15.05.22	1.175.000	USD	1.125.046,82	1.074.663,16	0,09
Ingles Mkt 5.75% 13-15.06.23	2.300.000	USD	1.773.459,79	2.134.380,30	0,17
Intelsat 5.5% 01.08.23 /Non Restri	5.186.000	USD	4.028.274,04	4.355.601,41	0,36
Intelsat 7.25% 11-01.04.19	1.564.000	USD	1.322.185,89	1.446.145,27	0,12
Intergen 7% 13-30.06.23	2.650.000	USD	1.968.780,44	2.275.921,30	0,19
Interxion Reg-S 6% 13-15.07.20	2.000.000	EUR	2.067.500,00	2.141.999,96	0,18
Intl Wire 8.5% 15.10.17 144a	825.000	USD	641.449,29	765.592,93	0,06
James Hardi 5.875% 15-15.02.23	1.325.000	USD	1.149.905,75	1.232.544,39	0,10
Jbs Fin Ii 8.25% 29.01.18 144a	850.000	USD	683.918,31	782.353,45	0,06
Jbs Invts 7.75% 13-28.10.20	500.000	USD	396.168,84	483.626,31	0,04
Jbs Usa 5.875% 14-15.07.24	3.000.000	USD	2.216.639,57	2.730.436,33	0,22
Jbs Usa 7.25% 13-01.06.21	1.575.000	USD	1.181.754,77	1.482.667,08	0,12
Jerrold Fin 9.75% 13-15.09.18	1.850.000	GBP	2.217.246,75	2.770.942,16	0,23
Jmc Steel Grp 8.25% 11-15.03.18	2.400.000	USD	1.740.894,26	1.787.632,68	0,15
Jurassic Hldg 6.875% 15.02.21	4.425.000	USD	3.275.501,92	3.395.645,58	0,28
Kaiser Aluminum 8.25% 12-01.06.20	400.000	USD	314.762,35	388.150,26	0,03
Kb Home 7% 13-15.12.21	1.850.000	USD	1.369.863,01	1.720.911,04	0,14
Kelda Finance 5.75% 13-17.02.20	325.000	GBP	378.126,78	468.964,27	0,04
Kenan Adv Grp 8.375% 15.12.18	1.700.000	USD	1.297.709,92	1.581.377,71	0,13
Kerneos T.Gr. 5.75% 01.03.21	3.100.000	EUR	3.133.000,00	3.286.000,00	0,27
Kindred 8% 14-15.01.20	2.325.000	USD	1.877.422,48	2.238.074,36	0,18
Kindred 8.75% 14-15.01.23	1.125.000	USD	908.430,23	1.116.768,54	0,09
Labeyrie 5.625% 14-15.03.21	1.600.000	EUR	1.600.000,00	1.684.000,00	0,14
Landrys 9.375% 12-01.05.20 144a	4.440.000	USD	3.679.373,10	4.239.136,25	0,35
Laredo Petr 6.25% 15-15.03.23	1.025.000	USD	926.009,58	946.618,19	0,08
Lear 4.75% 14-15.01.23	3.450.000	USD	2.636.630,75	3.124.609,62	0,26
Lear 5.25% 14-15.01.25	25.000	USD	19.947,34	22.781,52	-
Lennar 4.75% 15-30.05.25	2.575.000	USD	2.396.909,62	2.286.182,74	0,19
Levi 5% 15-01.05.25	1.025.000	USD	952.956,49	916.253,23	0,07
Liberty Media 8.25% 00-01.02.30	1.201.000	USD	1.036.703,77	1.186.854,20	0,10
Lifepoint 5.5% 14-01.12.21	2.525.000	USD	1.875.507,12	2.368.187,32	0,19
Live Nation 5.375% 14-15.06.22	800.000	USD	583.047,88	729.900,95	0,06
Lmi Aerosp 7.375% 14-15.07.19	2.400.000	USD	1.784.343,23	2.168.287,68	0,18
Lock Lower 9.5% 14-15.08.22	3.525.000	EUR	3.525.000,00	3.859.875,00	0,32
Loxam 4.875% 14-23.07.21	2.000.000	EUR	2.000.000,00	2.075.000,00	0,17
Ltd Brands 5.625% 13-15.10.23	1.925.000	USD	1.423.395,45	1.918.421,23	0,16
Lynx I 6% 13-15.04.21	877.500	GBP	1.249.067,17	1.267.647,17	0,10
Lynx I 6% 13-15.10.21	2.700.000	GBP	3.843.283,60	3.888.163,35	0,32
Lynx I 7% 13-15.04.23	900.000	GBP	1.055.223,00	1.332.602,28	0,11
Mallin 5.75% 14-01.08.22	2.300.000	USD	2.179.707,55	2.124.118,85	0,17
Mallinckrod 3.5% 13-15.04.18	1.075.000	USD	825.559,37	956.823,86	0,08
Mallinckrod 4.75% 13-15.04.23	1.325.000	USD	1.014.527,23	1.132.049,17	0,09
Manutencoop 8.5% 01.08.20 /Regs	3.900.000	EUR	3.967.410,65	3.656.640,08	0,30
Mariposa Borrow 8% 13-15.10.21	3.225.000	USD	2.457.754,00	3.086.296,51	0,25
Markwest En 4.875% 14-01.12.24	1.550.000	USD	1.404.536,34	1.430.641,59	0,12
Matterhorn 3.875% 15-01.05.22	2.750.000	EUR	2.750.000,00	2.703.800,00	0,22
Matthorn Te 4.875% 15-01.05.23	1.750.000	EUR	1.750.000,00	1.723.750,00	0,14
Mce Finan 5% 13-15.02.21	200.000	USD	145.448,86	169.983,05	0,01
Mce Finan 5% 13-15.02.21 144a	835.000	USD	629.838,46	707.816,54	0,06
Mcgr Glb 9.75% 14-01.04.21	1.025.000	USD	773.667,93	1.012.927,19	0,08
Medassets Inc 8% 11-15.11.18	1.775.000	USD	1.474.947,50	1.651.144,37	0,14
Medi-Part 7% 13-15.05.20 Regs	2.900.000	EUR	2.935.134,62	3.059.500,00	0,25
Meg Energy 6.5% 15.03.21	2.725.000	USD	2.127.738,45	2.401.122,07	0,20
Meif II En 7.875% 12-01.10.20	375.000	EUR	375.000,00	412.612,50	0,03
Memor 5.875% 14-01.07.22	3.050.000	USD	2.236.890,36	2.639.867,94	0,22
Meritor 6.25% 14-15.02.24	200.000	USD	152.057,25	182.475,24	0,01

UBI SICAV

High Yield Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Meritor 6.75% 13-15.06.21	3.100.000	USD	2.554.999,04	2.890.604,09	0,24
Mgm Resorts 6.625% 15.12.21	5.538.000	USD	4.488.769,13	5.287.463,19	0,43
Mgm Resorts 8.625% 12-01.02.19	4.700.000	USD	4.188.343,62	4.828.120,82	0,40
Micron Tech 5.625% 15-15.01.26	3.825.000	USD	3.514.010,11	3.390.519,32	0,28
Minerva Lux 12.25% 12-10.02.22	600.000	USD	480.771,35	588.382,27	0,05
Modular Space 10.25% 31.01.19	1.700.000	USD	1.235.914,21	1.228.696,35	0,10
Monitchem H 5.25% 14-15.06.21	1.000.000	EUR	1.000.000,00	1.013.560,03	0,08
Monitchem H 6.875% 14-15.06.22	1.200.000	EUR	1.200.000,00	1.157.519,99	0,09
Motor 9.125% 12-01.05.19 144a	375.000	USD	290.227,03	363.472,61	0,03
Mpt 5.75% 13-01.10.20	3.025.000	EUR	3.082.000,00	3.289.687,50	0,27
Mpt Op Ptnr 5.5% 14-01.05.24	1.525.000	USD	1.098.544,88	1.456.009,64	0,12
Mtr Gaming 11.5% 12-01.08.19	2.167.293	USD	1.714.748,70	2.083.749,63	0,17
Murphy 6% 14-15.08.23	1.375.000	USD	1.029.731,14	1.314.022,46	0,11
Navient 5% 14-26.10.20	850.000	USD	676.439,61	739.493,17	0,06
Navios 7.375% 13-15.01.22	3.975.000	USD	2.953.194,65	3.263.139,11	0,27
Nes Rentals 7.875% 01.05.18 144a	1.510.000	USD	1.162.158,52	1.381.056,48	0,11
New Gold 6.25%12-15.11.22 144a	2.471.000	USD	1.944.628,52	2.182.823,23	0,18
New Gold 7% 12-15.04.20 144a	4.093.000	USD	3.300.554,15	3.807.399,39	0,31
Newfield Expl 5.375% 15-01.01.26	2.525.000	USD	2.289.003,72	2.343.178,37	0,19
Newfield Expl 5.75% 11-30.01.22	1.000.000	USD	850.053,61	945.837,42	0,08
Norcell Swed 10.75% 11-29.09.19	1.283.750	EUR	1.353.247,26	1.405.898,80	0,11
Nrg Energy 6.25% 14-15.07.22	6.384.000	USD	4.722.338,98	5.910.056,21	0,48
Nrg Energy 7.625% 11-15.01.18	3.904.000	USD	3.361.662,95	3.858.017,31	0,32
Nrg Energy 7.875% 11-15.05.21	5.250.000	USD	4.324.314,21	5.004.996,69	0,41
Nuance Com 5.375% 12-15.08.20	3.775.000	USD	3.025.379,34	3.402.114,75	0,28
Numericable Gp 5.625% 15.05.24	5.250.000	EUR	5.250.000,00	5.545.050,16	0,45
Odbr Off Dr 6.75% 01.10.22 /Pool	1.674.180	USD	1.125.279,40	1.288.910,94	0,11
Odebrecht 7.125% 12-26.06.42	500.000	USD	440.423,42	401.534,76	0,03
Oi European 6.75% 10-09.15.20	1.875.000	EUR	2.118.750,00	2.245.312,50	0,18
Onemain Fin 6.75% 14-15.12.19	1.575.000	USD	1.281.216,95	1.479.153,65	0,12
Onemain Fin 7.25% 14-15.12.21	3.425.000	USD	2.924.650,38	3.235.520,30	0,26
Onex Wizard 7.75% 15-15.02.23	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.606.875,00	0,13
Pac Rubial 5.375% 13-26.01.19	1.610.000	USD	1.190.121,62	1.124.428,44	0,09
Pacific Rubi 7.25% 11-12.12.21	5.200.000	USD	4.544.023,61	3.665.566,16	0,30
Pacific Rubi 7.25% 11-12.12.21	1.000.000	USD	900.527,80	702.685,82	0,06
Pakistan 7.125% 06-31.03.16	100.000	USD	74.329,65	91.683,77	0,01
Parker Dril 6.75% 14-15.07.22	1.376.000	USD	1.011.169,90	1.037.494,42	0,08
Peabody Ene 6% 12-15.11.18	575.000	USD	447.141,21	404.362,43	0,03
Peabody Ene 6.25% 12-15.11.21	1.000.000	USD	805.854,66	535.379,68	0,04
Penn 5.875% 14-01.11.21	4.113.000	USD	2.935.344,11	3.660.852,59	0,30
Petrol Venez 5.5% 07-12.04.37	2.045.000	USD	695.061,83	739.024,72	0,06
Petroleos 8.5% 10-02.11.17	19.100.000	USD	14.320.109,23	12.983.296,16	1,06
Phi Inc 5.25% 14-15.03.19	725.000	USD	523.806,08	614.571,25	0,05
Philippines 6.375% 07-15.01.32	100.000	USD	81.958,89	120.906,58	0,01
Philippines 9.5% 05-30 Global	200.000	USD	216.876,97	299.589,54	0,02
Phillips Vh 4.5%12-15.12.22	1.225.000	USD	937.146,55	1.114.928,17	0,09
Picard Fr 7.75% 15-01.02.20	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.626.375,05	0,13
Pioneer Dri 6.125% 15.03.22	1.500.000	USD	1.091.385,33	1.023.913,63	0,08
Plastipak 6.5% 13-01.10.21	2.125.000	USD	1.573.025,39	1.943.539,75	0,16
Play Fin 2 6.5% 14-01.08.19	1.400.000	EUR	1.396.625,00	1.477.000,00	0,12
Portaventur 7.25% 13-01.12.20	2.500.000	EUR	2.500.000,00	2.631.410,03	0,22
Post Hld Inc 7.375% 13-15.02.22	1.400.000	USD	1.100.507,50	1.296.064,96	0,11
Post Hldg 6.75% 13-01.12.21	2.150.000	USD	1.625.552,19	1.940.505,97	0,16
Precisn 6.5% 11-15.12.21	250.000	USD	174.380,08	216.940,31	0,02
Prigrp 8.875% 11-15.02.19	2.000.000	GBP	2.453.161,20	2.847.436,58	0,23
Pspc Escrow 6% 15-01.02.23	2.050.000	EUR	2.050.000,00	2.129.437,50	0,17
Qc Media 5.75% 15.01.23	900.000	USD	635.574,76	829.169,27	0,07
Qep Res 5.25% 12-01.05.23	4.025.000	USD	3.191.800,02	3.600.555,87	0,29
Quick Frn 14-15.04.19	480.000	EUR	480.000,00	436.800,00	0,04
R&R Ice Cre 5.5% 14-15.05.20	2.500.000	GBP	3.132.958,84	3.526.014,91	0,29
Rayonier 5.5% 14-01.06.24	2.850.000	USD	2.055.683,78	2.237.887,03	0,18
Regency Energy 5.75% 13-01.09.20	2.100.000	USD	1.591.029,63	2.070.580,89	0,17
Reliant Egy 9.237% 01-02.07.17	509.961	USD	471.056,30	478.927,23	0,04
Reliant Egy 9.681% 01-02.07.26	2.075.000	USD	1.692.207,95	2.004.271,88	0,16

UBI SICAV

High Yield Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Rentech Nitro 6.5%-15.04.21 144a	3.875.000	USD	3.008.920,86	3.440.372,09	0,28
Rexel 6.125% 12-15.12.19	1.750.000	USD	1.431.327,16	1.631.792,63	0,13
Rexel 6.125% 12-15.12.19	525.000	USD	397.110,55	486.024,36	0,04
Reynolds Grp 9.875% 12-15.08.19	750.000	USD	540.404,94	713.139,08	0,06
Rhino Bondc 7.25% 13-15.11.20	2.400.000	EUR	2.400.000,00	2.568.000,00	0,21
Rhp 5% 13-15.04.21	5.225.000	USD	4.024.343,83	4.737.793,49	0,39
Rite Aid 6.125% 15-01.04.23	4.025.000	USD	3.788.235,29	3.717.208,00	0,30
Rjs Power 5.125% 14-15.07.19	3.500.000	USD	2.562.975,98	3.068.394,75	0,25
Rockies Exp 5.625% 10-15.04.20	2.225.000	USD	1.563.111,89	2.104.488,27	0,17
Roundys Sup 10.25% 13-15.12.20	1.375.000	USD	971.261,47	1.091.951,46	0,09
Rpg Byty 6.75% 13-01.05.20 Regs	5.750.000	EUR	5.788.125,00	6.049.230,12	0,49
Rsc Equip 8.25% 11-01.02.21	2.013.000	USD	1.701.872,11	1.937.649,46	0,16
Russia 3.5% 13-16.01.19 Regs	5.400.000	USD	4.680.728,76	4.717.230,30	0,39
Sabra Hlth 5.375% 13-01.06.23	3.500.000	USD	2.745.266,14	3.294.815,74	0,27
Sabre 5.375% 15-15.04.23	2.125.000	USD	1.975.090,62	1.934.059,07	0,16
Safway Group 7% 13-15.05.18 144a	2.875.000	USD	2.203.993,86	2.597.427,95	0,21
Samson Inv 10.75% 14-15.02.20 Sr	5.325.000	USD	4.300.141,02	576.118,72	0,05
Sanchez Ene 6.125% 15-15.01.23	710.000	USD	526.653,38	620.861,96	0,05
Sanchez Ene 7.75% 14-15.06.21	2.275.000	USD	1.694.069,12	2.116.255,47	0,17
Sappi Papie 3.375% 15-01.04.22	750.000	EUR	750.000,00	733.125,00	0,06
Schaeff 5.75% 14-15.11.21 /Pik	3.000.000	EUR	2.957.280,00	3.255.300,06	0,27
Schahin II 5.875% 12-25.09.22	1.389.867	USD	1.004.648,17	644.892,18	0,05
Schahin II 5.875% 12-25.09.22	1.259.567	USD	885.811,40	584.433,54	0,05
Sci Games 6.625% 14-15.05.21	1.750.000	USD	1.230.908,36	1.139.912,55	0,09
Sci Games 7% 14-01.01.22	2.225.000	USD	1.782.709,72	2.069.744,36	0,17
Sci Games 10% 01.12.22 144a	3.250.000	USD	2.340.046,87	2.689.725,17	0,22
Sealed Air 4.875% 14-01.12.22	1.000.000	USD	805.477,25	916.837,69	0,07
Sealed Air 5.25% 01.04.23 144a	225.000	USD	171.965,76	209.801,91	0,02
Sealed Air 6.5% 12-01.12.20	400.000	USD	313.865,42	397.073,26	0,03
Sealed Air 8.375% 15.09.21 144a	819.000	USD	741.095,41	823.969,39	0,07
Select Med 6.375% 13-01.06.21	3.600.000	USD	2.721.053,02	3.198.143,95	0,26
Sequa Corp 7% 12-15.12.17 144a	6.750.000	USD	5.267.862,53	4.170.942,27	0,34
Serv Corp 5.375% 14-15.01.22	2.175.000	USD	1.629.335,53	2.057.196,40	0,17
Serv Corp 5.375% 14-15.05.24	5.300.000	USD	3.827.820,31	5.024.761,31	0,41
Sesi Llc 6.375% 11-01.05.19	875.000	USD	696.420,32	800.281,07	0,07
Shea Homes 5.875% 15-01.04.23	1.475.000	USD	1.394.535,31	1.352.203,95	0,11
Shea Homes 6.125% 01.04.25	700.000	USD	661.813,37	640.224,86	0,05
Signode Ind 6.375% 14-01.05.22	3.725.000	USD	2.734.824,74	3.323.815,47	0,27
Silk Bidco 7.5% 15-01.02.22	3.150.000	EUR	3.159.375,00	3.287.812,50	0,27
Sinclair 6.125% 13-01.10.22	525.000	USD	408.878,50	494.222,36	0,04
Sinclair Tel 5.375% 13-01.04.21	1.275.000	USD	976.209,25	1.152.187,28	0,09
Siwf Mrg Sub 6.25% 01.06.21	2.500.000	USD	2.164.370,66	2.205.652,72	0,18
Slm 8% 10-25.03.20	500.000	USD	482.826,39	496.894,81	0,04
Smithfld Fds 6.625% 15.08.22	1.177.000	USD	960.500,71	1.131.629,79	0,09
Smurfit Kap 2.75% 15-01.02.25	1.350.000	EUR	1.350.000,00	1.390.500,00	0,11
Smurfit Kap Acq 4.875% 15.09.18	4.050.000	USD	3.183.837,72	3.794.503,44	0,31
Snc/Snc Fin 6.375% 15-01.04.23	3.725.000	USD	3.419.941,24	3.460.756,67	0,28
Springleaf 8.25% 13-01.10.23	775.000	USD	617.065,08	788.346,57	0,06
Sprint Cap. 6.9% 99-01.05.19	6.300.000	USD	5.237.583,73	5.789.175,62	0,47
Sprint Cap. Corp 6.875% 98-28	10.935.000	USD	8.411.927,88	8.830.351,57	0,72
Sprint Corp 7.875% 13-15.09.23	1.625.000	USD	1.231.153,88	1.455.424,07	0,12
Sprint Nex 7% 12-15.08.20	700.000	USD	566.480,54	633.978,76	0,05
Sprint orp 7.125% 13-15.06.24	125.000	USD	91.101,23	107.215,36	0,01
Standard Pac 8.375% 10-15.05.18	930.000	USD	860.307,84	953.276,97	0,08
Starz 5% 12-15.09.19	1.500.000	USD	1.176.855,62	1.371.910,41	0,11
Std Pac 8.375% 10-15.01.21	5.215.000	USD	4.712.457,77	5.444.409,74	0,45
Steel Cap Reg S 4.45% 19.03.18	2.500.000	USD	2.127.526,97	2.113.634,34	0,17
Sthi Hldg 8% 11-15.03.18 144a	375.000	USD	271.758,82	349.396,82	0,03
Stonegate P 5.75% 14-15.04.19	1.300.000	GBP	1.796.874,51	1.791.198,44	0,15
Stretford 6.25% 14-15.07.21	1.990.000	GBP	2.503.143,39	2.352.041,63	0,19
Stretford 6.75% 14-15.07.24	398.000	GBP	500.628,68	460.204,57	0,04
Suburb Prop 5.5% 14-01.06.24	3.525.000	USD	2.562.331,90	3.231.852,86	0,26
Suburb Prop 7.375% 12-01.08.21	1.475.000	USD	1.191.260,81	1.414.852,32	0,12
Sugarhouse 6.375% 13-01.06.21	4.100.000	USD	3.216.865,00	3.484.652,45	0,29

High Yield Bond

Prospetto degli investimenti (continua)
al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Sun Merger 5.875% 01.08.21 144a	875.000	USD	665.854,96	819.800,12	0,07
Sungard Dat 6.625% 13-01.11.19	305.000	USD	230.993,94	283.717,77	0,02
Syniverse 9.125% 11-15.01.19	820.000	USD	645.731,86	687.784,42	0,06
T-Mobile Us 6.633% 13-28.04.21	3.875.000	USD	2.849.683,78	3.647.831,71	0,30
Ta Manufact 3.625% 15-15.04.23	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.501.905,00	0,12
Targa Res 6.875% 11-01.02.21	950.000	USD	800.718,40	890.068,71	0,07
Taymor/Mon 4.75% 15.04.20 144a	519.000	USD	390.901,56	490.023,64	0,04
Taymor/Mon 5.25% 13-15.04.21	5.825.000	USD	4.437.081,05	5.210.638,44	0,43
Taymor/Mon 7.75% 12-15.04.20	217.000	USD	185.801,24	204.884,63	0,02
Tbg Global 4.625% 03.04.18 Regs*	3.000.000	USD	2.328.039,31	2.723.744,09	0,22
Telecom It 3.25% 15-16.01.23	4.325.000	EUR	4.301.039,50	4.586.636,55	0,38
Telenet Fin V 6.25% 12-15.08.22	2.575.000	EUR	2.640.625,00	2.787.437,50	0,23
Tenedora Ne 5.5% 28.02.23 144a	2.000.000	USD	1.729.610,46	1.874.007,35	0,15
Tenet Hlthc 4.375% 13-01.10.21	5.025.000	USD	3.906.250,00	4.427.757,21	0,36
Tenet Hlthc 4.5% 13-01.04.21	375.000	USD	276.684,26	333.357,50	0,03
Tenet Hlthc 4.75% 12-01.06.20	2.525.000	USD	1.958.876,67	2.286.851,97	0,19
Tenet Hlthc 6% 13-01.10.20	2.275.000	USD	1.715.556,90	2.167.005,00	0,18
Terex 6% 12-15.05.21	9.905.000	USD	8.020.505,48	8.970.799,50	0,73
Tes Finance 6.75% 14-15.07.20	2.700.000	GBP	3.396.224,70	3.738.689,73	0,31
Tesco Corp 2.5% 14-01.07.24	3.100.000	EUR	2.958.224,00	3.043.344,43	0,25
Tesoro 5.875% 13-01.10.20	1.281.000	USD	953.742,58	1.188.757,02	0,10
Tesoro 6.125% 13-15.10.21	2.000.000	USD	1.508.864,58	1.869.367,36	0,15
Thom Europe 7.375% 14-15.07.19	2.000.000	EUR	1.989.760,00	2.100.000,00	0,17
Titan Gbl 4.25% 14-10.07.19	3.300.000	EUR	3.300.000,00	3.104.310,00	0,25
Titan Luxco 7.375% 13-15.05.20	3.400.000	EUR	3.400.000,00	3.595.500,00	0,29
Tnetbb 6.375% 10-15.11.20	3.800.000	EUR	3.982.500,00	3.990.000,00	0,33
Toll 4% 13-31.12.18	600.000	USD	446.439,47	551.441,06	0,05
Tpc Group 8.75% 15.12.20 144a	4.910.000	USD	3.897.876,57	4.184.036,76	0,34
Transdigm 6% 14-15.07.22	3.775.000	USD	2.756.077,97	3.389.483,14	0,28
Transdigm 6.5% 14-15.07.24	3.775.000	USD	2.756.077,97	3.418.451,67	0,28
Treehouse 4.875% 14-15.03.22	800.000	USD	582.453,58	735.254,75	0,06
Trionista Hd 6.875% 30.04.21 Regs	1.750.000	EUR	1.750.000,00	1.889.124,95	0,15
Tronox Fin 6.375% 12-15.08.20	2.200.000	USD	1.646.244,08	1.923.797,63	0,16
Tullow Oil 6% 13-01.11.20	4.175.000	USD	3.113.916,87	3.427.322,21	0,28
Twinkle Plz 6.625% 14-01.08.21	2.525.000	GBP	3.170.360,36	3.643.263,18	0,30
Ukraine 6.25% 11-17.06.16	3.840.000	USD	2.509.214,03	1.563.959,67	0,13
Unitym Nrw 3.5% 15-15.01.27	1.750.000	EUR	1.750.000,00	1.741.250,00	0,14
Unitym Nrw 4% 14-15.01.25	3.000.000	EUR	3.000.000,00	3.075.000,00	0,25
Unitym Nrw 5.125% 13-21.01.23	900.000	EUR	899.100,00	959.399,98	0,08
Unitym Nrw 5.5% 12-15.09.22	2.497.500	EUR	2.572.425,00	2.689.308,00	0,22
Unitymed 6.125% 14-15.01.25	2.000.000	USD	1.583.531,27	1.862.675,11	0,15
Upc Hold 6.75% 13-15.03.23	4.450.000	EUR	4.480.000,00	4.884.987,59	0,40
Us Coating Acq 5.75% 01.02.21	3.550.000	EUR	3.640.535,71	3.763.284,11	0,31
Utd Rentals 5.75% 14-15.11.24	1.100.000	USD	816.665,47	1.008.521,46	0,08
Utd Rentals 6.125% 12-15.06.23	1.825.000	USD	1.425.846,04	1.707.018,99	0,14
Utd Rentals 7.375% 12-15.05.20 /Wi	525.000	USD	394.321,77	505.132,74	0,04
Utd Rentals 7.625% 12-15.04.22 /Wi	12.695.000	USD	10.793.275,25	12.488.835,11	1,02
Vander 9.75% 01.02.19 /Pik	1.900.000	USD	1.410.977,21	1.712.322,66	0,14
Venezuela 6% 05-09.12.20 Regs	685.000	USD	288.499,73	259.770,68	0,02
Venezuela 7.65% 05-21.04.25	835.000	USD	397.664,94	318.517,44	0,03
Venezuela 7.75% 13.10.19 Regs	2.525.000	USD	1.635.654,09	1.042.038,46	0,09
Venezuela 9.25% 08-07.05.28 Reg	3.195.000	USD	1.489.975,96	1.261.521,82	0,10
Venezuela 12.75% 10-23.08.22	655.000	USD	392.413,34	319.989,74	0,03
Viking 8.5% 12-15.10.22 144a	3.600.000	USD	2.915.896,15	3.561.452,76	0,29
Vimpelcom 6.254% 11-01.03.17	600.000	USD	495.813,13	535.245,82	0,04
Vip Fin 9.125% 08-18 Regs	2.950.000	USD	2.562.551,82	2.777.058,98	0,23
Viridian Fd 7.5% 15-01.03.20	1.000.000	EUR	1.000.000,00	1.025.000,00	0,08
Vmed 5.5% 14-15.01.25	315.000	GBP	448.383,09	443.016,84	0,04
Voyage Care 6.5% 13-01.08.18	1.650.000	GBP	1.962.870,61	2.329.997,51	0,19
Vpii Escrow 7.5% 13-15.07.21 144a	2.350.000	USD	1.806.997,31	2.275.140,54	0,19
Vrx Escrow 6.125% 15-15.04.25	3.300.000	USD	3.138.517,48	3.038.432,11	0,25
Vtb Cap 6.315% 11-22.02.18	750.000	USD	538.432,40	663.368,88	0,05
Vtr Fin 6.875% 14-15.01.24	7.226.000	USD	5.578.517,41	6.671.493,06	0,55

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 9)

UBI SICAV

High Yield Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Wci Com 6.875% 14-15.08.21	2.400.000	USD	1.807.228,92	2.205.764,25	0,18
Western Ref 6.25% 13-01.04.21	2.634.000	USD	2.054.255,59	2.373.819,93	0,19
Western Ref 7.5% 15-15.02.23	2.650.000	USD	2.335.624,89	2.459.177,30	0,20
William H 4.25% 13-05.06.20	1.800.000	GBP	2.105.017,20	2.461.612,55	0,20
Wind Acq 4% 14-15.07.20	5.900.000	EUR	5.900.000,00	5.974.693,94	0,49
Wind Acq 7% 14-23.04.21	1.350.000	EUR	1.350.000,00	1.442.553,26	0,12
Wind Acq 7.375% 14-23.04.21	6.075.000	USD	4.403.450,27	5.549.461,27	0,45
Wireco World 9.5% 12-15.05.17	1.720.000	USD	1.294.203,47	1.350.584,46	0,11
Wokacq/Pfchangs 10.25% 30.06.20	995.000	USD	794.185,91	916.692,70	0,08
Wpx Energy 5.25% 14-15.09.24	500.000	USD	380.546,46	411.573,12	0,03
Wpx Energy 6% 11-15.01.22	4.675.000	USD	3.917.892,17	4.089.655,21	0,33
Ypfdar 8.5% 15-28.07.25	2.925.000	USD	2.683.131,77	2.650.952,53	0,22
Ypfdar 8.875% 13-19.12.18	6.000.000	USD	4.542.817,28	5.654.947,80	0,46
Zf Na Capit 2.75% 15-27.04.23	2.300.000	EUR	2.279.714,00	2.277.000,00	0,19
Zf Na Capit 4.75% 15-29.04.25	1.975.000	USD	1.807.299,62	1.764.758,63	0,14
			1.019.010.737,29	1.125.223.285,03	92,07
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale			1.019.010.737,29	1.125.223.285,03	92,07
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario					
Obbligazioni					
Ads Waste 8.25% 13-01.10.20	2.500.000	USD	2.117.746,72	2.359.016,69	0,19
Cbs Out Am 5.625% 14-15.02.24	1.500.000	USD	1.102.697,93	1.393.660,21	0,12
Dynegy 7.375% 14-01.11.22	8.475.000	USD	7.087.983,93	8.053.783,35	0,66
Gibl Part 6.25% 15-15.07.22	1.400.000	USD	1.026.919,97	1.230.480,95	0,10
Interval 5.625% 15-15.04.23	1.975.000	USD	1.814.590,22	1.784.320,07	0,15
Ngl Energy 5.125% 15-15.07.19	3.650.000	USD	2.684.218,27	3.199.897,39	0,26
Nrg Energy 6.25% 14-01.05.24	8.475.000	USD	6.184.300,08	7.732.388,24	0,63
Pilgrims Pr 5.75% 15-15.03.25	1.375.000	USD	1.242.207,97	1.257.584,55	0,10
Teleflex 5.25% 14-15.06.24	1.650.000	USD	1.203.852,33	1.487.017,04	0,12
			24.464.517,42	28.498.148,49	2,33
Warrant					
Fairpoint Comm 24.01.18 Wrt	1	USD	0,59	0,04	-
			0,59	0,04	-
Totale - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			24.464.518,01	28.498.148,53	2,33
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			1.043.475.255,30	1.153.721.433,56	94,40

High Yield Bond

Classificazione geografica ed economica degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Holding e società finanziarie	23,75	Stati Uniti d'America	59,32
Varie	12,53	Lussemburgo	8,99
Petrolio	5,98	Gran Bretagna	6,02
Comunicazioni	5,38	Paesi Bassi	2,95
Servizi pubblici	5,17	Francia	2,65
Educazione sanitaria e servizi sociali	4,75	Canada	2,48
Altri servizi	4,21	Argentina	1,88
Costruzione, materiali edili	3,64	Germania	1,76
Tempo libero	3,56	Venezuela	1,35
Meccanica, macchinari	3,25	Irlanda	1,01
Software legato a Internet	3,10	Bermuda	0,91
Estrazione mineraria, industrie pesanti	2,49	Isole Cayman	0,87
Contenitori e imballi	2,05	Repubblica Ceca	0,72
Industria automobilistica	1,90	Svezia	0,72
Generi alimentari e distillerie	1,83	Singapore	0,71
Stati, province e municipalità	1,66	Messico	0,61
Vendita al dettaglio	1,25	Italia	0,49
Trasporti	1,22	Spagna	0,49
Istituti ipotecari e di finanziamento	1,15	Austria	0,46
Elettronica e apparecchiature elettriche	1,02	Brasile	0,38
Prodotti chimici	0,98	Perù	0,37
Tecnologia aerospaziale	0,95	Jersey	0,32
Assicurazioni	0,81	Norvegia	0,28
Società immobiliari	0,78	Barbados	0,27
Attrezzatura per ufficio, computer	0,55	Isole Marshall	0,24
Prodotti farmaceutici e cosmetici	0,50	Croazia	0,19
Tabacco e liquori	0,46	Russia	0,17
Banche e istituti finanziari	0,43	Ucraina	0,16
Agricoltura e pesca	0,31	Guernsey	0,07
Semiconduttori elettronici	0,23	Egitto	0,05
Grafica, editoria	0,20	Indonesia	0,05
Beni al consumo	0,16	Filippine	0,03
Servizi ambientali e riciclo	0,15	Colombia	0,01
Carta e prodotti forestali	0,15	El Salvador	0,01
Fondi di investimento	0,12	Pakistan	0,01
Fotografia e ottica	0,09	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	3,00
Case commerciali	0,08		
Prodotti tessili	0,08		
Metalli preziosi	0,05		
Metalli non ferrosi	0,03		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	3,00		
	100,00		100,00

Short Term EUR

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Ab Inbev 1.25% 12-24.03.17	100.000	EUR	102.231,00	101.866,50	0,20
Abbey Natl Frn 14-22.05.19	100.000	EUR	100.463,00	101.030,00	0,20
Abn Amro 3.625% 10-06.10.17	150.000	EUR	163.269,00	161.859,60	0,31
Alstom 4.125% 10-01.02.17	200.000	EUR	215.144,00	212.511,60	0,41
Areva 3.875% 09-23.09.16	100.000	EUR	104.738,00	103.280,00	0,20
Arrfp 5% 11-12.01.17	200.000	EUR	217.946,00	215.565,99	0,42
Att Frn 14-04.06.19	140.000	EUR	140.256,20	140.686,00	0,27
Axa 5.777% 06-Perp	50.000	EUR	52.675,00	52.561,90	0,10
Bat Intl Frn 14-06.03.18	100.000	EUR	100.655,00	100.680,00	0,19
Bayer Ag 5% (Tv) 05-29.07.05	100.000	EUR	101.800,00	100.980,00	0,20
Bbvasm 3.25% 13-21.03.16	100.000	EUR	103.319,00	102.609,00	0,20
Bertelsmann 4.75% 06-26.09.16	100.000	EUR	107.568,00	106.258,80	0,21
Bk Ireland 2.75% 13-05.06.16	100.000	EUR	102.483,00	102.014,40	0,20
Bk of Amer 4% (Tv) 06-28.03.18	150.000	EUR	148.650,00	149.160,00	0,29
Bmw Fin 3.875% 10-18.01.17	300.000	EUR	321.732,00	318.502,81	0,62
Bnpp 2.875% 12-27.11.17	200.000	EUR	214.486,00	213.109,80	0,41
Bp Milan 4% 13-01.22.16	100.000	EUR	102.399,00	101.798,00	0,20
Bpcm 3.83% 10-06.10.17	100.000	EUR	109.160,00	108.394,30	0,21
Carrefour 1.875% 12-19.12.17	150.000	EUR	156.658,50	155.900,40	0,30
Citigp 4.75% 07-31.05.17	125.000	EUR	124.125,00	124.500,00	0,24
Comzbc 3.875% 10-22.03.17	200.000	EUR	214.976,00	213.312,39	0,41
Cr Agr 1.875% 12-18.10.17	300.000	EUR	312.447,00	311.467,51	0,60
Cs Ag Ldn 0.625% 14-20.11.18	250.000	EUR	250.594,00	250.287,00	0,48
Deut Lufth 6.5% 09-07.07.16	50.000	EUR	54.405,50	53.463,25	0,10
Deut Tel Int Fin 6% 09-20.01.17	150.000	EUR	167.049,00	164.747,70	0,32
Dsk Bk Frn 14-19.11.18	200.000	EUR	199.760,00	200.520,00	0,39
E On Intl 5.5% 07-02.10.17	160.000	EUR	182.564,80	179.864,64	0,35
Edp Fin 4.75% 09-26.09.16	150.000	EUR	159.000,00	158.700,00	0,31
Efsf 1.625% 12-15.09.17	1.500.000	EUR	1.569.750,00	1.559.982,03	3,02
Efsf 2% 12-15.05.17 Emtn	2.000.000	EUR	2.090.900,00	2.083.878,02	4,04
Efsf 2.75% 11-05.12.16	1.500.000	EUR	1.577.985,00	1.567.223,97	3,03
Efsf 2.75% 11-18.07.16	2.500.000	EUR	2.595.450,00	2.584.930,05	5,01
Enel Ente Naz 4.875% 20.02.18	200.000	EUR	225.800,00	223.342,00	0,43
Eni 4.875% 11-11.10.17	100.000	EUR	111.650,00	110.823,20	0,21
Fce Bk 1.625% 13-09.09.16 Emtn	200.000	EUR	204.040,00	203.336,20	0,39
France 1.75% 12-25.02.17 Btan	3.000.000	EUR	3.114.780,00	3.103.404,00	6,01
France Tel 4.75% 07-21.02.17	100.000	EUR	109.344,00	108.027,20	0,21
Gas Ncp 4.375% 09-02.11.16	100.000	EUR	107.276,00	106.042,60	0,21
Ge Cap Eur 4.25% 10-01.03.17	200.000	EUR	216.826,00	214.691,19	0,42
Ge Cap Iv 4.625% (Frn) 09-66 /Sub	100.000	EUR	103.875,00	104.086,80	0,20
Generali F.5.317% (Tv) 06-..Perp	100.000	EUR	103.150,00	102.800,00	0,20
Glaxosm Cap 5.625% 07-13.12.17	100.000	EUR	115.650,00	114.098,30	0,22
Gs 4.5% 11-09.05.16	200.000	EUR	210.798,00	208.552,60	0,40
Hsbc Cap. 5.13% 04-29.03.49	100.000	EUR	103.500,00	103.190,00	0,20
Hsbc Hldg 3.875% 11-16.03.16	150.000	EUR	156.462,00	154.845,00	0,30
Hutch Wham 4.75% 09-14.11.16	150.000	EUR	161.994,00	159.897,00	0,31
Imperial Tob 4.5% 11-05.07.18	150.000	EUR	170.205,00	167.964,15	0,33
Ing Groep 4.75% 07-31.05.17 Mtn	100.000	EUR	110.233,00	109.129,40	0,21
Intesa San 4% 12-09.11.17	300.000	EUR	325.770,00	324.600,31	0,63
Italy 0% 13-30.06.15 Ctz	1.500.000	EUR	1.498.710,00	1.499.985,00	2,90
Italy 0% 13-31.12.15 Ctz	1.000.000	EUR	999.540,00	999.740,00	1,94
Italy 0% 14-30.08.16 Ctz	4.500.000	EUR	4.459.240,00	4.494.744,09	8,70
Italy 0% 15-27.02.17 Ctz	4.000.000	EUR	3.985.380,00	3.988.439,96	7,72
Italy 1.05% 14-01.12.19 /Btp	2.500.000	EUR	2.555.970,00	2.549.690,05	4,94
Italy 1.15% 14-15.05.17 /Btp	1.000.000	EUR	1.019.690,00	1.019.950,03	1,98
Italy 1.5% 14-15.12.16 /Btp	1.000.000	EUR	1.023.900,00	1.022.258,99	1,98
Italy 2.15% 13-12.11.17 Infl	2.000.000	EUR	2.076.174,78	2.077.833,80	4,02
Italy 2.25% 13-22.04.17 /Btp Infl	1.000.000	EUR	1.041.621,77	1.036.126,51	2,01
Italy 2.45% 12-26.03.16 Infl	1.500.000	EUR	1.533.141,60	1.535.925,00	2,97
Italy 2.75% 13-15.11.16	2.500.000	EUR	2.604.900,00	2.600.869,95	5,04
Italy 3.5% 13-01.06.18 Btp	1.500.000	EUR	1.650.900,00	1.647.252,05	3,19

UBI SICAV

Short Term EUR

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Italy 4.75% 11-15.09.16 /Btp	2.500.000	EUR	2.672.645,00	2.658.500,00	5,15
Jpm E3r+0.25% 14-20.11.16	100.000	EUR	100.044,00	100.140,00	0,19
Kbc Ifima 3% 12-29.08.16	100.000	EUR	104.345,00	103.645,60	0,20
Lafarge 4.25% 05-23.03.16	130.000	EUR	135.330,00	134.147,00	0,26
Lloyds 4.625% 12-02.02.17	100.000	EUR	108.746,00	107.613,90	0,21
Morgan Stanl.4.375% 06-12.10.16	50.000	EUR	53.416,00	52.918,55	0,10
Munich Re 5.767% (Tv) 07-49	50.000	EUR	55.062,50	54.601,05	0,11
Nl Gasu 5.125% 09-31.03.17	100.000	EUR	110.668,00	109.232,10	0,21
Pernod Ric 5% 11-15.03.17	200.000	EUR	219.698,00	217.065,99	0,42
Pohja Bank Plc Frn 14-03.03.17	100.000	EUR	100.530,00	100.430,00	0,19
Psa Fin 4.25% 11-25.02.16	100.000	EUR	103.643,00	102.860,00	0,20
Rabobk Nedl.4.25% 07-16.01.17	250.000	EUR	269.920,00	267.248,75	0,52
Rbc Tor Frn 14-27.03.19	100.000	EUR	100.756,00	100.860,00	0,20
Renault 5.625% 10-22.03.17	100.000	EUR	110.032,00	109.301,20	0,21
Rte Edf Tr. 4.125% 06-27.09.16	50.000	EUR	53.389,50	52.771,20	0,10
Sant Id 1.375% 14-25.03.17	200.000	EUR	203.920,00	203.658,00	0,39
Sap Ag Frn 14-20.11.18	100.000	EUR	100.471,00	100.490,00	0,19
Seb 4% 12-12.09.22	130.000	EUR	139.616,10	139.608,30	0,27
Shb 3.375% 12-17.07.17	100.000	EUR	107.930,00	106.951,90	0,21
Spain 1.4% 14-31.01.20	1.000.000	EUR	1.037.520,00	1.036.644,97	2,01
Spanish Gov 1.95% 15-30.07.30	1.000.000	EUR	1.008.300,00	993.200,00	1,92
St Gobain 4.75% 07-11.04.17	130.000	EUR	142.740,00	140.963,03	0,27
Swedbank 3 (Frn) 05.12.22 Emtn	130.000	EUR	137.018,70	137.057,57	0,27
Telecom It 4.5% 12-20.09.17	100.000	EUR	108.017,00	108.119,80	0,21
Telefonica 3.661% 10-18.09.17	200.000	EUR	216.894,00	214.828,40	0,42
Thyssenkrupp 8.5% 09-25.02.16	75.000	EUR	81.090,00	79.650,00	0,15
Vinci 4.125% 11-20.02.17	100.000	EUR	108.030,00	106.880,10	0,21
Vw Intl Fin Frn 15-16.07.18	200.000	EUR	200.184,00	200.380,00	0,39
Xstrata Fin 1.5% 12-19.05.16	250.000	EUR	254.000,00	253.172,25	0,49
			50.409.115,95	50.286.230,70	97,38
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale			50.409.115,95	50.286.230,70	97,38
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario					
Obbligazioni					
Landesbki Is.Frn 06-09 T2 /Defit	300.000	USD	6.256,73	24.761,31	0,05
			6.256,73	24.761,31	0,05
Totale - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			6.256,73	24.761,31	0,05
Strumenti finanziari					
Opzioni					
Put 10y Treasury Notes Usa 22/05/15 127	25	USD	8.662,32	2.788,44	0,01
Put Eur/Usd Spot-Cross Rates 19/06/15 1	1.000.000	EUR	10.019,60	948,00	-
Put Eur/Usd Spot-Cross Rates 29/07/15 1	1.000.000	EUR	9.100,00	5.172,00	0,01
Put Euro Bund 22/05/15 158	20	EUR	6.300,00	24.200,00	0,04
			34.081,92	33.108,44	0,06
Totale - Strumenti finanziari			34.081,92	33.108,44	0,06
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			50.449.454,60	50.344.100,45	97,49

UBI SICAV

Short Term EUR

Classificazione geografica ed economica degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%
Stati, province e municipalità	82,19
Organismi sovranazionali	15,88
Banche e istituti finanziari	0,05
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	1,88
	100,00

Ripartizione geografica	%
Italia	57,87
Spagna	22,47
Lussemburgo	15,88
Paesi Bassi	1,85
Islanda	0,05
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	1,88
	100,00

UBI SICAV

Euro Liquidity

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Germany 0% 13-11.12.15	500.000	EUR	500.535,00	500.700,00	0,60
Italy 0% 13-30.06.15 Ctz	5.100.000	EUR	5.087.639,00	5.099.949,00	6,08
Italy 0% 13-31.12.15 Ctz	9.500.000	EUR	9.479.580,00	9.497.530,00	11,33
Italy 0% 14-13.11.15 Bot	3.000.000	EUR	2.995.178,27	2.999.873,52	3,58
Italy 0% 14-14.09.15 Bot	6.000.000	EUR	5.995.099,98	5.999.100,78	7,15
Italy 0% 14-14.12.15 Bot	4.000.000	EUR	3.995.640,49	3.999.628,12	4,77
Italy 0% 15-12.02.16 Bot	5.000.000	EUR	4.989.657,55	4.998.662,50	5,96
Italy 0% 15-14.01.16 Bot	1.000.000	EUR	997.887,26	999.782,04	1,19
Italy 0% 15-14.03.16 Bot	1.000.000	EUR	999.047,08	999.778,08	1,19
Italy 2.25% 13-22.04.17 /Btp Infl	3.000.000	EUR	3.110.990,98	3.108.379,53	3,71
Italy 2.45% 12-26.03.16 Infl	2.000.000	EUR	2.043.664,91	2.047.900,00	2,44
Italy 2.55% 12-22.10.16 Infl	3.000.000	EUR	3.093.078,78	3.092.917,95	3,69
Italy 2.75% 12-01.12.15 Btp	1.500.000	EUR	1.527.120,00	1.523.362,88	1,82
Italy 3% 10-01.11.15 Btp	1.000.000	EUR	1.024.950,00	1.014.370,00	1,21
Italy 3% 10-15.06.15 Btp	1.500.000	EUR	1.531.813,49	1.504.965,00	1,79
Italy 3.75% 05-01.08.15 Btp	6.000.000	EUR	6.145.806,35	6.054.060,00	7,22
Italy 4.5% 12-15.07.15 Btp	7.000.000	EUR	7.197.910,00	7.061.110,00	8,42
Italy Frn 08-01.09.15 Cct	2.000.000	EUR	2.002.840,00	2.002.339,24	2,39
Italy Frn 10-15.12.15	6.000.000	EUR	6.022.780,00	6.029.386,50	7,19
Spain 3.15% 05-31.01.16	3.500.000	EUR	3.601.010,00	3.581.550,00	4,27
Spain 3.75% 12-31.10.15	7.000.000	EUR	7.194.690,00	7.128.100,00	8,50
Spain 4% 11-30.07.15	2.000.000	EUR	2.052.715,00	2.018.800,00	2,41
			81.589.634,14	81.262.245,14	96,91
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale			81.589.634,14	81.262.245,14	96,91
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			81.589.634,14	81.262.245,14	96,91

⁽¹⁾ cfr. Nota 19

UBI SICAV

Euro Liquidity ⁽¹⁾

Classificazione geografica ed economica degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%
Stati, province e municipalità	97,50
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	2,50
	100,00

Ripartizione geografica	%
Italia	72,26
Spagna	24,06
Germania	1,18
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	2,50
	100,00

⁽¹⁾ cfr. Nota 19

UBI SICAV

Active Beta

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
France 0.25% 13-25.11.15	1.700.000	EUR	1.696.410,00	1.703.910,00	5,40
France 1.75% 12-25.02.17 Btan	1.600.000	EUR	1.669.158,00	1.655.148,80	5,25
France 2% 09-12.07.15 Btan	1.000.000	EUR	1.040.260,00	1.004.000,00	3,18
France 2.5% 10-27.05.16	1.800.000	EUR	1.918.034,00	1.858.744,85	5,89
France 3% 05-25.10.15 Oat	1.100.000	EUR	1.190.332,00	1.116.500,00	3,54
Germany 0.25% 13-13.04.18	1.000.000	EUR	1.002.840,00	1.012.020,03	3,21
Germany 1.25% 11-14.10.16*	800.000	EUR	820.912,00	817.271,98	2,59
Germany 1.75% 10-09.10.15*	1.900.000	EUR	1.983.556,00	1.916.340,00	6,08
Italy 0% 14-29.04.16 /Ctz	1.000.000	EUR	994.020,00	999.367,98	3,17
Italy 2.5% 14-01.05.19 /Btp	2.800.000	EUR	3.029.488,00	3.021.088,00	9,58
Italy 4.5% 04-01.02.20 Btp	2.700.000	EUR	3.196.800,00	3.187.026,00	10,10
Italy 4.5% 07-01.02.18 Btp	3.400.000	EUR	3.790.382,00	3.791.272,00	12,02
Italy 4.75% 11-15.09.16 Btp	1.700.000	EUR	1.848.750,00	1.807.780,00	5,73
Italy 4.75% 12-01.05.17 Btp	3.500.000	EUR	3.856.640,00	3.818.430,00	12,11
Italy 5.25% 02-01.08.17 Btp	2.500.000	EUR	2.816.860,00	2.781.750,00	8,82
			30.854.442,00	30.490.649,64	96,67
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale			30.854.442,00	30.490.649,64	96,67
Strumenti finanziari					
Opzioni					
Put S&P 500 Indices 15/05/15 25	11	USD	6.769,23	7.067,01	0,02
Put S&P 500 Indices 19/06/15 25	6	USD	12.083,92	12.902,65	0,04
			18.853,15	19.969,66	0,06
Totale - Strumenti finanziari			18.853,15	19.969,66	0,06
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			30.873.295,15	30.510.619,30	96,73

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 9)

UBI SICAV

Active Beta

Classificazione geografica ed economica degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%
Stati, province e municipalità	95,49
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	4,51
	100,00

Ripartizione geografica	%
Italia	45,18
Francia	28,33
Germania	21,98
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	4,51
	100,00

Global Corporate Bond

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Ab Inbev 1.5% 15-18.04.30	25.000	EUR	24.784,25	24.402,50	0,18
Actavis Fd 3.8% 15-15.03.25	65.000	USD	57.902,07	58.624,12	0,43
Adt Corp 2.25% 13-15.07.17	115.000	USD	87.123,14	102.101,37	0,74
Aetna Inc 3.5% 14-15.11.24	35.000	USD	32.718,00	32.140,22	0,23
Aig 4.5% 14-16.07.44	25.000	USD	24.332,34	23.091,15	0,17
Allied Wld Ass 7.5% 06-01.08.16	100.000	USD	96.041,10	95.861,52	0,70
Altria Grp 10.2% 09-06.02.39	10.000	USD	14.360,98	15.496,48	0,11
Altria Grp 9.95% 08-10.11.38	10.000	USD	11.653,13	15.153,21	0,11
Amer.Intl Grp 4.375% 06-26.04.16	100.000	EUR	92.000,00	103.976,80	0,75
Amgen 3.45% 10-01.10.20	85.000	USD	65.888,18	80.045,78	0,58
Anadko Pet 7.95% 09-15.06.39	50.000	USD	53.822,59	62.447,58	0,45
Arrow Electr 3% 13-01.03.18	25.000	USD	18.468,92	22.891,27	0,17
Asciano Fin 5% 13-19.09.23	100.000	GBP	118.446,27	153.434,35	1,11
Ashland 3% 13-15.03.16	100.000	USD	75.620,08	89.842,96	0,65
At&T Inc 4.5% 15-15.05.35	15.000	USD	13.844,90	13.118,14	0,10
Ausnet Svcs 1.5% 15-26.02.27	110.000	EUR	109.450,00	109.472,00	0,79
Baa Fdg 6.45% (Frn) 08-10.12.33	50.000	GBP	97.035,87	93.221,15	0,68
Bae Syst 6.375% 01.06.19 144a	100.000	USD	80.119,38	103.238,15	0,75
Bank of America 4.875% 14-01.04.44	100.000	USD	72.706,50	97.190,15	0,71
Bank of America 5% 14-21.01.44	30.000	USD	22.017,65	29.554,30	0,21
Barclays 3.75% 14-15.05.24	200.000	USD	147.479,22	185.450,17	1,35
Bay Area Toll 6.263% 09-01.04.49	100.000	USD	112.071,21	124.744,36	0,91
Belfius Bk 1.125% 14-22.05.17	100.000	EUR	99.968,00	101.333,90	0,74
Berkshire 0.75% 15-16.03.23	100.000	EUR	99.614,00	98.049,60	0,71
Bk Amer Fdg 5.65% 08-01.05.18	150.000	USD	123.072,72	148.016,42	1,07
Boa 5% 11-13.05.21	30.000	USD	25.012,51	29.991,70	0,22
Boa 5.7% 12-24.01.22	65.000	USD	69.605,26	67.220,80	0,49
Bpce 0.75% 15-22.01.20	100.000	EUR	99.707,00	100.098,00	0,73
Bpce 2.75% 14-08.07.26	100.000	EUR	99.605,00	103.413,00	0,75
Britel 9.875% 00-15.12.30	30.000	USD	34.019,55	43.332,02	0,31
Cal 5.983% 07-19.04.22	80.851	USD	72.496,52	81.161,24	0,59
Calif Inst 4.7% 11-01.11.2111	10.000	USD	7.421,26	9.333,10	0,07
California 7.5% 09-01.04.34	15.000	USD	14.437,03	19.725,66	0,14
Cameron Int 4.5% 11-01.06.21	40.000	USD	33.133,48	38.117,61	0,28
Cameron Int 6.375% 08-15.07.18	100.000	USD	88.824,65	99.713,57	0,72
Canadian Pac. 5.75% 03-15.03.33	50.000	USD	38.077,79	53.361,29	0,39
Casino Gp 3.311% 13-25.01.23	100.000	EUR	100.000,00	112.727,30	0,82
Cchldgsgsv 2.381% 13-15.12.17	20.000	USD	15.472,69	18.027,84	0,13
Cemex 4.75% 14-11.01.22	100.000	EUR	100.000,00	102.000,00	0,74
Centurylink 7.6% 09-15.09.39	35.000	USD	28.358,65	31.230,48	0,23
Cf Ind 5.15% 14-15.03.34	20.000	USD	14.374,68	19.072,01	0,14
Cigna 4% 11-15.02.22	50.000	USD	35.882,18	48.214,95	0,35
Citigp 4.95% 13-07.11.43	105.000	USD	75.983,10	103.795,13	0,75
Citigp 5.5% 07-15.02.17	150.000	USD	127.740,71	143.252,88	1,04
Cloverie Frn 09-24.07.39	50.000	EUR	61.918,50	61.777,70	0,45
Cn Ntl Rlwy 6.375% 07-15.11.37	50.000	USD	46.500,07	60.650,93	0,44
Cnooc Fin 2 1.625% 14-30.04.17	200.000	USD	144.047,43	178.866,77	1,30
Cof 6.15% 06-01.09.16	60.000	USD	49.783,47	56.792,54	0,41
Comcast Corp 6.45% 06-15.03.37	85.000	USD	81.835,13	99.889,98	0,73
Compass Gr 1.875% 14-27.01.23	100.000	EUR	99.004,00	105.988,80	0,77
Covtry Hlth 5.45% 11-15.06.21	10.000	USD	8.712,10	10.366,02	0,08
Cs Ag Ldn 0.625% 14-20.11.18	100.000	EUR	99.847,00	100.114,80	0,73
Cs Ag Ldn 1.375% 14-29.11.19	100.000	EUR	99.855,00	103.261,50	0,75
Dal 4.95% 10-23.05.19 /Pool	33.914	USD	27.757,59	32.379,30	0,23
Deere & Co 7.125% 01-03.03.31	11.000	USD	10.371,15	13.497,50	0,10
Delphi Auto 1.5% 15-10.03.25	100.000	EUR	99.540,00	99.200,00	0,72
Delta Lloyd 4.25% 10-17.11.17	52.000	EUR	56.374,76	56.640,17	0,41
Dfs 7% 10-15.04.20	30.000	USD	25.221,72	31.607,21	0,23
Directv 5.15% 12-15.03.42	25.000	USD	18.894,55	22.596,81	0,16
Disca 5.625% 09-15.08.19	50.000	USD	44.415,69	50.346,66	0,37
Dow 4.25% 10-15.11.20	60.000	USD	51.268,41	58.454,36	0,42

Global Corporate Bond

Prospetto degli investimenti (continua)
al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Dow 5.25% 11-15.11.41 Sr	25.000	USD	18.166,52	24.384,09	0,18
Dow 9.4% 09-15.05.39	40.000	USD	49.514,02	57.084,68	0,41
Eastman Che 2.4% 12-01.06.17	35.000	USD	27.821,34	31.886,32	0,23
Edf Frn 13-Pert /Ftf Emtn	100.000	EUR	102.450,00	107.750,00	0,78
Edison 3.875% 10-10.11.17	50.000	EUR	53.550,00	54.275,20	0,39
Eeac Usa Fin 7% 07-15.10.37	50.000	USD	41.870,91	58.446,95	0,42
Elenia Fina 2.875% 13-17.12.20	100.000	EUR	99.837,00	108.150,00	0,79
Ent Pr 4.85% 12-15.08.42	45.000	USD	33.827,14	41.809,40	0,30
Ent Pr 5.95% 11-01.02.41	10.000	USD	8.504,99	10.369,95	0,08
Entergy Corp 4.7% 12-15.01.17	20.000	USD	15.683,61	18.649,95	0,14
Enterp Prod 3.75% 14-15.02.25	30.000	USD	23.630,42	27.294,19	0,20
Enterprise Prod 4.85% 13-15.03.44	25.000	USD	19.133,95	22.931,20	0,17
Eutelsat 2.625% 13-13.01.20	100.000	EUR	99.289,00	107.538,60	0,78
Eutelsat 4.125% 10-27.03.17	50.000	EUR	50.598,50	53.471,10	0,39
Fedex Corp 8% 09-15.01.19	50.000	USD	46.755,48	54.130,90	0,39
Fidelity Nat 1.45% 14-05.06.17	5.000	USD	3.668,81	4.456,23	0,03
Fidelity Nat 2% 13-15.04.18	75.000	USD	57.089,29	67.258,41	0,49
Fiserv 3.5% 12-01.10.22	60.000	USD	45.461,98	54.813,78	0,40
Fiserv Inc 3.125% 11-15.06.16	40.000	USD	31.156,28	36.540,38	0,27
Fonciere Reg 3.875% 12-16.01.18	100.000	EUR	109.520,00	108.472,30	0,79
Freeport McMoran 3.55% 01.09.12	40.000	USD	30.130,50	33.495,14	0,24
Ge Cap Uk 4.125%13-13.09.23 Emtn	100.000	GBP	118.530,57	152.584,33	1,11
Gecc 5.875% 08-14.01.38	50.000	USD	46.440,25	57.954,85	0,42
Gecc 6.875% 09-10.01.39	45.000	USD	50.851,03	58.182,79	0,42
Gen Motors 0.85% 15-23.02.18	100.000	EUR	100.000,00	99.353,60	0,72
Germany 0.5% 15-15.02.25	90.000	EUR	92.100,60	91.152,90	0,66
Germany 2.5% 12-04.07.44	50.000	EUR	71.473,00	71.427,00	0,52
Gilead Sc 4.4% 11-01.12.21	35.000	USD	25.927,75	34.995,63	0,25
Glencore Fdg 1.7% 13-27.05.16	225.000	USD	174.644,94	201.427,90	1,46
Gp 5.4% 10-01.11.20	15.000	USD	12.926,62	15.199,96	0,11
Group 4 Secu 7.75% 09-13.05.19	100.000	GBP	152.575,15	164.884,99	1,20
Gs 5.75% 12-24.01.22	300.000	USD	266.082,47	310.654,07	2,26
Gs 7.5% 09-15.02.19	55.000	USD	47.831,81	58.232,18	0,42
Harley Dav 6.8% 08-15.06.18 144a	50.000	USD	48.787,65	51.520,92	0,37
Heidlrg 8% 09-31.01.17	15.000	EUR	17.175,00	16.846,65	0,12
Humana 2.625% 14-01.10.19	30.000	USD	23.175,60	27.257,79	0,20
Il St Toll 5.851% 09-01.12.34	50.000	USD	38.968,24	56.579,37	0,41
Ilfc 5.875% 15.08.22	50.000	USD	40.709,98	50.303,38	0,37
Ip Co 6% 11-15.11.41	10.000	USD	7.271,18	10.255,73	0,07
Ip Co 7.3% 09-15.11.39	28.000	USD	27.719,45	32.456,21	0,24
Ip Co 7.95% 08-15.06.18	30.000	USD	28.738,34	31.448,20	0,23
Is Vita 5.35% 13-18.09.18 /Sub	100.000	EUR	111.000,00	112.858,00	0,82
Jpm 2.25% 15-23.01.20	150.000	USD	129.433,08	133.468,81	0,97
Jpm 3.2% 13-25.01.23 Sr	100.000	USD	74.844,31	89.708,22	0,65
Jpm 3.25% 12-23.09.22 Sr	75.000	USD	57.097,77	67.906,89	0,49
Jpm 3.875% 14-10.09.24	100.000	USD	75.709,72	90.127,60	0,65
Kerr-McGee 6.95% 04-01.07.24	45.000	USD	42.958,66	50.328,37	0,37
Kinder Morg 5.3% 10-15.09.20	30.000	USD	26.641,81	29.541,18	0,21
Kla-Tencor 2.375% 14-01.11.17	25.000	USD	19.793,23	22.657,49	0,16
La Ca Wtr 6.574% 11-01.07.45	40.000	USD	46.855,06	50.852,50	0,37
Lab Corp 2.2% 12-23.08.17	25.000	USD	20.288,08	22.672,66	0,16
Lafarge 5% 10-13.04.18	50.000	EUR	57.150,00	56.320,35	0,41
Liberty Mut 6.5% 12-01.05.42 144a	20.000	USD	15.075,37	21.938,43	0,16
Lincoln Nc 6.15% 06-07.04.36	120.000	USD	106.264,38	130.680,82	0,95
Lincoln Nc 6.25% 09-15.02.20	15.000	USD	13.151,76	15.685,15	0,11
Lorillard 3.5% 11-04.08.16	130.000	USD	103.762,87	119.118,14	0,86
Lorillard T 7% 11-04.08.41	25.000	USD	22.599,22	28.187,07	0,20
Lyondell Ind 6% 12-15.11.21	200.000	USD	214.448,57	209.756,41	1,52
Macys Ret 3.875% 12-15.01.22	15.000	USD	11.680,75	14.194,79	0,10
Markel 4.90% 12-01.07.22	75.000	USD	62.723,26	73.488,89	0,53
Martin Mari 4.25% 14-02.07.24	40.000	USD	29.256,44	36.989,02	0,27
Martin Mariet Frn 14-30.06.17	25.000	USD	18.390,47	22.188,77	0,16
Mass Mut 5.375% 12-01.12.41 144a	15.000	USD	11.699,84	15.601,10	0,11
Mediobanca 0.875% 14-14.11.17	100.000	EUR	99.973,00	100.031,40	0,73

Global Corporate Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Metlife 7.717% 09-15.02.19	100.000	USD	96.600,79	107.724,64	0,78
Mondelez 1.125% 13-26.01.17	100.000	EUR	99.655,00	101.318,00	0,74
Mondelez 2.375% 15-06.03.35	100.000	EUR	99.371,00	100.809,00	0,73
Monsanto 4.4% 14-15.07.44	40.000	USD	29.197,85	36.478,99	0,26
Mor St 1.75% 15-30.01.25	100.000	EUR	99.809,00	101.785,90	0,74
Mor St 2.375% 14-31.03.21 v Gmtn	50.000	EUR	49.809,00	53.812,45	0,39
Mor St 3.7% 14-23.10.24	35.000	USD	27.334,61	31.942,54	0,23
Mor St 4.3% 15-27.01.45	100.000	USD	86.924,15	87.742,48	0,64
Nabors Ind 4.625% 11-15.09.21	100.000	USD	72.335,13	88.668,69	0,64
News America 6.15% 15-15.02.41	25.000	USD	20.635,41	28.134,20	0,20
Nisource 6.4% 07-15.03.18	50.000	USD	44.773,58	50.628,18	0,37
Nobel Energy 4.15% 11-15.12.21	10.000	USD	7.440,83	9.477,47	0,07
Nomura Euro 1.5% 14-12.05.21	100.000	EUR	99.500,00	101.913,00	0,74
Norfolk Sth 3% 12-01.04.22 Sr	160.000	USD	143.551,44	145.397,70	1,06
Norfolk Sth 5.59% 05-17.05.25	8.000	USD	6.546,63	8.507,47	0,06
Northrop Gr 3.85% 15-15.04.45	45.000	USD	39.290,70	38.088,38	0,28
Oracle Corp 4.3% 14-08.07.34	65.000	USD	47.450,52	60.264,92	0,44
Owens Corn 4.2% 12-15.12.22	40.000	USD	30.687,25	37.005,44	0,27
Pa St 5.511% 10-01.12.45	75.000	USD	72.091,53	80.786,12	0,59
Pentair Fin 2.65% 13-01.12.19	50.000	USD	39.260,56	44.524,85	0,32
Petro Gbl Fin 2% 20.05.16	50.000	USD	38.348,74	43.722,67	0,32
Pioneer Natl 3.95% 12-15.07.22	160.000	USD	142.566,29	147.907,56	1,07
Progress En 4.4% 11-15.01.21	25.000	USD	20.993,80	24.353,98	0,18
Prologis 3% 14-02.06.26	100.000	EUR	99.138,00	111.437,70	0,81
Ptl Co /Fin 2.5% 12-15.03.16	100.000	USD	76.874,28	90.309,63	0,66
Ptl Co /Fin 3.05% 14-09.01.20	100.000	USD	88.796,38	90.810,21	0,66
Ptl Co /Ptl Fin 3.125% 12-11.05.15	45.000	USD	34.451,95	40.169,14	0,29
Qwest Corp 6.5% 07-01.06.17	40.000	USD	34.473,80	38.815,38	0,28
Rbs Grp 1.5% 13-28.11.16	100.000	EUR	99.983,00	101.514,50	0,74
Rci Banque 4% 10-25.01.16	50.000	EUR	52.743,50	51.315,00	0,37
Realty Inc 4.125% 14-15.10.26	75.000	USD	57.651,61	70.037,03	0,51
Rio Tinto F 9% 09-01.05.19	35.000	USD	37.718,01	39.273,89	0,29
Scott Widow Plc 5.5% 16.06.23	100.000	GBP	116.606,13	146.906,51	1,07
Seb 4% 12-12.09.22	100.000	EUR	107.398,00	107.391,00	0,78
Sel In Reit 2.85% 15-01.02.18	15.000	USD	13.177,88	13.540,56	0,10
Sgsp 2% 14-30.06.22	100.000	EUR	99.438,00	104.565,00	0,76
Simon Prop 6.125% 08-30.05.18	5.000	USD	4.467,88	5.073,30	0,04
Slm 6.25% 11-25.01.16	100.000	USD	81.293,48	91.906,84	0,67
Slm 8.45% 08-15.06.18	35.000	USD	29.059,04	34.843,85	0,25
Sse Frn 2012 Hybrid Perp	100.000	EUR	108.250,00	108.508,30	0,79
Sthwest En 3.3% 15-23.01.18	20.000	USD	17.271,30	18.308,74	0,13
Swiss Re Tr 4.25% 12-06.12.42	40.000	USD	30.504,36	36.715,62	0,27
Teck Res 2.5% 12-01.02.18	15.000	USD	12.088,52	13.340,72	0,10
Teck Res 6.25% 11-15.07.41	15.000	USD	12.161,32	12.394,84	0,09
Telstra 3.125% 15-07.04.25	30.000	USD	27.651,19	27.020,61	0,20
Tesco 6% 99-14.12.29 Emtn	20.000	GBP	28.369,74	29.711,27	0,22
Tiaa 4.9% 14-15.09.44	55.000	USD	42.464,34	53.778,00	0,39
Time Warner 7.625% 01-15.04.31	35.000	USD	37.843,66	42.724,23	0,31
Time Warner 7.7% 02-01.05.32	50.000	USD	51.460,21	62.162,93	0,45
Time Warner Cable 6.75% 08-18	40.000	USD	36.930,39	39.789,42	0,29
Total Sa 2.25% 15-Perp	100.000	EUR	100.000,00	100.410,00	0,73
Transc Gas 5.4% 12-15.08.41	10.000	USD	8.255,85	9.008,30	0,07
Twc 6.55% 07-01.05.37	5.000	USD	4.428,22	4.619,88	0,03
Twc 8.75% 08-14.02.19	100.000	USD	112.598,00	105.331,49	0,76
Tyco Elect 1.1% 15-01.03.23	100.000	EUR	99.680,00	99.264,00	0,72
Unrenco Fin 4% 10-05.05.17	50.000	EUR	54.400,00	53.432,75	0,39
Usa 3% 14-15.11.44 /Tbo	30.000	USD	28.176,44	28.199,46	0,20
Verizon 4.672% 15-15.03.55	88.000	USD	68.252,12	73.499,28	0,53
Verizon Com 4.862% 15-21.08.46	110.000	USD	82.468,80	98.955,83	0,72
Verizon Com 5.012% 15-21.08.54	74.000	USD	47.981,66	65.200,82	0,47
Viacom 4.5% 12-27.02.42	42.000	USD	31.896,49	34.255,09	0,25
Vw Fin 0.75% 15-14.10.21	30.000	EUR	29.981,40	29.946,00	0,22
Walgrn Bts 2.7% 14-18.11.19	45.000	USD	36.135,67	40.910,37	0,30
Welcome Tr 1.125% 15-21.01.27	100.000	EUR	98.681,00	100.655,00	0,73

UBI SICAV

Global Corporate Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Wellpoint 3.125% 12-15.05.22	60.000	USD	45.136,33	54.040,69	0,39
Wellpoint 3.3% 12-15.01.23 Sr	40.000	USD	31.734,76	36.064,25	0,26
Western Gas 4% 12-01.07.22	15.000	USD	12.164,93	13.508,43	0,10
Williams P 3.9% 14-15.01.25	55.000	USD	40.321,74	48.349,65	0,35
Wm Wrigley 3.375% 13-21.10.20	80.000	USD	59.231,31	74.599,09	0,54
Wr Berkley 4.625% 12-15.03.22	55.000	USD	41.697,87	52.992,28	0,38
Xerox Corp 2.95% 12-15.03.17	100.000	USD	90.250,31	91.731,06	0,67
York Build 2.125% 14-18.03.19	100.000	EUR	99.991,00	104.483,40	0,76
Yorkshire W 6% 10-24.04.25	50.000	GBP	66.874,47	73.814,79	0,54
			11.729.204,30	13.045.977,32	94,73
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale			11.729.204,30	13.045.977,32	94,73
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato					
Obbligazioni					
Cf Industries 7.125% 10-01.05.20	100.000	USD	105.756,17	107.276,70	0,78
			105.756,17	107.276,70	0,78
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato			105.756,17	107.276,70	0,78
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario					
Obbligazioni					
21st Centy 6.9% 15-15.08.39	30.000	USD	26.938,23	35.473,72	0,26
News Amer Hld 8.25% 93-10.08.18	95.000	USD	94.712,44	101.522,93	0,74
Seagate Hdd 3.75% 13-15.11.18	30.000	USD	22.065,31	28.008,39	0,20
Verizon 4.522% 15-15.09.48	12.000	USD	10.967,61	10.136,45	0,07
			154.683,59	175.141,49	1,27
Totale - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			154.683,59	175.141,49	1,27
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			11.989.644,06	13.328.395,51	96,78

UBI SICAV

Global Corporate Bond

Classificazione geografica ed economica degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Banche e istituti finanziari	22,75	Stati Uniti d'America	58,98
Holding e società finanziarie	19,84	Gran Bretagna	13,07
Assicurazioni	7,60	Francia	9,46
Comunicazioni	7,45	Paesi Bassi	3,96
Servizi pubblici	4,17	Italia	2,96
Trasporti	3,59	Canada	2,29
Società immobiliari	3,30	Australia	2,23
Stati, province e municipalità	3,11	Messico	1,42
Petrolio	2,98	Irlanda	1,11
Costruzione, materiali edili	2,85	Finlandia	0,85
Vendita al dettaglio	2,38	Svezia	0,84
Varie	2,35	Belgio	0,79
Tempo libero	1,65	Danimarca	0,79
Estrazione mineraria, industrie pesanti	1,63	Isole Cayman	0,75
Generi alimentari e distillerie	1,62	Svizzera	0,70
Software legato a Internet	1,62	Germania	0,32
Prodotti chimici	1,50	Lussemburgo	0,32
Grafica, editoria	1,50	Norvegia	0,07
Educazione sanitaria e servizi sociali	1,48	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	-0,91
Semiconduttori elettronici	1,45		
Altri servizi	1,29		
Tabacco e liquori	1,28		
Biotechologia	0,82		
Tecnologia aerospaziale	0,75		
Metalli preziosi	0,53		
Carta e prodotti forestali	0,42		
Istituti ipotecari e di finanziamento	0,40		
Attrezzatura per ufficio, computer	0,20		
Prodotti farmaceutici e cosmetici	0,16		
Agricoltura e pesca	0,14		
Meccanica, macchinari	0,10		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	-0,91		
	100,00		100,00

Euro Corporate Short Term

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
3cif 4% 10-12.01.18	1.100.000	EUR	1.199.000,00	1.190.409,02	0,18
Ab Inbev 1.25% 12-24.03.17	1.100.000	EUR	1.120.020,00	1.120.531,51	0,17
Ab Inbev Frn 15-19.10.18	2.200.000	EUR	2.200.000,00	2.204.620,00	0,34
Abbey Natl Frn 14-22.05.19	4.400.000	EUR	4.407.216,00	4.445.320,00	0,68
Abertis 4.625% 09-14.10.16	2.200.000	EUR	2.388.540,00	2.336.551,84	0,36
Abn Amro 3.625% 10-06.10.17	4.400.000	EUR	4.806.484,00	4.747.881,73	0,72
Abn Amro Frn 06-Perp	2.200.000	EUR	2.242.900,00	2.238.500,00	0,34
Acea 3.75% 13-12.09.18	1.100.000	EUR	1.214.510,00	1.210.409,21	0,18
Aegon 3% 12-18.07.17 Emtn	2.200.000	EUR	2.330.900,00	2.327.751,80	0,35
Agf 4.625% (Tv) 05-Perp	2.900.000	EUR	2.954.375,00	2.910.150,00	0,44
Air Prods&Chems.4.625% 07-17	3.650.000	EUR	3.994.560,00	3.945.131,70	0,60
Allianz Fin. Frn 05-Perp	3.300.000	EUR	3.491.620,00	3.478.097,57	0,53
Alstom 4.125% 10-01.02.17	4.400.000	EUR	4.742.634,00	4.675.255,11	0,71
Amer Movil 3.75% 10-28.06.17	1.100.000	EUR	1.196.360,00	1.180.068,99	0,18
Anglo Amer 1.75% 13-20.11.17	6.600.000	EUR	6.674.904,00	6.766.775,47	1,03
Areva 3.875% 09-23.09.16	3.300.000	EUR	3.519.700,00	3.408.239,97	0,52
Arrfp 5% 11-12.01.17	4.400.000	EUR	4.877.860,00	4.742.451,88	0,72
Arrfp 5.125% 12-18.01.18	1.100.000	EUR	1.248.753,00	1.236.209,68	0,19
Atlim 3.625% 12-30.11.18	1.100.000	EUR	1.226.610,00	1.217.071,89	0,18
Att Frn 14-04.06.19	2.200.000	EUR	2.200.000,00	2.210.780,00	0,34
Auchan 3% 11-02.12.16	2.200.000	EUR	2.356.671,87	2.296.470,04	0,35
Aviva Frn 03-	2.200.000	EUR	2.276.805,00	2.233.660,00	0,34
Axa 5.777% 06-Perp	2.200.000	EUR	2.310.110,00	2.312.723,64	0,35
B.F.C.M. 4.625% 07-27.04.17 Sen	2.200.000	EUR	2.439.085,50	2.390.711,42	0,36
Baa Fdg 4.375% 12-25.01.17	2.700.000	EUR	2.943.452,00	2.885.220,03	0,44
Barclays 4.125% 11-15.03.16	3.300.000	EUR	3.601.324,50	3.412.365,00	0,52
Barclays Bk 6% 08-23.01.18	2.200.000	EUR	2.521.398,00	2.494.762,60	0,38
Bat Intl 0.375% 15-13.03.19	3.300.000	EUR	3.290.727,00	3.290.222,00	0,50
Bat Intl Frn 14-06.03.18	2.200.000	EUR	2.195.622,00	2.214.960,00	0,34
Bayer Ag 5% (Tv) 05-29.07.05	2.700.000	EUR	2.788.800,00	2.726.460,00	0,41
Bbvasm 3.25% 13-21.03.16	3.300.000	EUR	3.422.304,00	3.386.097,00	0,51
Bbvasm 3.75% 13-17.01.18	1.100.000	EUR	1.203.499,00	1.196.900,07	0,18
Bco Esp San 2.625% 14-08.05.17	1.100.000	EUR	1.082.070,00	1.075.209,30	0,16
Bco Verona 3.75% 28.01.16 Emtn	3.000.000	EUR	3.082.806,90	3.056.700,00	0,46
Bertelsmann 4.75% 06-26.09.16	2.900.000	EUR	3.236.060,00	3.081.505,11	0,47
Bfcm 1.625% 13-11.01.18	3.300.000	EUR	3.417.678,00	3.408.916,47	0,52
Bfcm Frn 15-23.03.17	2.600.000	EUR	2.600.000,00	2.601.040,00	0,40
Bk Ireland 2.75% 13-05.06.16	3.000.000	EUR	3.065.828,00	3.060.431,91	0,47
Bk of Amer 4% (Tv) 06-28.03.18	3.300.000	EUR	3.243.306,00	3.281.520,00	0,50
Bmw Fin 3.875% 10-18.01.17	6.600.000	EUR	7.167.796,22	7.007.061,80	1,07
Bnp Fortis 4.25% 06-23.03.21	2.200.000	EUR	2.279.134,00	2.262.766,00	0,34
Bnpp 2.625% 10-16.09.16	4.400.000	EUR	4.585.109,00	4.546.691,60	0,69
Bnpp 2.875% 12-27.11.17	6.600.000	EUR	7.027.196,00	7.032.623,47	1,07
Bnpp 4.73% 06-Perp	2.200.000	EUR	2.281.955,38	2.262.479,91	0,34
Boa 4.625% 10-07.08.17	7.300.000	EUR	8.113.354,00	7.991.251,60	1,22
Boa 4.75% 10-03.04.17	2.200.000	EUR	2.405.678,00	2.383.314,93	0,36
Bogaeis 3.625% 12-04.12.17	2.200.000	EUR	2.402.250,00	2.376.426,84	0,36
Bp Milan 4% 13-01.22.16	3.300.000	EUR	3.335.509,01	3.359.334,00	0,51
Bpce 1.625% 13-08.02.17	4.400.000	EUR	4.460.388,00	4.502.951,11	0,68
Bpcm 3.83% 10-06.10.17	3.300.000	EUR	3.625.380,00	3.577.011,97	0,54
Caixabank 3.25% 13-22.01.16	2.200.000	EUR	2.212.061,00	2.246.640,00	0,34
Carrefour 1.875% 12-19.12.17	3.300.000	EUR	3.431.087,00	3.429.808,83	0,52
Citigp 1.75% 13-29.01.18	2.200.000	EUR	2.277.132,00	2.277.721,58	0,35
Citigp 4.75% 07-31.05.17	3.300.000	EUR	3.275.250,00	3.286.800,00	0,50
Citigp 4.375% 07-30.01.17	3.000.000	EUR	3.274.675,00	3.212.394,09	0,49
Cofp 4.379% 10-08.02.17	2.200.000	EUR	2.405.934,86	2.352.627,18	0,36
Comzbc 0.5% 15-03.04.18	2.200.000	EUR	2.199.406,00	2.203.451,76	0,33
Comzbc 3.875% 10-22.03.17	4.400.000	EUR	4.741.290,00	4.692.872,67	0,71
Comzbc 4.125% (Tv) 06-13.09.16	2.200.000	EUR	2.193.125,00	2.187.020,00	0,33
Congr 2.5% 13-20.03.17*	2.200.000	EUR	2.191.090,00	2.287.696,36	0,35

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 9)

Euro Corporate Short Term

Prospetto degli investimenti (continua)
al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Cr Agr 1.875% 12-18.10.17	7.100.000	EUR	7.380.416,00	7.371.397,64	1,12
Credit Agric. 4.13% (Tv) 05-	4.400.000	EUR	4.460.775,00	4.467.760,00	0,68
Cs Ag Ldn 0.625% 14-20.11.18	4.400.000	EUR	4.401.576,00	4.405.051,16	0,67
Cs Ag Ldn Frn 15-30.03.17	2.200.000	EUR	2.200.000,00	2.202.860,00	0,33
Cs Fin Us 3.625% 05-14.09.20	3.300.000	EUR	3.385.660,00	3.333.660,00	0,51
Daimler 4.125% 10-19.01.17	3.300.000	EUR	3.620.760,00	3.518.337,97	0,53
Danone Frn 15-14.01.20	3.300.000	EUR	3.301.540,01	3.312.870,00	0,50
Deut Bk Frn 14-15.04.19	2.200.000	EUR	2.194.544,00	2.216.500,00	0,34
Deut Lufth 6.5% 09-07.07.16	2.200.000	EUR	2.404.224,00	2.352.382,96	0,36
Deut Tel Int Fin 6% 09-20.01.17	4.400.000	EUR	5.012.337,00	4.832.599,28	0,73
Dnb 4.75% 12-08.03.22 /Sub	3.000.000	EUR	3.230.795,00	3.208.241,97	0,49
Dong Energy 4% 09-16.12.16	2.200.000	EUR	2.404.203,20	2.334.294,62	0,35
Dsk Bk Frn 14-19.11.18	4.900.000	EUR	4.894.038,00	4.912.740,00	0,75
Dsm 5.25% 07-17.10.17	2.200.000	EUR	2.498.470,00	2.465.372,82	0,37
Dt An Fin 2.125% 25.07.16	2.200.000	EUR	2.255.330,00	2.247.377,07	0,34
E On Intl 5.5% 07-02.10.17	3.650.000	EUR	4.186.817,50	4.103.162,03	0,62
Edison 3.875% 10-10.11.17	2.200.000	EUR	2.410.100,00	2.388.108,80	0,36
Edp Fin 4.75% 09-26.09.16	1.100.000	EUR	1.176.890,00	1.163.800,03	0,18
Edp Fin Bv 5.75% 12-21.09.17	2.200.000	EUR	2.469.225,00	2.455.310,07	0,37
Elm Bv 5.252% (Frn) 06-Perp	2.200.000	EUR	2.301.000,00	2.288.000,00	0,35
Enel Ente Naz 3.5% 10-26.02.16	2.200.000	EUR	2.291.816,93	2.256.980,00	0,34
Enel Ente Naz 4.875% 20.02.18	8.800.000	EUR	9.925.007,00	9.827.047,82	1,49
Eni 4.875% 11-11.10.17	4.400.000	EUR	4.933.660,00	4.876.220,62	0,74
Esb Fin 6.25% 12-11.09.17	1.100.000	EUR	1.279.630,00	1.249.394,29	0,19
Eutelsat 4.125% 10-27.03.17	2.200.000	EUR	2.393.116,00	2.352.728,40	0,36
Everything 3.5% 12-06.02.17	2.200.000	EUR	2.328.128,00	2.314.958,87	0,35
Fce Bk 1.625% 13-09.09.16 Emtn	2.200.000	EUR	2.208.083,50	2.236.698,16	0,34
Fce Bk Frn 15-10.02.18	4.400.000	EUR	4.400.000,00	4.403.520,00	0,67
Fga Cap Ie 4% 13-17.10.18	2.200.000	EUR	2.416.117,00	2.411.958,98	0,37
Fiat Ft 7.75% 12-17.10.16	2.200.000	EUR	2.424.400,00	2.385.394,04	0,36
Finmecc Fin 4.375% 05.12.17 Emtn	1.100.000	EUR	1.194.600,00	1.188.490,61	0,18
France Tel 4.75% 07-21.02.17	2.700.000	EUR	2.990.188,00	2.916.734,37	0,44
Gas Ncp 4.125% 10-26.1.18	1.100.000	EUR	1.219.240,00	1.207.077,29	0,18
Gas Ncp 4.375% 09-02.11.16	2.900.000	EUR	3.133.367,62	3.075.235,49	0,47
Ge Cap Eur 3.625% 11-15.06.17	3.300.000	EUR	3.568.510,00	3.532.758,87	0,54
Ge Cap Eur 4.25% 10-01.03.17	5.200.000	EUR	5.691.785,00	5.581.970,99	0,85
Ge Cap Iv 4.625% (Frn) 09-66 /Sub	4.400.000	EUR	4.601.000,00	4.579.819,20	0,70
Ge Cap.Eur.Fd 4.125% 06-16 Emtn	2.200.000	EUR	2.370.060,00	2.328.614,20	0,35
Gen Motors 0.85% 15-23.02.18	3.300.000	EUR	3.297.217,00	3.278.668,80	0,50
Generali F.5.317% (Tv) 06-Perp	2.200.000	EUR	2.292.232,08	2.261.600,07	0,34
Germany 3.25% 05-04.07.15	2.000.000	EUR	2.066.540,00	2.010.400,00	0,31
Glaxosm Cap 5.625% 07-13.12.17	2.200.000	EUR	2.546.280,00	2.510.162,53	0,38
Glencore Fin 4.125% 23.04.18	3.300.000	EUR	3.664.100,00	3.655.396,80	0,56
Glencore Fin 5.25% 10-22.03.17	3.300.000	EUR	3.608.033,00	3.585.535,90	0,55
Gs 4.375% 10-16.03.17	3.300.000	EUR	3.594.470,00	3.543.727,97	0,54
Gs 4.5% 11-09.05.16	2.200.000	EUR	2.392.966,00	2.294.078,58	0,35
Gs Frn 14-29.10.19	1.100.000	EUR	1.104.631,00	1.111.880,00	0,17
Gtech 6.625% 10-02.02.18	1.100.000	EUR	1.226.038,00	1.225.125,00	0,19
Hbos Plc Frn 07-21.03.17 S0028	2.200.000	EUR	2.189.750,00	2.191.640,00	0,33
Heidel Fin 6.75% 10-15.12.15	2.200.000	EUR	2.359.280,00	2.282.016,00	0,35
Heidrlg 8% 09-31.01.17	1.100.000	EUR	1.241.559,00	1.235.420,97	0,19
Henkel 5.375% 05-04 Step-Up	2.200.000	EUR	2.271.500,00	2.257.420,00	0,34
Hsbc Cap. 5.13% 04-29.03.49	3.700.000	EUR	3.877.400,00	3.818.030,00	0,58
Hsbc Hldg 3.875% 11-16.03.16	2.200.000	EUR	2.391.950,00	2.271.060,00	0,35
Hsbc Hldgs Frn 05-20	2.200.000	EUR	2.251.920,00	2.209.020,00	0,34
Hutch Wham 4.75% 09-14.11.16	4.000.000	EUR	4.452.636,00	4.263.920,00	0,65
Hutchison Wh 2.5% 12-06.06.17	1.100.000	EUR	1.153.970,40	1.146.904,00	0,17
Iberdrola 4.25% 12-11.10.18	1.100.000	EUR	1.251.250,00	1.236.630,98	0,19
Imperial Tob 4.5% 11-05.07.18	4.400.000	EUR	4.992.281,00	4.926.948,27	0,75
Infineon Te 1% 15-10.09.18	2.200.000	EUR	2.191.310,00	2.204.400,00	0,34
Ing Bk Nv 3.5% 05-16.09.20	3.300.000	EUR	3.259.776,67	3.333.990,00	0,51
Ing Groep 4.75% 07-31.05.17 Mtn	3.300.000	EUR	3.653.814,00	3.601.270,26	0,55
Ing Nv 1.875% 13-27.02.18	2.200.000	EUR	2.300.056,00	2.292.721,20	0,35
Ing Nv 3.875% 11-24.05.16	5.500.000	EUR	5.927.178,00	5.713.510,22	0,87

Euro Corporate Short Term

Prospetto degli investimenti (continua)
al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Ing Verzekr 6.375% 02-07.05.27	1.100.000	EUR	1.218.030,00	1.209.161,78	0,18
Intesa San 4% 12-09.11.17	7.300.000	EUR	8.009.678,99	7.898.607,59	1,20
Intesa Sanp 4.75% 07-15.06.17	4.100.000	EUR	4.502.800,00	4.451.800,42	0,68
Intesa Tor 3.75% 09-23.11.16	4.700.000	EUR	4.984.614,91	4.929.736,00	0,75
Jpm Chase Bk 4.375% 06-30.11.21	3.300.000	EUR	3.483.810,00	3.477.289,13	0,53
Jpm E3r+0.25% 14-20.11.16	1.900.000	EUR	1.898.469,00	1.902.660,00	0,29
Jpm Frn 15-27.01.20	2.200.000	EUR	2.198.086,00	2.218.480,00	0,34
Kbc Ifima 3% 12-29.08.16	5.500.000	EUR	5.767.346,15	5.700.507,95	0,87
Kering 1.875% 13-08.10.18	2.200.000	EUR	2.313.531,00	2.300.278,16	0,35
Kpn Nv 4.75% 06-17.01.17 Gmtn	3.300.000	EUR	3.612.506,30	3.547.090,87	0,54
Lafarge 4.25% 05-23.03.16	3.300.000	EUR	3.464.626,25	3.405.270,00	0,52
Leaseplan 2.5% 12-19.09.16	1.100.000	EUR	1.138.324,00	1.132.329,03	0,17
Legal&Gral Grp 4% (Tv) 05-08.06.25	1.100.000	EUR	1.122.000,00	1.103.300,00	0,17
Linde Fin 4.75% 07-24.04.17	1.100.000	EUR	1.228.051,00	1.198.876,80	0,18
Lloyds 11.875% 11-16.12.21	2.200.000	EUR	2.641.452,00	2.573.934,04	0,39
Lloyds 4.625% 12-02.02.17	2.200.000	EUR	2.427.964,00	2.367.505,78	0,36
Mediobanca 0.875% 14-14.11.17	4.400.000	EUR	4.397.788,00	4.401.381,73	0,67
Mediobca 4.625% 11-11.10.16	2.200.000	EUR	2.346.300,00	2.325.558,38	0,35
Metro 4.25% 10-22.02.17	1.100.000	EUR	1.196.910,00	1.174.943,04	0,18
Mondelez 1.125% 13-26.01.17	2.200.000	EUR	2.192.410,00	2.228.996,02	0,34
Mor St Frn 14-19.11.19	4.400.000	EUR	4.403.960,00	4.444.000,00	0,68
Morgan Stanl.4.375% 06-12.10.16	2.200.000	EUR	2.380.951,75	2.328.416,13	0,35
Munich Re 5.767% (Tv) 07-49	4.400.000	EUR	4.836.427,50	4.804.892,53	0,73
Nl Gasu 5.125% 09-31.03.17	2.200.000	EUR	2.438.993,00	2.403.106,22	0,37
Nordea 3.75% 10-24.02.17	1.100.000	EUR	1.180.168,00	1.169.891,78	0,18
Nordea 4.625% (Frn) 12-15.02.22	4.100.000	EUR	4.424.960,75	4.383.703,64	0,67
Pernod Ric 5% 11-15.03.17	5.100.000	EUR	5.653.064,00	5.535.182,85	0,84
Pirelli Int 1.75% 14-18.11.19	1.100.000	EUR	1.102.200,00	1.096.150,00	0,17
Pohja Bank Plc Frn 14-03.03.17	2.200.000	EUR	2.199.340,00	2.209.460,00	0,34
Porsche Intl Fin.3.875% 06-16	3.700.000	EUR	3.964.344,00	3.796.940,00	0,58
Portugal Tele.Intl 4.375% 05-17	1.100.000	EUR	1.130.778,00	1.113.732,38	0,17
Psa Fin 4.25% 11-25.02.16	4.400.000	EUR	4.565.891,00	4.525.840,00	0,69
Rabobk 3.875% 11-20.04.16	5.200.000	EUR	5.605.864,48	5.386.040,30	0,82
Rabobk 4.75% 08-15.01.18	2.200.000	EUR	2.484.856,00	2.460.526,24	0,37
Rabobk Nedl.4.25% 07-16.01.17	6.000.000	EUR	6.554.554,00	6.413.969,88	0,98
Rbc Tor Frn 14-27.03.19	2.900.000	EUR	2.898.550,00	2.924.940,00	0,44
Rbs 4.625% 04-22.09.21	1.100.000	EUR	1.138.302,00	1.135.748,91	0,17
Rbs Grp 1.5% 13-28.11.16	5.500.000	EUR	5.527.291,01	5.583.297,67	0,85
Rci Bq Frn 15-16.07.18	1.100.000	EUR	1.100.000,00	1.102.750,00	0,17
Renault 4.625% 12-18.09.17	2.200.000	EUR	2.400.926,00	2.403.310,84	0,37
Renault 5.625% 10-22.03.17	3.300.000	EUR	3.632.442,00	3.606.939,63	0,55
Renault 5.625% 10-30.06.15	4.100.000	EUR	4.350.558,80	4.130.873,00	0,63
Repsm 4.75% 07-16.02.17*	4.900.000	EUR	5.371.331,82	5.272.826,50	0,80
Royal Bk.Scotld 4.35% 06-23.01.17	2.200.000	EUR	2.321.770,00	2.312.681,84	0,35
Rte Edf 5.125% 08-09.12.18	1.100.000	EUR	1.289.482,00	1.270.987,26	0,19
Rte Edf Tr. 4.125% 06-27.09.16	2.900.000	EUR	3.217.550,00	3.060.729,51	0,47
Rwe 4.625% (Frn) 10-Perp	2.200.000	EUR	2.231.460,00	2.225.300,00	0,34
Sampo Bk 4.25% 12-27.02.17	1.100.000	EUR	1.194.424,00	1.176.872,43	0,18
Sant Id 1.375% 14-25.03.17	6.600.000	EUR	6.647.736,00	6.720.714,13	1,02
Santander C 0.625% 15-20.04.18	3.300.000	EUR	3.296.502,00	3.300.792,00	0,50
Sap Ag Frn 14-20.11.18	2.550.000	EUR	2.550.000,00	2.562.495,00	0,39
Scot&Sth En 5.025% 10-Perp	2.200.000	EUR	2.249.390,00	2.236.080,00	0,34
Seb 3.875% 12-12.04.17	1.900.000	EUR	2.063.256,00	2.035.076,68	0,31
Seb 4% 12-12.09.22	3.000.000	EUR	3.229.176,00	3.221.729,97	0,49
Ses Glb Ame 1.875% 13-24.10.18	1.100.000	EUR	1.155.000,00	1.149.541,79	0,17
Sg 5.875% 01-21.12.16	3.300.000	EUR	3.616.800,00	3.583.308,23	0,54
Shb 3.375% 12-17.07.17	2.700.000	EUR	2.925.975,00	2.887.701,22	0,44
Snam 3.875% 12-19.03.18 Emtn	3.300.000	EUR	3.629.699,52	3.605.854,00	0,55
Snam 4.375% 12-11.07.16	2.200.000	EUR	2.245.729,13	2.305.368,93	0,35
Solvay Fin 6.375% 06-02.06.04	1.100.000	EUR	1.154.780,00	1.151.150,02	0,17
St Gobain 4.75% 07-11.04.17	4.400.000	EUR	4.851.051,00	4.771.056,31	0,73
Svenska Hdbk 4.194% (Tv) 05-Perp	3.300.000	EUR	3.383.765,00	3.355.440,00	0,51
Swedbank 2.375% 12-04.04.16 Gmtn	2.200.000	EUR	2.281.048,00	2.244.908,56	0,34

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 9)

UBI SICAV

Euro Corporate Short Term

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Swedbank 3 (Frn) 05.12.22 Emtn	3.000.000	EUR	3.147.256,00	3.162.867,06	0,48
Telecom It 4.5% 12-20.09.17	2.900.000	EUR	3.126.200,00	3.135.474,11	0,48
Telefonica 3.661% 10-18.09.17	5.500.000	EUR	5.967.890,01	5.907.781,00	0,90
Telefonica 4.797% 12-21.02.18	4.400.000	EUR	4.939.592,00	4.913.523,91	0,75
Telefonica 5.811% 09.05.17 Emtn	2.200.000	EUR	2.505.800,00	2.471.543,87	0,38
Telekom Fin 6.375% 09-29.01.16	2.500.000	EUR	2.712.500,00	2.612.750,00	0,40
Tennet Bv 6.655% 10-Perp	2.200.000	EUR	2.428.800,00	2.417.250,00	0,37
Terna 4.125% 12-17.02.17	2.200.000	EUR	2.376.502,00	2.346.082,18	0,36
Tesco Corp 1.25% 13-13.11.17	3.800.000	EUR	3.783.708,56	3.787.319,33	0,58
Thales 2.75% 10-19.10.16	2.200.000	EUR	2.323.693,10	2.279.875,38	0,35
Thyssenkrupp 8.5% 09-25.02.16	3.300.000	EUR	3.581.073,00	3.504.600,00	0,53
Toyota Frn 15-20.07.18	2.200.000	EUR	2.200.000,00	2.203.080,00	0,33
Ubs Je 7.15% 07-Perp	2.200.000	EUR	2.491.500,00	2.486.000,00	0,38
Ucb 5.75% 09-10.12.16	2.200.000	EUR	2.390.012,00	2.373.800,00	0,36
Unicr.It.Cap. 4.028% (Tv) 05-Perp*	1.100.000	EUR	1.081.080,00	1.103.300,00	0,17
Unicredit 2.25% 13-16.12.16	4.400.000	EUR	4.507.803,01	4.513.660,76	0,69
Unicredit 3.375% 12-11.01.18	1.100.000	EUR	1.173.370,00	1.177.437,83	0,18
Unipol Grup 5% 09-11.01.17	1.100.000	EUR	1.171.622,10	1.165.878,98	0,18
Vattenf.Tsy 5.25% (Frn) 05-Perp	3.300.000	EUR	3.356.100,00	3.321.120,00	0,51
Vinci 4.125% 11-20.02.17	2.200.000	EUR	2.400.332,00	2.351.362,11	0,36
Vinci 6.25% 06-Perp	2.200.000	EUR	2.288.232,50	2.262.832,00	0,34
Vw Intl Fin Frn 15-16.07.18	4.700.000	EUR	4.700.000,00	4.708.930,00	0,72
Wells Fargo 4.375% 06-01.08.16	3.300.000	EUR	3.606.900,00	3.471.864,00	0,53
Wendel Inv.4.875% 06-26.05.16	2.200.000	EUR	2.362.536,00	2.304.500,00	0,35
Wolters Kluw.6.375% 08-10.04.18	1.100.000	EUR	1.292.467,00	1.286.273,98	0,20
Xstrata Fin 1.5% 12-19.05.16	2.200.000	EUR	2.210.922,00	2.227.915,76	0,34
			651.265.778,79	644.698.989,19	98,08
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale			651.265.778,79	644.698.989,19	98,08
Strumenti finanziari					
Opzioni					
Put Euro Bund 26/06/15 156	300	EUR	180.000,00	240.000,00	0,04
			180.000,00	240.000,00	0,04
Totale - Strumenti finanziari			180.000,00	240.000,00	0,04
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			651.445.778,79	644.938.989,19	98,12

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 9)

UBI SICAV

Euro Corporate Short Term

Classificazione geografica ed economica degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Banche e istituti finanziari	40,35	Francia	19,93
Holding e società finanziarie	26,07	Paesi Bassi	18,43
Comunicazioni	5,13	Gran Bretagna	12,64
Servizi pubblici	5,08	Stati Uniti d'America	9,82
Assicurazioni	2,78	Italia	9,48
Vendita al dettaglio	2,22	Spagna	5,97
Trasporti	2,06	Germania	4,62
Petrolio	1,79	Irlanda	3,79
Costruzione, materiali edili	1,74	Svezia	3,72
Industria automobilistica	1,53	Danimarca	1,39
Prodotti chimici	1,51	Jersey	1,39
Elettronica e apparecchiature elettriche	1,43	Emirati Arabi Uniti	1,02
Tabacco e liquori	1,36	Finlandia	0,98
Generi alimentari e distillerie	0,85	Norvegia	0,94
Stati, province e municipalità	0,64	Isole Cayman	0,75
Grafica, editoria	0,54	Lussemburgo	0,63
Prodotti farmaceutici e cosmetici	0,50	Canada	0,50
Istituti ipotecari e di finanziamento	0,48	Austria	0,48
Tecnologia aerospaziale	0,47	Belgio	0,39
Software legato a Internet	0,44	Portogallo	0,30
Varie	0,20	Messico	0,20
Società immobiliari	0,20	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	2,63
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	2,63		
	100,00		100,00

UBI SICAV

Euro Equity High Dividend

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					
Azioni					
Allianz Se /Nam.Vinkuliert	8.000	EUR	726.162,46	1.220.800,00	1,94
Atlantia Spa*	54.000	EUR	712.525,95	1.357.560,00	2,16
Bayer	22.000	EUR	1.494.212,30	2.857.800,00	4,54
Bme*	41.000	EUR	815.640,88	1.641.025,00	2,61
Cap Gemini Sa	17.000	EUR	590.817,30	1.351.500,00	2,15
Deutsche Telekom /Nam.	246.000	EUR	2.634.173,24	4.052.850,00	6,44
Enel*	454.000	EUR	1.687.307,16	1.923.144,00	3,06
Eni Spa Roma*	268.000	EUR	4.273.869,37	4.604.240,00	7,32
Eutelsat Communications Paris	92.000	EUR	2.546.873,20	2.859.360,00	4,55
Gas Natural Sdg /Split Issue	60.000	EUR	1.298.337,57	1.317.300,00	2,09
Inditex	46.000	EUR	638.659,94	1.319.050,00	2,10
Intesa Sanpaolo /Risp-Non Conv*	986.000	EUR	1.538.198,73	2.689.808,00	4,28
Koninklijke Ahold Nv	106.000	EUR	1.069.928,16	1.833.800,00	2,92
Nordea Bank Ab /Finn.Dep.Rec	159.000	EUR	1.429.092,89	1.822.140,00	2,90
Prysmian Spa	109.000	EUR	1.742.593,62	1.994.700,00	3,17
Sa Des Ciments Vicat-Vicat	21.000	EUR	1.054.019,97	1.348.620,00	2,14
Sampo Plc A	82.000	EUR	1.658.479,10	3.555.520,00	5,65
Sanofi-Aventis	18.000	EUR	1.037.028,95	1.641.600,00	2,61
Scor Se*	66.000	EUR	1.187.904,17	2.120.580,00	3,37
Ses Sa /Fdr	40.000	EUR	760.733,79	1.250.000,00	1,99
Siemens Ag /Nam.	19.000	EUR	1.474.817,65	1.852.690,00	2,94
Snam Rete Gas Spa	557.000	EUR	2.013.501,25	2.593.392,00	4,12
Total Sa	103.000	EUR	4.338.164,27	4.993.955,00	7,94
Unilever Cert.of Shs	72.000	EUR	1.748.931,25	2.812.680,00	4,47
Volkswagen Ag /Vorzug.	8.000	EUR	1.407.882,85	1.851.600,00	2,94
			39.879.856,02	56.865.714,00	90,40
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale			39.879.856,02	56.865.714,00	90,40
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario					
Azioni					
Evonik Industr Shs*	41.000	EUR	1.217.811,88	1.411.835,00	2,24
			1.217.811,88	1.411.835,00	2,24
Totale - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			1.217.811,88	1.411.835,00	2,24
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			41.097.667,90	58.277.549,00	92,64

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 9)

UBI SICAV

Euro Equity High Dividend

Classificazione geografica ed economica degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Petrolio	13,42	Francia	24,75
Comunicazioni	13,12	Germania	23,47
Assicurazioni	11,94	Italia	21,64
Servizi pubblici	8,69	Paesi Bassi	10,18
Vendita al dettaglio	7,59	Finlandia	6,50
Banche e istituti finanziari	7,02	Spagna	4,93
Prodotti chimici	6,88	Svezia	3,02
Generi alimentari e distillerie	4,92	Lussemburgo	2,22
Holding e società finanziarie	4,75	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	3,29
Industria automobilistica	3,64		
Beni strumentali vari	3,14		
Case commerciali	2,60		
Costruzione, materiali edili	2,47		
Prodotti farmaceutici e cosmetici	2,24		
Software legato a Internet	2,23		
Trasporti	2,06		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	3,29		
	100,00		100,00

Emerging Markets Bond

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Ahml Fin 7.75% 13-13.02.18	33.500.000	RUB	834.956,61	505.765,15	0,92
Argentina 7% 05-03.10.15	550.000	USD	400.345,73	476.900,60	0,87
Bnm 3.492% 12-31.03.20	600.000	MYR	147.023,50	149.597,98	0,27
Brazil 6% 10-15.08.50 /Infl	572	BRL	434.380,36	438.926,10	0,80
Brazil 8.5% 12-05.01.24	114.000	BRL	48.331,90	34.206,14	0,06
Brazil 10% 07-01.01.17	2.470	BRL	801.045,44	699.012,82	1,27
Brazil 10% 10-01.01.21	4.090	BRL	1.184.811,49	1.087.741,24	1,97
Brazil 10% 12-01.01.18	7.154	BRL	2.116.469,20	1.985.721,35	3,61
Brazil 10% 12-01.01.23	2.767	BRL	974.368,74	718.729,55	1,30
Brazil 10% 13-01.01.19	720	BRL	202.685,19	196.706,08	0,36
Brazil 10% 14-01.01.25	2.022	BRL	568.673,81	513.477,77	0,93
Bureau Cap 12.5% 10-08.07.15	250.000	USD	216.894,98	121.352,73	0,22
Colombia 06% 12-28.04.28	4.655.900.000	COP	1.661.475,33	1.540.128,56	2,80
Colombia 7% 12-04.05.22	2.219.500.000	COP	885.671,99	851.427,87	1,55
Colombia 7.5% 11-26.08.26	869.300.000	COP	351.507,34	333.539,01	0,61
Colombia 10% 08-24.07.24	874.100.000	COP	417.590,78	396.051,51	0,72
Colombia 11% 05-24.07.20	819.500.000	COP	442.599,08	374.569,07	0,68
Gaz Cap 8.146% 08-11.04.18	500.000	USD	422.408,74	473.454,09	0,86
Gaz Cap 9.25% 09-23.04.19	300.000	USD	274.895,06	297.001,87	0,54
Hungary 3.5% 14-24.06.20	108.700.000	HUF	350.410,57	368.496,38	0,67
Hungary 5.5% 14-24.06.25	64.370.000	HUF	247.179,38	248.029,01	0,45
Hungary 6% 07-24.11.23 -A-	259.900.000	HUF	987.652,64	1.021.145,69	1,85
Hungary 6.25% 10-29.01.20	142.000	USD	143.012,50	144.890,18	0,26
Hungary 6.375% 11-29.03.21	266.000	USD	273.111,00	276.367,53	0,50
Hungary 7% 11-24.06.22	50.430.000	HUF	175.450,62	204.024,03	0,37
Indonesia 5.625%12-15.05.23	500.000.000	IDR	26.638,81	30.240,85	0,05
Indonesia 6.625% 12-15.05.33	6.200.000.000	IDR	497.419,67	368.031,30	0,67
Indonesia 7% 11-15.05.22	12.200.000.000	IDR	1.044.046,70	809.330,24	1,47
Indonesia 8.25% 10-15.07.21	10.700.000.000	IDR	667.535,20	758.351,63	1,38
Indonesia 8.25% 11-15.06.32	3.022.000.000	IDR	289.234,87	211.082,23	0,38
Indonesia 8.375% 10-15.09.26	4.800.000.000	IDR	478.619,92	342.444,81	0,62
Indonesia 8.375% 13-15.03.24	17.600.000.000	IDR	1.168.118,31	1.260.827,39	2,29
Indonesia 8.375% 13-15.03.34	1.600.000.000	IDR	121.309,72	113.519,50	0,21
Indonesia 8.75% 13-15.02.44	9.900.000.000	IDR	672.330,69	712.077,07	1,29
Indonesia 9% 13-15.03.29	11.500.000.000	IDR	706.225,25	864.675,68	1,57
Itaunibanco 10.5%-23.11.15 /Usd	1.000.000	BRL	432.518,68	292.847,73	0,53
Kazmunaigaz Fin.9.125% 08-18 Reg	265.000	USD	246.433,49	267.411,89	0,49
Majapahit 8% 09-07.08.19 Regs	100.000	USD	81.879,74	105.032,57	0,19
Malaysia 3.654% 14-31.10.19	2.860.000	MYR	703.048,86	718.956,85	1,30
Malaysia 3.844% 15.04.33	1.980.000	MYR	471.046,31	475.539,92	0,86
Malaysia 3.955% 15-15.09.25	540.000	MYR	140.748,48	136.409,74	0,25
Malaysia 4.048% 14-30.09.21	2.200.000	MYR	507.997,00	559.544,94	1,02
Malaysia 4.127% 12-15.04.32	3.400.000	MYR	886.938,22	849.850,58	1,54
Malaysia 4.16% 11-15.07.21	545.000	MYR	127.752,70	140.306,96	0,25
Mexico 6.5% 11-10.06.21	24.500	MXN	150.627,84	148.979,92	0,27
Mexico 7.25% 07-15.12.16	90.000	MXN	569.458,73	551.319,09	1,00
Mexico 7.5% 06-03.06.27 Bonos	80.000	MXN	536.289,70	519.705,78	0,94
Mexico 7.75% 11-29.05.31 Bonos	141.280	MXN	990.197,93	939.668,43	1,71
Mexico 8% 03-07.12.23 S.M20	256.600	MXN	1.713.973,01	1.706.301,53	3,10
Mexico 8% 10-11.06.20	141.100	MXN	932.386,08	918.106,20	1,67
Mexico 8.5% 09-13.12.18	142.300	MXN	967.436,79	924.509,31	1,68
Mexico 10% 05-05.12.24 -M-	2.470.000	MXN	191.944,71	186.353,55	0,34
Mexico 10% 06-20.11.36	83.700	MXN	675.102,25	691.964,78	1,26
Nigeria 6.75% 11-28.01.21	330.000	USD	288.930,13	315.070,94	0,57
Pac Rubial 5.375% 13-26.01.19	240.000	USD	177.409,43	167.616,66	0,30
Pertamina 5.25% 11-23.05.21	235.000	USD	219.177,70	223.529,94	0,41
Peru 5.7% 14-12.08.24	80.000	PEN	21.806,31	22.554,71	0,04
Peru 6.95% 08-12.08.31 /Usd	3.575.000	PEN	1.180.052,79	1.055.836,56	1,92
Petroleos 8.5% 10-02.11.17	110.000	USD	79.359,53	74.772,91	0,14
Philippines 6.25% 11-14.01.36	20.000.000	PHP	407.178,64	464.265,77	0,84
Poland 3.25% 13-25.07.25	1.090.000	PLN	289.378,17	283.655,03	0,51

UBI SICAV

Emerging Markets Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Poland 4% 12-25.10.23 Se-23	10.830.000	PLN	2.780.704,94	2.967.188,76	5,39
Poland 5.25% 10-25.10.20	285.000	PLN	70.406,28	81.116,95	0,15
Rhsb Cap 8.625% 12-17.02.17	28.700.000	RUB	715.992,88	450.324,29	0,82
Rhsb Cap 8.7% 11-17.03.16	11.900.000	RUB	298.844,86	196.509,38	0,36
Romania 5.85% 12-26.04.23	1.620.000	RON	409.749,93	433.106,92	0,79
Russia 6.8% 12-11.12.19 S 10	15.200.000	RUB	347.164,67	225.051,25	0,41
Russia 7% 13-25.01.23	44.250.000	RUB	879.049,51	624.334,33	1,13
Russia 7.05% 13-19.01.28	9.067.000	RUB	74.335,18	119.984,84	0,22
Russia 7.6% 11-14.04.21	760.000	RUB	14.738,72	11.360,04	0,02
Rzd Capital 8.3% 12-02.04.19	63.200.000	RUB	1.638.672,76	935.303,43	1,70
South Africa 6.25% 06-31.03.36*	29.860.000	ZAR	2.236.261,96	1.734.147,78	3,15
South Africa 6.75% 06-31.03.21	15.230.000	ZAR	1.047.371,40	1.093.776,43	1,99
South Africa 7% 10-28.02.31	8.975.000	ZAR	575.138,66	587.046,74	1,07
South Africa 7.25% 05-15.01.20	9.795.000	ZAR	699.158,60	725.444,00	1,32
South Africa 7.75% 12-28.02.23	16.020.000	ZAR	1.234.011,98	1.193.415,73	2,17
South Africa 8% 04-21.12.18	1.490.000	ZAR	105.873,38	113.810,28	0,21
Tbg Global 4.625% 03.04.18 Regs	250.000	USD	188.849,95	226.978,67	0,41
Thailand 1.25% 12.03.28 /Infl	11.000.000	THB	283.907,74	278.398,85	0,50
Thailand Go 4.875% 09-22.06.29	15.000.000	THB	466.999,53	501.974,18	0,91
Thailand Gov 1.2% 14.07.21 /Cpi	10.700.000	THB	283.210,08	298.706,63	0,54
Thailand Gov 3.625% 10-16.06.23	26.620.000	THB	624.624,34	784.875,74	1,42
Turkey 6.3% 13-14.02.18	1.160.000	TRY	359.704,94	356.625,31	0,65
Turkey 7.1% 13-08.03.23	2.580.000	TRY	844.719,82	757.568,04	1,38
Turkey 8.3% 13-20.06.18	1.420.000	TRY	437.577,54	458.291,82	0,83
Turkey 8.5% 12-14.09.22	3.650.000	TRY	1.364.826,94	1.173.865,53	2,13
Turkey 8.5% 14-10.07.19	2.080.000	TRY	750.482,64	670.260,33	1,22
Turkey 8.8% 13-14.11.18	385.000	TRY	132.645,25	125.718,66	0,23
Turkey 8.8% 13-27.09.23	2.345.000	TRY	816.833,92	761.831,31	1,38
Turkey 9% 12-08.03.17	720.000	TRY	284.753,02	237.847,14	0,43
Turkey 9.5% 12-12.01.22	915.000	TRY	313.022,29	307.969,47	0,56
Turkey 10.4% 14-27.03.19	1.165.000	TRY	436.423,10	399.844,54	0,73
Turkey 10.5% 10-15.01.20	1.520.000	TRY	589.315,34	531.771,59	0,97
Uruguay 4.25% 07-05.04.27 /Infl	3.400.000	UYU	250.421,26	211.942,18	0,38
Venezuela 5.75% 05-26.02.16 Regs	85.000	USD	56.519,93	64.605,16	0,12
Venezuela 9.25% 97-27	410.000	USD	138.047,14	179.262,96	0,32
Vimpelcom 9% 13-13.02.18 144a	23.000.000	RUB	580.719,86	354.718,90	0,64
			55.554.584,68	51.842.933,46	94,15
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale			55.554.584,68	51.842.933,46	94,15
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario					
Obbligazioni					
Pemex 07.65% 12-24.11.21 144a	6.440.000	MXN	378.678,84	384.258,98	0,70
			378.678,84	384.258,98	0,70
Totale - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			378.678,84	384.258,98	0,70
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			55.933.263,52	52.227.192,44	94,85

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 9)

UBI SICAV

Emerging Markets Bond

Classificazione geografica ed economica degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%
Stati, province e municipalità	87,79
Petrolio	2,75
Holding e società finanziarie	2,13
Banche e istituti finanziari	1,67
Trasporti	1,10
Comunicazioni	0,79
Servizi pubblici	0,62
Elettricità	0,18
Varie	-0,27
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	3,24
	100,00

Ripartizione geografica	%
Indonesia	10,68
Messico	10,64
Brasile	10,50
Sudafrica	9,99
Turchia	8,63
Colombia	7,47
Ungheria	6,51
Polonia	6,02
Malesia	4,33
Tailandia	4,06
Russia	3,11
Perù	2,26
Irlanda	1,68
Argentina	1,62
Lussemburgo	1,60
Isole Cayman	1,55
Filippine	1,42
Romania	1,24
Kazakistan	0,95
Sri Lanka	0,84
Paesi Bassi	0,59
Singapore	0,57
Uruguay	0,39
Canada	0,32
Croazia	0,25
Giappone	-0,46
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	3,24
	100,00

Global Dynamic Allocation

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Brazil 12.5% 05-05.01.16 Int.Usd	6.760.000	BRL	2.307.428,32	2.015.597,87	0,18
Italy 2.5% 14-01.05.19 /Btp	32.600.000	EUR	34.730.410,00	35.174.096,00	3,14
Italy 3.75% 13-01.05.21 /Btp	7.675.000	EUR	8.352.395,50	8.939.379,50	0,80
Italy 4.5% 10-01.03.26 /Btp	34.000.000	EUR	43.530.200,00	43.786.900,00	3,91
Italy 4.5% 13-01.05.23 /Btp	7.489.000	EUR	8.453.658,09	9.327.849,06	0,83
Italy 4.75% 11-01.09.21 /Btp	7.102.000	EUR	8.190.594,56	8.740.928,75	0,78
Italy 4.75% 12-01.06.17	20.000.000	EUR	21.688.450,73	21.884.000,00	1,96
Italy 5% 09-01.03.25 Btp	34.000.000	EUR	44.716.460,00	44.884.077,62	4,01
Italy 5% 09-01.09.40 /Btp	7.000.000	EUR	10.219.370,00	10.353.000,00	0,93
Italy 5.5% 12-01.11.22 /Btp	11.180.000	EUR	12.225.408,40	14.597.054,64	1,30
USA 2.50% 13-15.08.23 Tbo	76.900.000	USD	55.889.588,27	71.657.357,08	6,40
			250.303.963,87	271.360.240,52	24,24
Fondi di investimento					
Am Etf Pac Jap Fcp	7.288	EUR	2.574.267,36	3.466.318,56	0,31
Amundi Etf St600 Ucits -Eur- /Dis	265.076	EUR	16.244.408,40	19.997.333,44	1,79
Av I Gl Hyield -I (Hedged) /Cap	10.500	EUR	1.970.929,80	1.990.825,20	0,18
Blackrock Ir-Ish Msci Fe Ex-Jp	216.918	EUR	7.405.387,48	10.210.330,26	0,91
Comstage Etf Dj St 600 Tr -I-	262.843	EUR	14.762.416,33	19.873.559,23	1,78
Cs Etf Msci Japan Jpy Etf /Cap	75.331	EUR	6.312.028,10	8.641.972,32	0,77
Cs Etf Msci Pac Ex Japan Usd	31.540	EUR	2.822.921,08	3.607.860,60	0,32
Cs Etf S&P 500 /Usd	193.819	EUR	21.026.710,47	33.414.751,65	2,99
Db X Tracker Msci Ap Ex Jp	439.635	EUR	15.798.025,34	20.944.211,40	1,87
Dbxt Es50 — Shs -Ic- Cap	490.310	EUR	28.548.322,59	36.890.924,40	3,30
Dbxt Msci Jap Shs -1c- Cap	137.427	EUR	4.659.726,87	6.294.156,60	0,56
Dj Stoxx 600 -A- Etf Eur	337.666	EUR	18.321.022,15	25.203.390,24	2,25
Ishare Eu Govt Bond 7-10 Etf	44.350	EUR	8.690.466,77	9.077.558,00	0,81
Ishares /Msci Emerg. Mkt Indx	583.330	USD	21.787.718,64	22.319.256,18	1,99
Ishares Bc Eur Cor /Dis*	178.910	EUR	21.785.340,48	23.129.484,80	2,07
Ishares Euro Stoxx (De)	701.300	EUR	26.403.945,00	26.326.802,00	2,35
Ishares Gl High Yld Crp Bd Usd Etf	209.058	USD	16.622.167,50	18.477.018,74	1,65
Ishares Mark Ibox /Exch Tr Eur	292.278	EUR	31.808.791,46	31.716.751,77	2,83
Ishares Msci Japan	1.096.571	EUR	8.840.055,43	12.731.189,31	1,14
Ishares Plc /S&P 500	1.735.810	EUR	21.136.421,27	32.511.721,30	2,90
Ishares Plc Euro Corporate Bd	113.584	EUR	14.522.186,99	15.332.704,16	1,37
Ishares Plc-Usd Corp Bond	172.543	EUR	14.603.950,91	17.601.111,43	1,57
Ishares Stoxx Europe 600 (De)	525.650	EUR	15.790.564,38	21.068.052,00	1,88
Ishares Vi Glb Cor-Usd Etf	307.619	USD	23.022.745,82	26.802.406,76	2,39
Ishesb 30-15 (De) Antelle	2.256.403	EUR	31.282.718,17	35.436.809,12	3,17
Ishs Bar Gov Eur /Dist	109.260	EUR	16.283.203,54	16.663.242,60	1,49
L U Etf Em Mkts /Parts C Eurcap	625.941	EUR	4.757.151,60	6.090.405,93	0,54
L Ucits 7-10y In Gr Parts	156.370	EUR	24.569.964,63	25.747.884,20	2,30
Lyxor Am Euromts 5-7y /Cap /Dis	159.550	EUR	24.268.033,65	24.912.137,00	2,23
Lyxor Etf Euro Corp Bond -A-	114.326	EUR	15.035.394,23	16.180.558,78	1,45
Lyxor Etf Euromts Global Sicav	148.180	EUR	24.495.235,71	25.860.373,60	2,31
Pfis Sh Term Hy Corp Bd Idx Etf	817.869	USD	65.949.621,72	75.788.075,00	6,77
Source Msci Em Ac Ptg -A- Etf /Cap	118.973	USD	3.485.791,62	4.500.103,03	0,40
Source S&P 500 -A- Etf Usd /Dis	52.896	USD	10.527.127,53	16.644.280,75	1,49
Ssga Bar Cor Bd /Gbp-Etf	24.413	EUR	1.533.021,13	1.935.462,64	0,17
Ubi Pramerica Cap Growth Cap	888.000	EUR	4.440.000,00	5.311.128,00	0,47
Ubi Pramerica Infl Shield Cap	1.298.000	EUR	6.490.000,00	6.403.034,00	0,57
Ubs Etf Msci Ac Asia Ex Jap A	33.251	EUR	2.837.972,85	3.863.433,69	0,35
Ubs Msci Em Mkt Trn Idx Sf -A-	253.821	EUR	7.566.404,01	9.614.739,48	0,86
			608.982.161,01	722.581.358,17	64,55
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale			859.286.124,88	993.941.598,69	88,79

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 9)

UBI SICAV

Global Dynamic Allocation

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Strumenti finanziari					
Opzioni					
Call 10y Treasury Notes Usa 26/06/15 31	400	USD	289.539,52	78.076,20	0,01
Call Euro Stoxx 50 Pr 19/06/15 38	3.000	EUR	1.974.000,00	852.000,00	0,07
Put Ftse Mib Index 19/06/15 22	600	EUR	615.000,00	805.500,00	0,07
Put S&P 500 Indices 15/05/15 20	240	USD	477.039,92	84.589,99	0,01
			3.355.579,44	1.820.166,19	0,16
Totale - Strumenti finanziari			3.355.579,44	1.820.166,19	0,16
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			862.641.704,32	995.761.764,88	88,95

UBI SICAV

Global Dynamic Allocation

Classificazione geografica ed economica degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%
Fondi di investimento	61,03
Stati, province e municipalità	28,86
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	10,11
	100,00

Ripartizione geografica	%
Irlanda	34,20
Italia	19,38
Francia	11,49
Stati Uniti d'America	9,67
Lussemburgo	8,14
Germania	4,63
Brasile	2,20
Gran Bretagna	0,13
Giappone	0,05
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	10,11
	100,00

Cedola Certa 2012-2015

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Ab Inbev 8.625% 09-30.01.17	1.000.000	EUR	1.254.130,00	1.145.000,99	0,91
Abn Amro 4.25% 11-11.04.16	1.000.000	EUR	1.079.900,00	1.038.196,03	0,83
Aegon 3% 12-18.07.17 Emtn	1.000.000	EUR	1.059.560,00	1.058.069,00	0,84
Alstom 4.125% 10-01.02.17	1.000.000	EUR	1.081.800,00	1.062.557,98	0,85
Amadeus Cap 4.875% 11-15.07.16	1.000.000	EUR	1.003.750,00	1.053.638,99	0,84
Anglo Amer 4.375% 09-02.12.16	1.000.000	EUR	1.103.400,00	1.060.800,02	0,85
Anz Bk 3.75% 10-10.03.17	1.000.000	EUR	1.085.210,00	1.066.026,99	0,85
Arrfp 5% 11-12.01.17	2.000.000	EUR	2.190.773,34	2.155.659,94	1,72
Auchan 3% 11-02.12.16	1.000.000	EUR	1.063.460,00	1.043.850,02	0,83
Austria 3.2% 10-20.02.17	500.000	EUR	539.470,00	530.135,00	0,42
B.F.C.M. 4.625 07-27.04.17 Sen	1.000.000	EUR	1.114.460,00	1.086.687,01	0,87
Baa Fdg 4.375% 12-25.01.17	2.000.000	EUR	1.997.000,00	2.137.200,02	1,70
Barclays 4% 10-20.01.17	1.000.000	EUR	1.092.700,00	1.063.910,98	0,85
Bbvsam 4.875% 11-15.04.16	1.000.000	EUR	1.050.000,00	1.043.326,03	0,83
Belfius Bk 1.125% 14-22.05.17	1.000.000	EUR	1.009.600,00	1.013.339,00	0,81
Belgium 4% 07-28.03.17	500.000	EUR	551.025,00	539.627,99	0,43
Bertelsmann 4.75% 06-26.09.16	1.000.000	EUR	1.113.890,00	1.062.587,97	0,85
Bmw Fin 3.875% 10-18.01.17	1.000.000	EUR	1.094.650,00	1.061.676,03	0,85
Bnpp 3% 12-24.02.17	1.000.000	EUR	1.053.460,00	1.049.447,02	0,84
Boa 4.75% 10-03.04.17	1.000.000	EUR	922.554,28	1.083.324,97	0,86
Bpce 1.625% 13-08.02.17	2.000.000	EUR	1.989.500,00	2.046.795,96	1,63
Cap Gem 5.25% 11-29.11.16	1.500.000	EUR	1.605.855,00	1.612.452,05	1,29
Cassa Depo 4.25% 11-14.09.16	1.000.000	EUR	1.016.714,19	1.052.280,00	0,84
Cba 4.25% 09-10.11.16	1.000.000	EUR	1.098.100,00	1.062.554,02	0,85
Citigrp 4.375% 07-30.01.17	1.000.000	EUR	967.776,40	1.070.798,03	0,85
Cofp 4.379% 10-08.02.17	1.000.000	EUR	986.100,00	1.069.375,99	0,85
Comzbnk 3.625% 12-10.07.17	1.000.000	EUR	998.760,00	1.071.090,01	0,85
Congr 2.5% 13-20.03.17	1.000.000	EUR	1.023.900,00	1.039.861,98	0,83
Cs Ldn 3.875% 10-25.01.17	1.000.000	EUR	1.082.000,00	1.061.122,97	0,85
Daimler 4.125% 10-19.01.17	1.000.000	EUR	1.096.120,00	1.066.163,02	0,85
Danone 2.5% 11-29.09.16	1.000.000	EUR	1.048.930,00	1.032.183,99	0,82
Deut Tel Int Fin 6% 09-20.01.17	1.000.000	EUR	1.179.720,00	1.098.318,02	0,88
Dnb 2.75% 12-21.03.17	1.000.000	EUR	1.050.960,00	1.047.380,98	0,83
Dong Energy 4% 09-16.12.16	1.500.000	EUR	1.646.125,00	1.591.564,52	1,27
Dsk Bk 3.875% 12-28.02.17	1.000.000	EUR	998.080,00	1.066.539,00	0,85
Dt An Fin 2.125% 25.07.16	1.000.000	EUR	997.930,00	1.021.535,03	0,81
Efsf 2.75% 11-05.12.16	1.500.000	EUR	1.590.810,00	1.567.223,97	1,25
Enbw Intl 4.25% 06-19.10.16	1.000.000	EUR	1.062.120,00	1.058.975,98	0,84
Enel 5.25% 07-20.06.17	1.000.000	EUR	1.031.200,00	1.102.160,03	0,88
Ericsson Lm 5.375% 07-27.06.17	1.000.000	EUR	1.110.680,00	1.107.141,04	0,88
Erste Bk 3.375% 12-28.03.17	1.000.000	EUR	1.029.172,00	1.050.641,02	0,84
Eutelsat 4.125% 10-27.03.17	2.000.000	EUR	2.007.500,00	2.138.844,00	1,70
Everything 3.5% 12-06.02.17	1.000.000	EUR	1.043.700,00	1.052.254,03	0,84
Fade 2.25% 13-17.12.16	2.000.000	EUR	1.997.920,00	2.065.560,00	1,65
Fce Bk 1.875% 13-12.05.16	1.000.000	EUR	996.020,00	1.015.358,96	0,81
France 1.75% 12-25.02.17 Btan	500.000	EUR	521.095,00	517.234,00	0,41
France Tel 4.75% 07-21.02.17	1.000.000	EUR	1.117.780,00	1.080.271,99	0,86
Gas Ncp 5.625% 11-09.02.17	1.000.000	EUR	1.023.957,14	1.091.910,02	0,87
Ge Cap Eur 4.25% 10-01.03.17	1.000.000	EUR	1.095.390,00	1.073.455,96	0,86
Gecina 4.25% 11-03.02.16	1.000.000	EUR	993.100,00	1.029.500,00	0,82
Glencore fin 5.25% 10-22.03.17	1.000.000	EUR	1.012.500,00	1.086.526,03	0,87
Gs 4.375% 10-16.03.17	2.000.000	EUR	1.899.428,57	2.147.713,92	1,71
Hutch Wham 4.75% 09-14.11.16	2.000.000	EUR	2.219.000,00	2.131.960,00	1,70
Ico 4.625% 12-31.01.17	1.000.000	EUR	1.048.000,00	1.077.475,97	0,86
Ing Nv 4% 11-23.12.16	2.000.000	EUR	1.956.933,34	2.122.702,02	1,69
Italy 1.5% 14-15.12.16 /Btp	2.000.000	EUR	1.995.800,00	2.044.517,98	1,63
Italy 5.75% 01-25.07.16 Emtn	1.000.000	EUR	973.100,00	1.067.340,00	0,85
Jpmorgan Ch Frn 14-19.02.17	1.000.000	EUR	998.500,00	1.004.400,00	0,80
Kbc Ifima 4.5% 12-27.03.17	2.000.000	EUR	2.178.980,00	2.158.824,00	1,72
Kpn Nv 4.75% 06-17.01.17 Gmtn	500.000	EUR	556.900,00	537.438,01	0,43
Leaseplan 2.5% 12-19.09.16	1.000.000	EUR	999.360,00	1.029.390,03	0,82

Cedola Certa 2012-2015

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Lloyds 4.625% 12-02.02.17	1.000.000	EUR	999.572,50	1.076.138,99	0,86
Metro 4.25% 10-22.02.17	1.000.000	EUR	1.086.600,00	1.068.130,04	0,85
Mondelez 1.125% 13-26.01.17	2.000.000	EUR	1.993.100,00	2.026.360,02	1,61
Morgan Stanl.4.375% 06-12.10.16	2.000.000	EUR	2.172.000,00	2.116.741,94	1,69
Nab Aus 3.75% 11-06.01.17	1.000.000	EUR	1.062.950,00	1.059.919,97	0,84
Netherlands 2.5% 11-15.01.17	500.000	EUR	529.560,00	522.850,50	0,42
NI Gasu 5.125% 09-31.03.17	1.000.000	EUR	1.096.230,00	1.092.321,01	0,87
Nordea 3.75% 10-24.02.17	1.000.000	EUR	1.087.050,00	1.063.537,98	0,85
Pemex Fund.Master 6.375% 04-16	1.000.000	EUR	1.077.500,00	1.072.267,99	0,85
Pernod Ric 5% 11-15.03.17	1.000.000	EUR	1.135.070,00	1.085.329,97	0,87
Pohjola Bk 2.625% 12-20.03.17	1.000.000	EUR	1.047.610,00	1.045.530,01	0,83
Rabobk Nedl.4.25% 07-16.01.17	1.000.000	EUR	1.099.060,00	1.068.994,98	0,85
Rbs Grp 1.5% 13-28.11.16	1.000.000	EUR	999.830,00	1.015.145,03	0,81
Rci Bq 4.25% 12-27.04.17	1.000.000	EUR	995.777,14	1.073.404,01	0,86
Repsm 4.75% 07-16.02.17	1.000.000	EUR	1.056.070,00	1.076.087,04	0,86
Rte Edf Tr. 4.125% 06-27.09.16	1.000.000	EUR	1.058.120,00	1.055.423,97	0,84
Sampo Bk 4.25% 12-27.02.17	1.500.000	EUR	1.527.557,14	1.604.826,05	1,28
Sant Id 4% 12-27.03.17	1.000.000	EUR	999.510,00	1.067.620,01	0,85
Seb 3.875% 12-12.04.17	1.000.000	EUR	1.073.810,00	1.071.092,99	0,85
Securitas 2.75% 12-28.02.17	1.000.000	EUR	994.300,00	1.042.857,97	0,83
Snam Frn 13-17.10.16	1.000.000	EUR	999.100,00	1.006.800,00	0,80
Socgen 3.75% 12-01.03.17	2.000.000	EUR	2.024.394,29	2.127.422,02	1,70
Spain 3.8% 06-31.01.17	1.500.000	EUR	1.535.265,00	1.597.964,97	1,27
Spbk 1 Sr 3.5% 12-27.03.17	1.500.000	EUR	1.493.715,00	1.591.400,99	1,27
St Gobain 4.75% 07-11.04.17	1.000.000	EUR	1.130.750,00	1.084.330,98	0,86
Std Chart 3.875% 11-20.10.16	1.000.000	EUR	1.067.877,00	1.052.618,03	0,84
Svsk Hdbk 3.75% 10-24.02.17	1.000.000	EUR	1.086.660,00	1.064.494,02	0,85
Telefonica 4.75% 11-07.02.17	2.000.000	EUR	1.941.308,57	2.152.801,98	1,72
Telekom Fin.4.25% 05-17 Emtn	1.000.000	EUR	1.099.700,00	1.067.827,00	0,85
Teliasonera 4.75% 07-07.03.17	1.000.000	EUR	1.126.040,00	1.083.593,98	0,86
Terna 4.125% 12-17.02.17	2.000.000	EUR	1.996.180,00	2.132.801,98	1,70
Thales 2.75% 10-19.10.16	1.000.000	EUR	1.046.750,00	1.036.306,99	0,83
Ubs 3.125% 12-18.01.16	1.000.000	EUR	1.038.950,00	1.021.100,00	0,81
Vallourec 4.25% 11-14.02.17	1.000.000	EUR	1.003.100,00	1.055.511,02	0,84
Veolia 4.375% 06-16.01.17	1.000.000	EUR	1.096.870,00	1.070.719,99	0,85
Vinci 4.125% 11-20.02.17	1.000.000	EUR	1.115.000,00	1.068.800,96	0,85
Vw Intl Fin 1.875% 12-15.05.17 Emtn	1.000.000	EUR	1.026.240,00	1.031.483,99	0,82
Wells Fargo 4.125% 06-03.11.16	1.000.000	EUR	1.097.700,00	1.059.002,00	0,84
			119.723.185,90	121.333.457,88	96,70
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale			119.723.185,90	121.333.457,88	96,70
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			119.723.185,90	121.333.457,88	96,70

UBI SICAV

Cedola Certa 2012-2015

Classificazione geografica ed economica degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Banche e istituti finanziari	27,52	Francia	21,39
Holding e società finanziarie	16,27	Paesi Bassi	12,35
Stati, province e municipalità	10,77	Spagna	10,50
Comunicazioni	6,51	Stati Uniti d'America	10,11
Servizi pubblici	5,24	Italia	9,29
Istituti ipotecari e di finanziamento	4,10	Gran Bretagna	6,27
Assicurazioni	2,66	Svezia	3,79
Vendita al dettaglio	2,63	Germania	3,40
Trasporti	2,28	Belgio	2,68
Varie	2,22	Austria	2,63
Generi alimentari e distillerie	2,15	Danimarca	1,89
Tabacco e liquori	1,59	Jersey	1,89
Costruzione, materiali edili	1,53	Lussemburgo	1,88
Meccanica, macchinari	1,51	Finlandia	1,87
Società immobiliari	1,45	Norvegia	1,87
Software legato a Internet	1,15	Isole Cayman	1,52
Elettronica e apparecchiature elettriche	1,13	Australia	1,50
Petrolio	1,13	Svizzera	1,08
Organismi sovranazionali	1,11	Irlanda	0,76
Industria automobilistica	0,76	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	3,33
Grafica, editoria	0,75		
Attrezzatura per ufficio, computer	0,75		
Tecnologia aerospaziale	0,73		
Altri servizi	0,73		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	3,33		
	100,00		100,00

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
France 2% 09-12.07.15 Btan	1.200.000	EUR	1.225.344,00	1.204.800,00	5,85
Italy 0% 13-30.06.15 Ctz	2.400.000	EUR	2.384.174,00	2.399.976,00	11,66
			3.609.518,00	3.604.776,00	17,51
Azioni					
Aalberts Industries Nv	2.833	EUR	82.674,72	78.403,28	0,38
Abertis Infraestructuras Sa	13.432	EUR	226.770,81	221.157,88	1,07
Ackermans & Van Haaren Sa	2.594	EUR	287.594,26	282.746,00	1,37
Acs	747	EUR	24.798,89	23.549,18	0,11
Aeroports De Paris Adp	1.827	EUR	195.047,98	200.695,95	0,98
Ageas Nv	2.679	EUR	86.861,12	89.800,08	0,44
Air Liquide	1.227	EUR	145.568,77	143.313,60	0,70
Allianz Se /Nam.Vinkuliert	2.157	EUR	326.226,99	329.158,20	1,60
Amadeus It Holding Sr. A	3.190	EUR	120.954,14	130.247,70	0,63
Atos	2.985	EUR	189.259,76	208.502,25	1,01
Axa	6.943	EUR	157.781,83	157.015,95	0,76
Axel Springer Ag /Nam.Vink	1.350	EUR	73.825,65	67.425,75	0,33
Azimut Holding Spa	1.286	EUR	29.560,43	33.821,80	0,16
Basf Namen-Akt.	1.872	EUR	162.266,01	167.506,56	0,81
Bayer	660	EUR	81.346,01	85.734,00	0,42
Beiersdorf Ag	1.025	EUR	77.107,85	79.909,00	0,39
Bic	1.590	EUR	214.099,85	242.554,50	1,18
Bmw-Bayer.Motorenwerke	1.746	EUR	182.478,94	185.250,60	0,90
Bouygues*	1.419	EUR	51.742,13	52.403,67	0,25
Bpost	5.717	EUR	152.329,95	146.212,28	0,71
Bureau Veritas	4.969	EUR	95.568,02	104.473,23	0,51
Cap Gemini Sa	1.523	EUR	116.441,33	121.078,50	0,59
Cnp Assurances	10.435	EUR	157.502,11	167.325,23	0,81
Daimler Ag /Namen-Akt.	2.644	EUR	235.396,91	228.256,52	1,11
Dassault Systemes Sa	1.763	EUR	87.401,07	121.294,40	0,59
Delhaize Group	674	EUR	58.580,14	48.588,66	0,24
Deutsche Boerse Ag /Nam.	5.003	EUR	342.677,10	371.772,93	1,81
Deutsche Euroshop /Namenakt.	1.171	EUR	52.506,74	52.185,62	0,25
Deutsche Post Ag.Bonn	4.439	EUR	114.906,58	131.194,65	0,64
Deutsche Telekom /Nam.	9.248	EUR	154.753,18	152.360,80	0,74
Elisa Corporation A	11.328	EUR	278.362,08	309.141,12	1,50
Enagas	5.058	EUR	135.552,30	139.170,87	0,68
Enel*	34.926	EUR	144.274,95	147.946,54	0,72
Essilor International	415	EUR	39.140,30	45.131,25	0,22
Etab Colruyt	4.495	EUR	181.583,57	189.644,05	0,92
Eurofins Scientific Sa Nantes	411	EUR	96.954,04	103.448,70	0,50
Eutelsat Communications Paris	4.737	EUR	136.940,88	147.225,96	0,72
Freenet Ag Namens-Aktien	6.036	EUR	161.553,93	175.436,34	0,85
Fresenius Se & Co Kga	3.510	EUR	180.631,42	187.539,30	0,91
Fuchs Petrolub Ag /Vz.A.	4.909	EUR	165.802,16	185.830,20	0,90
Gaz De France	8.589	EUR	165.083,86	156.362,75	0,76
Gea Group Ag	766	EUR	32.996,00	33.072,05	0,16
Gestevision Telecinco Sa	9.971	EUR	106.322,41	120.798,67	0,59
Grifols Sa -A-	1.890	EUR	69.599,86	71.905,05	0,35
Groupe Eurotunnel Regroupemnt	7.380	EUR	91.778,98	105.497,10	0,51
Hannover Rueckve /Namen Akt	2.218	EUR	193.122,84	201.926,72	0,98
Heineken Holding	1.802	EUR	117.765,55	112.156,48	0,55
Iberdrola Sa	17.491	EUR	105.392,18	104.543,71	0,51
Imerys	903	EUR	60.418,19	61.331,76	0,30
Infineon Technologies /Nam.	14.590	EUR	155.639,78	154.362,20	0,75
Ingenico.Ind.Fin.Ing.	1.823	EUR	181.436,97	204.358,30	0,99
Jc Decaux Sa	1.878	EUR	62.236,82	66.274,62	0,32
Kering Act.	112	EUR	20.424,90	18.485,60	0,09
Kone Oyj -B-*	8.252	EUR	310.843,20	317.454,44	1,54

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 9)

Beta Neutral

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Koninklijke Ahold Nv	18.565	EUR	299.541,32	321.174,50	1,56
Legrand Holding Act.Prov.Opo	1.277	EUR	67.223,36	65.944,28	0,32
Luxtistica Group	785	EUR	43.429,36	46.315,00	0,23
Lvmh Moet Hennessy Eur 0.3	408	EUR	63.001,53	63.892,80	0,31
Man Ag	4.190	EUR	401.344,18	405.633,90	1,97
Mediaset Spa	38.417	EUR	157.126,21	177.256,04	0,86
Merck Kgaa	1.285	EUR	132.478,26	124.375,15	0,60
Michelin B /Nom.	2.355	EUR	208.600,37	234.722,85	1,14
Mtu Aero Engines Hlds /Namen.	1.435	EUR	114.792,00	126.380,45	0,61
Muenchener Rueckvers /Namensakt	98	EUR	17.664,62	17.140,20	0,08
Osram Licht Akt.	2.683	EUR	108.818,50	126.530,28	0,61
Pernod - Ricard	965	EUR	102.921,46	107.115,00	0,52
Peugeot Sa	3.593	EUR	56.081,24	60.721,70	0,30
Postnl	49.904	EUR	207.752,59	222.921,17	1,08
Prosieben Sat.1 Media	2.295	EUR	102.326,39	105.317,55	0,51
Prysmian Spa	2.109	EUR	37.204,15	38.594,70	0,19
Publicis Groupe Sa*	2.583	EUR	189.161,46	193.363,38	0,94
Randstad Holding (Eur 0.1)	3.026	EUR	163.149,41	161.285,80	0,78
Red Electrica De Espana Sa	1.216	EUR	90.928,46	91.212,16	0,44
Reed Elsevier Nv	2.859	EUR	66.597,02	61.568,57	0,30
Renault Sa	386	EUR	32.929,18	36.322,60	0,18
Rtl Group Sa	1.246	EUR	109.447,58	104.414,80	0,51
Safran Sa	3.815	EUR	240.354,06	248.928,75	1,21
Saipem Spa	22.479	EUR	207.319,19	266.600,94	1,30
Sanofi-Aventis	2.034	EUR	179.439,32	185.500,80	0,90
Sbm Offshore Nv	8.960	EUR	94.153,49	103.488,00	0,50
Schneider Electric Sa	3.287	EUR	237.170,69	219.703,08	1,07
Scor Se	10.431	EUR	314.145,28	335.148,03	1,63
Seb Sa	2.755	EUR	182.900,18	227.893,60	1,11
Ses Sa /Fdr	1.368	EUR	43.264,29	42.750,00	0,21
Snam Rete Gas Spa	32.425	EUR	136.570,48	150.970,80	0,73
Sodexo	1.655	EUR	150.948,70	149.479,60	0,73
Solvay Sa*	556	EUR	72.433,62	73.169,60	0,36
Symrise Ag	3.068	EUR	173.718,26	167.083,28	0,81
Technip	5.246	EUR	313.060,98	319.324,02	1,55
Telenet Group Holding	2.521	EUR	124.404,88	134.974,34	0,66
Teleperformance	867	EUR	58.032,79	58.045,65	0,28
Total Sa	3.280	EUR	149.425,62	159.030,80	0,77
Umicore Sa	4.044	EUR	157.543,22	179.412,06	0,87
United Intern.&Co /Namensakt	2.148	EUR	82.314,39	86.295,90	0,42
Valeo	2.152	EUR	264.859,51	308.381,60	1,50
Vallourec	3.393	EUR	76.646,80	71.253,00	0,35
Wartsila Corporation -B-	5.332	EUR	217.223,46	218.612,00	1,06
Wien St Versich	5.266	EUR	212.606,03	187.153,64	0,91
Wirecard Ag /Après Red.Cap	3.058	EUR	122.889,20	120.515,78	0,59
Wolters Kluwer Nv	8.042	EUR	218.901,18	232.574,64	1,13
Zardoya Otis /Split Issue	3.831	EUR	41.398,63	44.094,81	0,21
			14.322.129,34	14.965.570,15	72,71
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale			17.931.647,34	18.570.346,15	90,22
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			17.931.647,34	18.570.346,15	90,22

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 9)

UBI SICAV

Beta Neutral

Classificazione geografica ed economica degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Stati, province e municipalità	36,58	Francia	28,08
Holding e società finanziarie	5,42	Italia	25,98
Prodotti chimici	3,90	Germania	13,51
Comunicazioni	3,83	Paesi Bassi	5,83
Prodotti farmaceutici e cosmetici	3,78	Finlandia	5,32
Petrolio	3,64	Belgio	4,08
Costruzione, materiali edili	2,95	Spagna	3,47
Servizi pubblici	2,45	Portogallo	0,45
Industria automobilistica	2,21	Austria	0,36
Vendita al dettaglio	2,21	Lussemburgo	0,34
Beni al consumo	2,06	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	12,58
Software legato a Internet	2,00		
Tabacco e liquori	1,75		
Meccanica, macchinari	1,58		
Elettronica e apparecchiature elettriche	1,43		
Trasporti	1,41		
Semiconduttori elettronici	1,40		
Generi alimentari e distillerie	1,38		
Tecnologia aerospaziale	1,16		
Biotechologia	1,15		
Assicurazioni	1,13		
Altri servizi	1,06		
Grafica, editoria	0,69		
Beni strumentali vari	0,69		
Prodotti tessili	0,51		
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,40		
Estrazione mineraria, industrie pesanti	0,36		
Carta e prodotti forestali	0,14		
Fotografia e ottica	0,14		
Pneumatici e gomma	0,01		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	12,58		
	100,00		100,00

UBI SICAV

Long/Short Euro

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Italy 0% 13-31.12.15 Ctz	4.000.000	EUR	3.989.080,00	3.998.960,00	20,50
Italy Frn 10-15.12.15	2.400.000	EUR	2.415.432,00	2.411.754,60	12,36
			6.404.512,00	6.410.714,60	32,86
Azioni					
Actavis Plc	1.000	USD	281.286,40	252.395,82	1,29
Allianz Se /Nam.Vinkuliert	2.000	EUR	208.584,16	305.200,00	1,57
Arcelormittal Sa /Reg.Sh.	14.000	EUR	173.612,17	133.238,00	0,68
Aryzta Ag /Nam.	5.000	CHF	342.478,19	301.371,15	1,55
Autogrill Spa	26.298	EUR	96.008,65	225.636,84	1,16
Bayer	2.000	EUR	126.884,60	259.800,00	1,33
Bme*	7.000	EUR	151.391,16	280.175,00	1,44
Cap Gemini Sa	5.000	EUR	147.406,68	397.500,00	2,04
Deutsche Telekom /Nam.	21.000	EUR	182.985,51	345.975,00	1,77
Eni Spa Roma*	21.000	EUR	337.616,50	360.780,00	1,85
Eutelsat Communications Paris	14.000	EUR	390.650,11	435.120,00	2,23
Finmeccanica /Post Regroup.*	14.000	EUR	49.222,68	160.300,00	0,82
Gas Natural Sdg /Split Issue	15.000	EUR	323.151,70	329.325,00	1,69
Henkel /Vorzug.	2.000	EUR	102.916,50	208.400,00	1,07
Inditex	19.000	EUR	286.634,45	544.825,00	2,79
Intesa Sanpaolo*	188.000	EUR	253.103,01	567.008,00	2,91
Jeronimo Martins Sgps Sa	38.000	EUR	473.201,08	494.950,00	2,54
Koninklijke Ahold Nv	23.000	EUR	241.672,01	397.900,00	2,04
Nordea Bank Ab	5.000	SEK	53.466,56	56.739,82	0,29
Nordea Bank Ab /Finn.Dep.Rec	37.000	EUR	318.443,56	424.020,00	2,17
Osram Licht Akt.	500	EUR	11.085,43	23.580,00	0,12
Pernod - Ricard	2.000	EUR	183.828,21	222.000,00	1,14
Prysmian Spa	31.000	EUR	406.698,68	567.300,00	2,91
Sampo Plc A	15.000	EUR	306.405,43	650.400,00	3,33
Scor Se*	9.000	EUR	188.011,59	289.170,00	1,48
Ses Sa /Fdr	8.000	EUR	145.970,47	250.000,00	1,28
Shire Plc	6.000	GBP	224.064,58	438.853,90	2,25
Siemens Ag /Nam.	4.000	EUR	317.545,73	390.040,00	2,00
Sports Direct International	21.000	GBP	190.844,66	178.214,99	0,91
Total Sa	13.000	EUR	514.878,49	630.305,00	3,23
Unicredit Az	66.000	EUR	410.576,59	425.700,00	2,18
Unilever Cert.of Shs	7.000	EUR	193.445,06	273.455,00	1,40
Usg People Nv	13.000	EUR	103.203,03	157.885,00	0,81
Volkswagen Ag /Vorzug.	2.000	EUR	366.250,55	462.900,00	2,37
World Duty Free Spa	29.000	EUR	155.408,56	290.290,00	1,49
			8.258.932,74	11.730.753,52	60,13
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale			14.663.444,74	18.141.468,12	92,99
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario					
Azioni					
Evonik Industr Shs	9.000	EUR	264.368,00	309.915,00	1,59
			264.368,00	309.915,00	1,59
Totale - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			264.368,00	309.915,00	1,59
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			14.927.812,74	18.451.383,12	94,58

* titoli concessi in prestito parzialmente o totalmente (si veda la nota 9)

UBI SICAV

Long/Short Euro

Classificazione geografica ed economica degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Stati, province e municipalità	12,69	Italia	22,01
Vendita al dettaglio	7,34	Germania	11,21
Assicurazioni	5,58	Francia	8,85
Banche e istituti finanziari	5,37	Paesi Bassi	5,39
Comunicazioni	4,78	Spagna	4,09
Petrolio	4,20	Finlandia	3,07
Prodotti chimici	3,38	Lussemburgo	1,73
Generi alimentari e distillerie	2,40	Svezia	1,72
Holding e società finanziarie	2,12	Jersey	1,54
Industria automobilistica	1,94	Portogallo	1,14
Software legato a Internet	1,57	Svizzera	0,67
Varie	1,54	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	38,58
Beni strumentali vari	1,48		100,00
Beni al consumo	1,41		
Case commerciali	1,02		
Tabacco e liquori	0,97		
Altri servizi	0,93		
Tempo libero	0,87		
Tecnologia aerospaziale	0,69		
Servizi pubblici	0,57		
Estrazione mineraria, industrie pesanti	0,48		
Elettronica e apparecchiature elettriche	0,09		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	38,58		
	100,00		

Cedola Certa 2013-2016

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
3i Grp 5.625% 10-17.03.17	3.000.000	EUR	3.153.700,00	3.269.961,09	0,67
Accor 2.875% 12-19.06.17	5.000.000	EUR	5.233.860,00	5.254.819,85	1,08
Aegon 3% 12-18.07.17 Emtn	1.500.000	EUR	1.590.450,00	1.587.103,50	0,33
Aib 2.875% 13-28.11.16	2.000.000	EUR	1.993.600,00	2.058.464,06	0,42
Air France 6.25% 12-18.01.18	2.000.000	EUR	2.107.010,00	2.183.200,00	0,45
Allianz Fin. Frn 05-Perp	5.000.000	EUR	4.217.291,67	5.269.844,80	1,08
Alstom 4.125% 10-01.02.17	2.000.000	EUR	2.136.184,00	2.125.115,96	0,44
Amer Movil 3.75% 10-28.06.17	1.500.000	EUR	1.613.475,00	1.609.184,99	0,33
Anglo Amer 1.75% 13-20.11.17	5.000.000	EUR	5.001.990,00	5.126.345,05	1,05
Arcelormit 9.375% 09-03.06.16	2.000.000	EUR	2.362.144,44	2.209.216,00	0,45
Areva 4.625% 11-05.10.17	5.000.000	EUR	5.336.800,00	5.320.000,10	1,09
Arkema 4% 10-25.10.17	3.000.000	EUR	3.289.630,00	3.263.340,00	0,67
Arrfp 5% 11-12.01.17	1.500.000	EUR	1.621.050,00	1.616.744,96	0,33
Axa 5.777% 06-Perp	5.000.000	EUR	4.059.500,00	5.256.190,10	1,08
Baa Fdg 4.375% 12-25.01.17	1.500.000	EUR	1.607.055,00	1.602.900,02	0,33
Bankinter 4.125% 12-22.03.17	2.000.000	EUR	2.021.550,00	2.150.292,07	0,44
Barclays Bk 6% 08-23.01.18	2.000.000	EUR	2.052.253,71	2.267.966,00	0,47
Bbva 3.5% 12-05.12.17	2.000.000	EUR	2.000.000,00	2.175.525,98	0,45
Bco Esp San 2.625% 14-08.05.17	2.000.000	EUR	1.996.300,00	1.954.926,00	0,40
Bco Pop Sc 3.625% 10-31.03.17	2.000.000	EUR	1.999.754,55	2.128.941,96	0,44
Bcp 3.375% 14-27.02.17	2.000.000	EUR	2.034.220,00	2.040.350,04	0,42
Belfius Bk 1.125% 14-22.05.17	2.500.000	EUR	2.499.200,00	2.533.347,50	0,52
Bg Energy 6.5% (Frn) 12-30.11.72	3.000.000	EUR	3.315.000,00	3.371.250,00	0,69
Bk Ireland 2% 14-08.05.17	2.000.000	EUR	1.995.800,00	2.035.744,02	0,42
Bk of Amer 4% (Tv) 06-28.03.18	2.000.000	EUR	1.744.954,54	1.988.800,00	0,41
Bnpp 4.73% 06-Perp	4.000.000	EUR	3.149.200,00	4.113.599,84	0,85
Bnpp 5.019% 07-Perp	4.000.000	EUR	3.413.500,00	4.231.268,00	0,87
Bnpp 5.431% 07-07.09.17	3.000.000	EUR	3.259.200,00	3.331.856,91	0,69
Boa 4.75% 07-23.05.17	3.000.000	EUR	2.542.350,00	2.988.600,00	0,61
Boa 4.75% 10-03.04.17	3.000.000	EUR	3.325.590,00	3.249.974,91	0,67
Bpce 1.625% 13-08.02.17	3.000.000	EUR	3.064.680,00	3.070.193,94	0,63
Bpe Fin 2.5% 14-01.02.17	3.000.000	EUR	2.990.670,00	3.067.427,91	0,63
Caixabank 2.5% 13-18.04.17	2.000.000	EUR	1.993.740,00	2.078.918,00	0,43
Cassa Depo 4.25% 11-14.09.16	5.000.000	EUR	5.001.583,34	5.261.400,00	1,08
Cce 3.125% 10-29.09.17	5.500.000	EUR	5.885.550,00	5.849.536,11	1,20
Cim. Francais 4.75% 07-04.04.17	5.000.000	EUR	4.965.850,00	5.326.770,00	1,10
Citigp 4.75% 04-10.02.19	3.000.000	EUR	2.645.625,00	2.998.500,00	0,62
Citigp 4.75% 07-31.05.17	4.000.000	EUR	3.570.000,00	3.984.000,00	0,82
Cofp 4.379% 10-08.02.17	3.000.000	EUR	3.281.670,00	3.208.127,97	0,66
Comzbnk 3.625% 12-10.07.17	1.500.000	EUR	1.611.075,00	1.606.635,02	0,33
Congr 2.5% 13-20.03.17	4.000.000	EUR	4.079.300,00	4.159.447,92	0,86
Cs Ldn 3.875% 10-25.01.17	1.500.000	EUR	1.594.305,00	1.591.684,46	0,33
Danske Bk A/S 4.878% 07-Perp	2.000.000	EUR	2.097.700,00	2.111.295,92	0,43
Deut Tel Int Fin 6% 09-20.01.17	3.000.000	EUR	3.410.100,00	3.294.954,06	0,68
Dnb 4.75% 12-08.03.22 /Sub	4.000.000	EUR	4.214.150,00	4.277.655,97	0,88
Dt An Fin 2.125% 25.07.16	2.000.000	EUR	2.051.600,00	2.043.070,06	0,42
Edp Fin Bv 5.75% 12-21.09.17	3.000.000	EUR	3.354.000,00	3.348.150,09	0,69
Elm Bv 5.849% (Tv) 07-Perp	3.000.000	EUR	2.291.850,00	3.223.943,94	0,66
Enbw 7.375% (Frn) 11-02.04.72 /Sub	3.000.000	EUR	3.087.037,50	3.309.432,00	0,68
Enel 5.25% 07-20.06.17	6.000.000	EUR	6.187.200,00	6.612.960,18	1,36
Erste Bk 3.375% 12-28.03.17	1.500.000	EUR	1.580.535,00	1.575.961,53	0,32
Esb Fin 6.25% 12-11.09.17	5.000.000	EUR	5.359.000,00	5.679.064,95	1,17
Eutelsat 4.125% 10-27.03.17	2.000.000	EUR	2.138.600,00	2.138.844,00	0,44
Everything 3.5% 12-06.02.17	1.500.000	EUR	1.582.185,00	1.578.381,05	0,32
F Van Lans 2.875% 12-17.10.16	2.000.000	EUR	2.002.700,00	2.064.266,06	0,42
Fade 4.125% 13-17.03.17	5.000.000	EUR	4.978.900,00	5.363.919,85	1,10
Fce Bk 2.875% 12-03.10.17	2.000.000	EUR	2.128.120,00	2.112.196,04	0,43
Fga Cap Ie 2.875% 14-26.01.18	2.000.000	EUR	2.043.000,00	2.102.487,94	0,43
Fiat Ft 7% 12-23.03.17 Gmtn	5.000.000	EUR	4.994.933,33	5.454.999,90	1,12
Finmec Fin 4.375% 05.12.17 Emtn	5.500.000	EUR	5.560.130,00	5.942.453,06	1,22
Fortis Bk 5.757% 07-04.10.17	3.000.000	EUR	3.112.500,00	3.357.596,97	0,69

Cedola Certa 2013-2016

Prospetto degli investimenti (continua)
al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Gas Ncp 5.625% 11-09.02.17	8.000.000	EUR	8.501.696,00	8.735.280,16	1,80
Ge Cap Iv 4.625% (Frn) 09-66 /Sub	4.500.000	EUR	3.892.500,00	4.683.906,00	0,96
Generali F.5.479% (Tv) 07-.Perp	2.000.000	EUR	2.090.000,00	2.082.500,00	0,43
Glencore Fin 5.25% 10-22.03.17	5.000.000	EUR	5.474.850,00	5.432.630,15	1,12
Gs 4.375% 10-16.03.17	1.500.000	EUR	1.614.540,00	1.610.785,44	0,33
Heidrlg 8% 09-31.01.17	3.000.000	EUR	3.395.533,34	3.369.329,91	0,69
Hochtief Ag 5.5% 12-23.03.17	5.000.000	EUR	5.017.500,00	5.402.000,00	1,11
Hsbc Cap. 5.13% 04-29.03.49	4.000.000	EUR	3.701.400,00	4.127.600,00	0,85
Hutchison Wh 2.5% 12-06.06.17	3.000.000	EUR	3.139.500,00	3.127.920,00	0,64
Ico 4.875% 12-30.07.17	5.000.000	EUR	4.992.550,00	5.515.755,10	1,13
Ing Groep 4.75% 07-31.05.17 Mtn	2.000.000	EUR	2.201.400,00	2.182.588,04	0,45
Ing Verzekr 6.375% 02-07.05.27	2.000.000	EUR	2.232.000,00	2.198.475,96	0,45
Intesa San 4% 12-09.11.17	5.000.000	EUR	4.996.000,00	5.410.005,20	1,11
Intesa San 5% 12-28.02.17	10.000.000	EUR	10.324.200,00	10.788.970,20	2,22
Italcementi Fin 6.125% 21.02.18	2.000.000	EUR	2.217.000,00	2.220.359,96	0,46
Italy 2.25% 13-22.04.17 /Btp Infl	8.000.000	EUR	8.102.916,00	8.289.012,08	1,70
Italy 4.75% 12-01.05.17 /Btp	5.000.000	EUR	5.131.290,00	5.454.900,00	1,12
Italy 5.75% 01-25.07.16 Emtn	5.000.000	EUR	5.299.947,50	5.336.700,00	1,10
Kpn Nv 4.75% 06-17.01.17 Gmtn	1.500.000	EUR	1.648.901,16	1.612.314,03	0,33
Lafarge 7.625% 09-24.11.16	5.000.000	EUR	5.771.125,00	5.607.590,10	1,15
Leaseplan 2.5% 12-19.09.16	1.500.000	EUR	1.546.425,00	1.544.085,05	0,32
Linde Fin 7.375% 06-14.07.66	3.000.000	EUR	3.354.000,00	3.238.355,94	0,67
Lloyds 11.875% 11-16.12.21	2.000.000	EUR	2.516.200,00	2.339.940,04	0,48
Mediobanca 0.875% 14-14.11.17	5.000.000	EUR	4.998.650,00	5.001.570,15	1,03
Mediobca 4.625% 11-11.10.16	7.000.000	EUR	7.086.240,00	7.399.503,93	1,52
Metro 4.25% 10-22.02.17	1.500.000	EUR	1.607.310,00	1.602.195,06	0,33
Mol Hu O&G 5.875% 10-20.04.17	2.000.000	EUR	1.940.266,67	2.158.500,06	0,44
Mondelez 1.125% 13-26.01.17	1.500.000	EUR	1.522.170,00	1.519.770,02	0,31
Morgan Stan 5.5% 07-02.10.17	10.000.000	EUR	10.305.000,00	11.210.240,20	2,30
Mps 4.875% 11-15.09.16	2.000.000	EUR	2.064.800,00	2.118.661,96	0,44
Munich Re 5.767% (Tv) 07-49	2.000.000	EUR	2.189.560,00	2.184.042,06	0,45
Nordea 4.625% (Frn) 12-15.02.22	2.000.000	EUR	2.072.220,01	2.138.392,02	0,44
Ote Plc 4.625% 06-20.05.16	2.000.000	EUR	1.109.000,00	1.989.978,02	0,41
Pemex 5.5% 09-09.01.17	2.500.000	EUR	2.776.250,00	2.694.000,05	0,55
Pernod Ric 5% 11-15.03.17	3.000.000	EUR	3.322.500,00	3.255.989,91	0,67
Peugeot 5.625% 12-11.07.17	3.000.000	EUR	3.277.500,00	3.285.092,94	0,68
Pgnig Fin Ab 4% 12-14.02.17	2.000.000	EUR	2.012.181,82	2.111.560,06	0,43
Portugal Tele.Intl 4.375% 05-17	5.000.000	EUR	4.395.375,00	5.062.419,90	1,04
Rbs 10.5% (Frn) 12-16.03.22	4.000.000	EUR	4.603.980,00	4.660.000,00	0,96
Rci Bq 4.25% 12-27.04.17	6.000.000	EUR	6.068.555,26	6.440.424,06	1,32
Repsm 4.75% 07-16.02.17	3.000.000	EUR	3.121.200,00	3.228.261,12	0,66
Sampo Bk 4.25% 12-27.02.17	4.000.000	EUR	4.349.100,00	4.279.536,12	0,88
Sant Id 1.375% 14-25.03.17	3.500.000	EUR	3.492.230,00	3.564.015,07	0,73
Sant Id 4% 12-27.03.17	5.000.000	EUR	4.899.027,78	5.338.100,05	1,10
Securitas 2.75% 12-28.02.17	1.500.000	EUR	1.567.800,01	1.564.286,96	0,32
Snam Spa 2.375% 13-30.06.17	4.000.000	EUR	3.988.920,00	4.163.656,00	0,86
Sns 6.625% 11-30.11.16	2.000.000	EUR	2.009.280,00	2.186.582,04	0,45
Solvay Fin 6.375% 06-02.06.04	3.000.000	EUR	3.162.750,00	3.139.500,06	0,65
Spain 2.1% 13-30.04.17	8.000.000	EUR	8.024.800,00	8.318.560,16	1,71
Spain 5.5% 02-30.07.17	4.000.000	EUR	4.170.654,29	4.480.000,00	0,92
St Gobain 4.75% 07-11.04.17	2.000.000	EUR	2.191.200,00	2.168.661,96	0,45
St.Chart 5.875% 7-26.09.17 Regs	4.000.000	EUR	4.423.155,00	4.484.791,88	0,92
Swedbank 3 (Frn) 05.12.22 Emtn	2.000.000	EUR	2.074.800,00	2.108.578,04	0,43
Telecom It 7% 11-20.01.17	5.000.000	EUR	5.589.600,00	5.533.174,90	1,14
Telefonica 4.75% 11-07.02.17	10.000.000	EUR	10.323.450,00	10.764.009,90	2,21
Telefonica 5.811% 09.05.17 Emtn	2.000.000	EUR	2.149.157,14	2.246.858,06	0,46
Telemar N L 5.125% 15.12.17 Regs	2.000.000	EUR	2.122.500,00	2.060.000,00	0,42
Tennet Bv 6.655% 10-Perp	3.000.000	EUR	3.157.500,00	3.296.250,00	0,68
Terna 4.125% 12-17.02.17	1.500.000	EUR	1.603.050,00	1.599.601,49	0,33
Thyssenkp 4.375% 12-28.02.17	6.000.000	EUR	6.153.150,00	6.356.999,82	1,31
Tnt Pos 5.375% 07-14.11.17	1.500.000	EUR	1.687.500,00	1.676.500,52	0,34
Unicredit 4.875% 12-07.03.17	10.000.000	EUR	9.995.500,00	10.767.379,80	2,21
Unicredit Ital 5.75% 07-26.09.17	4.000.000	EUR	4.414.400,00	4.404.100,04	0,91
Unicredit St-Do 98-09.12.16	5.000.000	EUR	6.198.750,00	6.791.000,00	1,40

UBI SICAV

Cedola Certa 2013-2016

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Vallourec 4.25% 11-14.02.17	1.500.000	EUR	1.601.835,00	1.583.266,53	0,33
Wendel Invest.4.375% 05-09.08.17	2.500.000	EUR	2.387.500,00	2.712.500,00	0,56
			448.902.744,06	470.068.662,89	96,62
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale			448.902.744,06	470.068.662,89	96,62
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			448.902.744,06	470.068.662,89	96,62

UBI SICAV

Cedola Certa 2013-2016

Classificazione geografica ed economica degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Banche e istituti finanziari	30,07	Italia	27,85
Holding e società finanziarie	22,10	Francia	14,50
Stati, province e municipalità	13,03	Spagna	14,30
Servizi pubblici	6,20	Paesi Bassi	10,43
Comunicazioni	5,48	Stati Uniti d'America	6,02
Costruzione, materiali edili	3,75	Gran Bretagna	4,48
Assicurazioni	3,64	Lussemburgo	4,23
Estrazione mineraria, industrie pesanti	2,84	Germania	3,69
Industria automobilistica	1,46	Irlanda	3,19
Trasporti	1,45	Belgio	1,44
Tempo libero	1,33	Svezia	1,13
Petrolio	1,05	Portogallo	1,04
Istituti ipotecari e di finanziamento	0,96	Finlandia	0,77
Prodotti chimici	0,59	Jersey	0,74
Tabacco e liquori	0,59	Norvegia	0,67
Elettronica e apparecchiature elettriche	0,58	Ungheria	0,57
Vendita al dettaglio	0,58	Hong Kong	0,56
Prodotti farmaceutici e cosmetici	0,39	Messico	0,48
Società immobiliari	0,37	Brasile	0,37
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	3,54	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	3,54
	100,00		100,00

UBI SICAV

Protezione e Crescita 2017

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Italy 4% 06-01.02.17 /Btp	11.244.000	EUR	10.916.462,28	12.000.271,44	21,64
Italy 4.25% 03-01.02.19 /Btp	1.000	EUR	946,75	1.141,29	-
Italy 4.25% 09-01.09.19	1.000	EUR	935,82	1.158,45	-
Italy 4.5% 04-01.02.20 /Btp	1.000	EUR	943,31	1.180,38	-
Italy 4.5% 07-01.02.18 /Btp	1.000	EUR	972,45	1.115,08	-
Italy 4.5% 08-01.03.19 /Btp	1.000	EUR	955,76	1.153,81	-
Italy 4.5% 08-01.08.18 /Btp	1.000	EUR	965,50	1.134,10	-
Italy 4.75% 11-15.09.16 /Btp	4.871.000	EUR	4.885.807,84	5.179.821,40	9,34
Italy 4.75% 12-01.05.17 /Btp	11.116.000	EUR	11.039.077,28	12.127.333,69	21,87
Italy 5.25% 02-01.08.17 /Btp	10.759.000	EUR	10.903.063,01	11.971.539,30	21,58
			37.750.130,00	41.285.848,94	74,43
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale			37.750.130,00	41.285.848,94	74,43
Strumenti finanziari					
Swaption					
Call Fut-Derivativo 02-02/02/15	8.024.126	EUR	822.472,91	12.910.818,72	23,27
			822.472,91	12.910.818,72	23,27
Totale - Strumenti finanziari			822.472,91	12.910.818,72	23,27
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			38.572.602,91	54.196.667,66	97,70

UBI SICAV

Protezione e Crescita 2017

Classificazione geografica ed economica degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%
Stati, province e municipalità	79,95
Varie	17,63
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	2,42
	100,00

Ripartizione geografica	%
Italia	79,95
Unione Europea	17,63
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	2,42
	100,00

Cedola Certa 2013-2017

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Zi Rete Gas 1.75% 14-16.07.19	5.000.000	EUR	5.086.140,00	5.180.180,00	1,00
3cif 4% 10-12.01.18	2.000.000	EUR	2.015.000,00	2.164.380,04	0,42
A2a 4.5% 12-28.11.19	7.500.000	EUR	7.625.175,00	8.673.600,23	1,67
Acea 3.75% 13-12.09.18	2.000.000	EUR	1.995.080,00	2.200.744,02	0,42
Air France 6.25% 12-18.01.18	5.000.000	EUR	5.208.530,00	5.458.000,00	1,05
Alliander 3.25% /Frn 13-Perp	1.500.000	EUR	1.491.510,00	1.586.625,03	0,31
Alstom 3% 13-08.07.19	2.500.000	EUR	2.487.575,00	2.701.680,00	0,52
Amer Movil 5.125% (Frn) 06.09.73	4.000.000	EUR	4.043.760,00	4.330.000,00	0,83
Anglo Amer 2.5% 12-18.09.18	5.000.000	EUR	5.259.325,00	5.244.530,10	1,01
Ansaldo Ene 2.875% 15-28.04.20	950.000	EUR	950.000,00	951.140,00	0,18
Arcelormit 3% 14-25.03.19	6.000.000	EUR	5.978.880,00	6.135.558,00	1,18
Areva 3.25% 13-04.09.20	3.000.000	EUR	3.077.700,00	3.043.799,97	0,59
Arrfp 4.875% 11-21.01.19	2.000.000	EUR	2.335.800,00	2.308.368,08	0,44
Assgen 7.678% 08-31.12.31	2.000.000	EUR	2.114.000,00	2.281.200,00	0,44
Banco Bilba 7% (Ftf) 14-Perp	2.000.000	EUR	2.000.000,00	2.050.000,00	0,39
Banco Pop 3.5% 14-14.03.19	3.000.000	EUR	3.066.476,25	3.150.032,98	0,61
Bankia 4% 14-22.05.24	2.000.000	EUR	2.000.000,00	1.997.500,00	0,38
Barclays Bk 6% 08-23.01.18	3.000.000	EUR	3.350.194,28	3.401.949,00	0,65
Bayer Ag 3% 14-01.07.75	2.000.000	EUR	2.000.000,00	2.078.000,04	0,40
Bbvasm 3.5% 14-11.04.24	3.500.000	EUR	3.489.290,00	3.707.539,61	0,71
Bco Brasil 3.75% 13-25.07.18	2.500.000	EUR	2.486.050,00	2.579.377,55	0,50
Bco Esp San 4% 14-21.01.19	4.000.000	EUR	4.010.592,00	4.005.343,92	0,77
Bcp 3.375% 14-27.02.17	2.500.000	EUR	2.509.625,00	2.550.437,55	0,49
Beni Stab. Siiq 4.125% 22.01.18	2.500.000	EUR	2.500.000,00	2.651.250,00	0,51
Bg Energy 6.5% (Frn) 12-30.11.72	4.000.000	EUR	4.462.650,00	4.495.000,00	0,86
Bk Ireland 4.25% 14-11.06.24	2.000.000	EUR	1.992.240,00	2.065.126,04	0,40
Bmps 3.625% 14-01.04.19	2.000.000	EUR	1.989.140,00	2.068.952,02	0,40
Bnpp 4.73% 06-Perp	4.000.000	EUR	3.932.800,00	4.113.599,84	0,79
Bnpp 7.781% 08-Perp	3.000.000	EUR	3.355.000,00	3.511.961,97	0,67
Bp Milan 4.25% 14-30.01.19	4.000.000	EUR	4.135.786,67	4.343.851,92	0,83
Bpim 5.473% 09-12.11.16	5.000.000	EUR	5.256.250,00	5.193.384,95	1,00
Buzzi Unicem 6.25% 12-28.09.18	2.000.000	EUR	2.075.200,00	2.297.946,02	0,44
Cassa Depo 2.375% 14-12.02.19	5.000.000	EUR	4.984.653,32	5.315.510,20	1,02
Citigroup 5% 04-02.08.19	2.000.000	EUR	2.369.060,00	2.359.568,02	0,45
Cloverie Frn 09-24.07.39	2.000.000	EUR	2.440.000,00	2.471.107,94	0,47
Cr Agr 5.875% 09-11.06.19	2.000.000	EUR	2.425.880,00	2.386.596,06	0,46
Db Cont Cap Tr 8% 08-Perp	3.000.000	EUR	3.211.000,00	3.480.000,00	0,67
Dnb Bank As 3% 13-26.09.23	4.000.000	EUR	4.065.230,00	4.229.200,13	0,81
Dsk Bk 3.875% (Frn) 13-04.10.23	4.000.000	EUR	4.219.460,00	4.328.031,92	0,83
Dt An Fin 4.625% 14-08.04.74	2.000.000	EUR	1.995.640,00	2.126.456,00	0,41
Edp Fin Bv 2.625% 14-15.04.19	2.000.000	EUR	1.998.820,00	2.105.599,98	0,40
Elm Bv 5.849% (Tv) 07-Perp	2.000.000	EUR	1.882.500,00	2.149.295,96	0,41
Enbw 7.375% (Frn) 11-02.04.72 /Sub	2.000.000	EUR	2.230.200,00	2.206.288,00	0,42
Enel 6.5% (Frn) 13-10.01.74	4.000.000	EUR	4.237.060,00	4.470.007,92	0,86
Ep Energy 5.875% 12-01.11.19	2.000.000	EUR	2.184.000,00	2.293.325,96	0,44
Esb Fin 4.375% 12-21.11.19	2.000.000	EUR	2.310.940,00	2.320.366,06	0,45
Eutelsat 5% 11-14.01.19	2.500.000	EUR	2.906.150,00	2.886.497,50	0,55
F Van Lans 3.125% 13-05.06.18	3.000.000	EUR	2.996.160,00	3.188.486,94	0,61
Fade 5.6% 11-17.09.18	5.000.000	EUR	5.102.500,00	5.861.270,15	1,13
Fce Bk 1.875% 14-18.04.19	2.000.000	EUR	2.100.000,00	2.079.794,00	0,40
Fga Cap Ie 2.625% 14-17.04.19	2.500.000	EUR	2.640.000,00	2.630.179,98	0,51
Fga Cap Ie 4% 13-17.10.18	6.000.000	EUR	6.366.063,00	6.578.069,94	1,26
Fiat 2.75% 14-18.03.19	5.000.000	EUR	4.973.550,00	5.092.219,90	0,98
Fiat Ft 6.625% 13-15.03.18	5.500.000	EUR	5.653.250,00	6.147.899,95	1,18
Fincan Can 3.75% 13-19.11.18	2.000.000	EUR	1.988.840,00	2.132.400,00	0,41
Finmeccanica 5.75% 03-12.12.18	2.000.000	EUR	2.158.500,00	2.305.879,98	0,44
G4s 2.625% 12-06.12.18	2.000.000	EUR	1.988.300,00	2.133.630,06	0,41
Gaz Cap 3.7% 13-25.07.18 Regs	2.000.000	EUR	1.955.000,00	1.945.000,00	0,37
Gdf 3.875% Ftf 13-Perp	2.000.000	EUR	2.002.825,00	2.122.500,00	0,41
Gdf Suez 3% Frn 14-Perp	2.000.000	EUR	2.005.325,00	2.072.740,02	0,40
Gecc 5.5% (Tv) 07-15.09.67 Regs	2.000.000	EUR	1.995.000,00	2.184.053,96	0,42

Cedola Certa 2013-2017

Prospetto degli investimenti (continua)
al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Gecina 4.75% 12-11.04.19	2.000.000	EUR	2.160.290,00	2.304.595,94	0,44
Gelf Bd Iss 3.125% 03.04.18 Emtn	3.000.000	EUR	2.996.160,00	3.193.644,09	0,61
Generali F.5.479% (Tv) 07-.Perp	2.000.000	EUR	1.819.108,11	2.082.500,00	0,40
Gpb EuroBd 3.984% 13-30.10.18	2.000.000	EUR	2.000.000,00	1.835.000,00	0,35
Gpn Capital 2.933% 13-26.04.18	2.000.000	EUR	2.000.000,00	1.855.000,00	0,36
Gtech 6.625% 10-02.02.18	6.000.000	EUR	6.689.240,00	6.682.500,00	1,28
Hertz Hdgs 4.375% 13-15.01.19	2.000.000	EUR	2.000.000,00	2.024.600,06	0,39
Hutchison Wh Frn (3.75%) 13-Perp	4.000.000	EUR	3.991.175,00	4.108.399,96	0,79
Iberdrola 5.75% (Frn) 13-Perp	2.000.000	EUR	2.015.970,00	2.190.000,00	0,42
Ico 4.375% 09-20.05.19	6.500.000	EUR	6.088.468,75	7.495.494,50	1,44
Ing Groep 6% Frn 15-Perp	600.000	USD	561.850,36	535.219,06	0,10
Ing Nv 3.5% 13-21.11.23	3.000.000	EUR	2.965.500,00	3.215.172,03	0,62
Intesa San 3% 13-28.01.19	5.000.000	EUR	4.985.700,00	5.387.829,95	1,04
Intesa San 3.875% 13-15.01.19	2.000.000	USD	1.807.904,73	1.875.934,61	0,36
Intesa San 6.625% 08-18 Emtn	8.000.000	EUR	8.682.250,00	9.051.895,76	1,74
Intesa San St-Up 13-18.01.19	5.000.000	EUR	5.537.500,00	5.508.000,00	1,06
Is Vita 5.35% 13-18.09.18 /Sub	3.000.000	EUR	3.109.300,00	3.385.740,06	0,65
Italcementi Fin 6.125% 21.02.18	2.500.000	EUR	2.691.512,50	2.775.449,95	0,53
Italy 1.5% 14-01.08.19 /Btp	5.000.000	EUR	5.022.650,00	5.203.155,15	1,00
Italy 2.5% 14-01.05.19 /Btp	5.000.000	EUR	5.031.150,00	5.394.800,00	1,04
Italy 3.5% 13-01.12.18	5.000.000	EUR	5.012.700,00	5.551.120,00	1,07
Italy 4.25% 03-01.02.19 /Btp	5.000.000	EUR	5.030.550,00	5.706.450,00	1,10
Italy 4.5% 08-01.03.19 /Btp	3.000.000	EUR	3.072.730,00	3.461.430,00	0,67
Kbc 5.625% 14-Perp	2.000.000	EUR	2.006.000,00	2.007.500,00	0,39
La Caixa 2.375% 14-09.05.19	2.000.000	EUR	1.991.540,00	2.100.431,98	0,40
Lafarge 29.11.18 St-Up	5.500.000	EUR	6.014.575,00	6.375.770,67	1,23
Linea Group 3.875% 13-28.11.18	3.000.000	EUR	2.983.320,00	3.244.560,00	0,62
Lloyds Frn 12-12.02.24	2.000.000	EUR	2.507.500,00	2.604.600,00	0,50
Macquaire 1% 14-16.09.19	2.000.000	EUR	2.000.000,00	2.021.997,98	0,39
Madrilena Fin 3.779% 13-11.09.18	5.000.000	EUR	5.148.755,00	5.484.054,95	1,05
Mediaset 5.125% 13-24.01.19	2.000.000	EUR	1.989.260,00	2.203.000,00	0,42
Mediobanca 2.2% 13-30.09.18	4.000.000	EUR	4.131.200,00	4.129.432,08	0,79
Mediobca 2.25% 14-18.03.19	5.000.000	EUR	5.493.840,00	5.739.398,45	1,10
Meril Lnch 4.625% 06-14.09.18	5.000.000	EUR	5.227.725,00	5.602.520,00	1,08
Nat Aust 6.75% (Frn) 08-23 Emtn	2.000.000	EUR	2.310.600,00	2.346.432,04	0,45
Nomura Eur 1.875% 13-29.05.18	2.500.000	EUR	2.485.500,00	2.592.782,60	0,50
Omv 6.75% (Frn) 11-Perp /Sub	4.000.000	EUR	4.457.700,00	4.488.024,00	0,86
Orgau 4% 14-16.09.74	3.000.000	EUR	2.967.108,75	2.919.000,09	0,56
Petbra 3.25% 12-01.04.19	2.000.000	EUR	2.062.800,00	1.904.938,04	0,37
Peugeot 7.375% 13-06.03.18	2.000.000	EUR	2.038.444,29	2.320.442,04	0,45
Pirelli Int 1.75% 14-18.11.19	2.500.000	EUR	2.487.450,00	2.491.250,00	0,48
Portel 5.875% 12-17.04.18	5.000.000	EUR	5.026.666,67	5.174.584,95	0,99
Poste Ital 3.25% 13-18.06.18	5.000.000	EUR	5.051.937,50	5.383.404,90	1,03
Poste Vita 2.875% 14-30.05.19	4.500.000	EUR	4.705.250,00	4.725.000,00	0,91
Rabobk 5.875% 09-20.05.19	4.000.000	EUR	4.681.140,00	4.759.335,92	0,91
Rallye 4.25% 13-11.03.19	2.000.000	EUR	2.000.000,00	2.168.800,00	0,42
Rbs Grp 1.625% 14-25.06.19	3.000.000	EUR	2.996.130,00	3.050.798,94	0,59
Rbs Grp 3.625% 14-25.03.24	8.000.000	EUR	7.970.560,00	8.324.879,76	1,60
Repsm 4.875% 12-19.02.19	2.000.000	EUR	2.153.891,43	2.305.881,96	0,44
Santander 6.25% 14-Perp	2.000.000	EUR	2.000.675,00	2.007.500,00	0,39
Schaeff Fin 4.25% 13-15.05.18	2.000.000	EUR	2.004.940,00	2.044.579,92	0,39
Shb 2.656% 14-15.01.24	5.000.000	EUR	5.142.230,00	5.243.769,85	1,01
Solvay Fin 4.199% /Frn 13-Perp	4.000.000	EUR	4.094.875,00	4.230.672,00	0,81
Spain 3.75% 13-31.10.18	7.000.000	EUR	7.324.800,00	7.827.469,93	1,50
Spbk 1 Sr 2.125% 13-27.02.19 Emtn	2.000.000	EUR	2.118.040,00	2.108.912,04	0,41
Sse Frn 2012 Hybrid Perp	2.000.000	EUR	2.108.500,00	2.170.166,02	0,42
St. Generale 6.999% 07-Perp	4.000.000	EUR	4.398.750,00	4.470.000,00	0,86
Swedbank 2.375% 14-26.02.24	2.000.000	EUR	1.996.280,00	2.069.192,04	0,40
Telecom It 6.125% 12-14.12.18	5.000.000	EUR	5.582.290,00	5.812.160,10	1,12
Telefonica 2.736% 13-29.05.19	9.000.000	EUR	9.000.000,00	9.714.123,00	1,87
Telefonica 6.5% /Frn 13-Perp	4.000.000	EUR	4.188.850,00	4.472.000,13	0,86
Telekom Austria Ag Frn 28.02.49	2.500.000	EUR	2.546.559,37	2.687.362,48	0,52
Tesco Corp 1.375% 14-01.07.19	3.000.000	EUR	2.990.520,00	2.914.329,06	0,56
Thyssenkp 4% 13-27.08.18 Emtn	3.000.000	EUR	3.249.300,00	3.236.970,06	0,62

UBI SICAV

Cedola Certa 2013-2017

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Tvo Power Co 4.625% 12-04.02.19	2.000.000	EUR	2.263.400,00	2.240.336,00	0,43
Ubs Je 7.15% 07-Perp	5.000.000	EUR	5.373.400,00	5.650.000,00	1,09
Unic Bka 2.5% 13-27.05.19	3.000.000	EUR	3.057.195,00	3.141.654,06	0,60
Unicre Lu F Frn 09-10.12.19	4.000.000	EUR	4.024.750,00	4.730.000,00	0,91
Unicredit 3.625% 13-24.01.19	5.000.000	EUR	4.980.500,00	5.483.535,00	1,05
Unicredit 5.65% 12-24.08.18	5.000.000	EUR	5.372.500,00	5.670.000,00	1,09
Unicredit 6.375% 13-02.05.23 /Sub	2.000.000	USD	1.616.568,92	1.905.291,34	0,37
Unicredit St-Up 11-31.01.19	4.000.000	EUR	4.298.000,00	4.491.200,00	0,86
Veolia 4.45% 13 Ftf /Perp	2.000.000	EUR	1.983.790,00	2.104.868,02	0,40
Vw Intl Fin Frn 13 Ftf /Perp	4.500.000	EUR	4.575.825,00	4.803.786,05	0,92
Wendel 5.875% 12-17.09.19	2.500.000	EUR	2.744.475,00	3.022.940,08	0,58
Xstrata Fin Frn 12-19.11.18	5.000.000	EUR	5.328.500,00	5.285.779,95	1,02
Zf Na Cap 2.25% 15-26.04.19	500.000	EUR	497.645,00	501.875,00	0,10
			474.689.436,90	497.456.260,01	95,59
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale			474.689.436,90	497.456.260,01	95,59
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			474.689.436,90	497.456.260,01	95,59

UBI SICAV

Cedola Certa 2013-2017

Classificazione geografica ed economica degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Banche e istituti finanziari	32,01	Italia	33,97
Holding e società finanziarie	17,57	Francia	11,39
Stati, province e municipalità	12,49	Paesi Bassi	10,56
Servizi pubblici	6,87	Spagna	9,16
Comunicazioni	6,33	Gran Bretagna	6,27
Costruzione, materiali edili	3,02	Lussemburgo	5,64
Assicurazioni	2,85	Irlanda	3,47
Industria automobilistica	2,07	Stati Uniti d'America	3,15
Trasporti	1,99	Portogallo	2,33
Istituti ipotecari e di finanziamento	1,95	Austria	1,83
Altri servizi	1,89	Australia	1,35
Petrolio	1,67	Germania	1,33
Varie	1,40	Jersey	1,00
Società immobiliari	1,25	Isole Cayman	0,77
Estrazione mineraria, industrie pesanti	1,10	Messico	0,77
Elettronica e apparecchiature elettriche	0,88	Danimarca	0,75
Tempo libero	0,39	Svezia	0,74
Vendita al dettaglio	0,38	Hong Kong	0,72
Prodotti chimici	0,37	Norvegia	0,47
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	3,52	Repubblica Ceca	0,41
	100,00	Finlandia	0,40
		Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	3,52
			100,00

Focus Italia

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Abn Amro Frn 06-Perp	500.000	EUR	507.500,00	508.750,00	0,45
Agf 4.625% (Tv) 05-Perp	500.000	EUR	510.000,00	501.750,00	0,45
Aib 1.375% 15-16.03.20	300.000	EUR	299.913,00	297.651,01	0,26
Allianz Se 4.75% 13-Perp	500.000	EUR	542.450,00	580.181,51	0,52
Ansaldo Ene 2.875% 15-28.04.20	200.000	EUR	200.000,00	200.240,00	0,18
Areva 3.25% 13-04.09.20	300.000	EUR	307.950,00	304.380,00	0,27
Assgen 7.678% 08-31.12.31	300.000	EUR	317.100,00	342.180,00	0,30
Autostr Bre 2.375% 15-20.03.20	300.000	EUR	300.000,00	300.141,61	0,27
Aviva Frn 03-	500.000	EUR	520.000,00	507.650,00	0,45
Axa 3.941% (Frn) 14-Perp	500.000	EUR	532.750,00	547.249,99	0,49
Banco Pop 3.5% 14-14.03.19	300.000	EUR	298.905,00	315.003,30	0,28
Bayer Ag 3% 14-01.07.75	500.000	EUR	500.000,00	519.500,01	0,46
Bk Ireland 4.25% 14-11.06.24	300.000	EUR	313.680,00	309.768,91	0,28
Bk of Amer 4% (Tv) 06-28.03.18	300.000	EUR	297.300,00	298.320,00	0,27
Bnpp 4.73% 06-Perp	500.000	EUR	496.250,00	514.199,98	0,46
Bp Milan 4% 13-01.22.16	500.000	EUR	507.709,95	508.990,00	0,45
Cba 2% 15-22.04.27	400.000	EUR	398.552,00	398.280,00	0,35
Citigp 4.75% 04-10.02.19	500.000	EUR	499.000,00	499.750,00	0,44
Coca Cola 1.125% 15-09.03.27	300.000	EUR	297.069,00	294.534,60	0,26
Crdt Agr AS 4.5% 14-Perp	300.000	EUR	324.000,00	321.750,00	0,29
Credit Agric. 4.13% (Tv) 05-	500.000	EUR	507.500,00	507.700,00	0,45
Cs 5.75% (Frn) 13-18.09.25 Regs	500.000	EUR	505.950,00	577.650,00	0,51
Dnb 4.75% 12-08.03.22 /Sub	300.000	EUR	321.900,00	320.824,20	0,28
Dong Energy Frn 70-Perp	500.000	EUR	535.600,00	591.823,01	0,53
Enbw 7.375% (Frn) 11-02.04.72 /Sub	500.000	EUR	558.200,00	551.572,00	0,49
Enel 6.5% (Frn) 13-10.01.74	500.000	EUR	494.780,00	558.750,99	0,50
Fga Cap Ie 1.375% 15-17.04.20	300.000	EUR	299.181,00	299.607,00	0,27
Fiat 2.75% 14-18.03.19	250.000	EUR	256.000,00	254.611,00	0,23
Fiat Ft 6.625% 13-15.03.18	500.000	EUR	518.650,00	558.900,00	0,50
Finmec Fnce 4.5% 13-19.01.21	500.000	EUR	492.525,00	560.237,01	0,50
Ge Cap Iv 4.625% (Frn) 09-66 /Sub	500.000	EUR	507.312,50	520.434,00	0,46
Generali F.5.317% (Tv) 06-..Perp	500.000	EUR	516.940,00	514.000,02	0,46
Gtech 4.75% 12-05.03.20	300.000	EUR	317.250,00	313.125,00	0,28
Hsbc Cap. 5.13% 04-29.03.49	500.000	EUR	518.250,00	515.950,00	0,46
Ing Groep 6% Frn 15-Perp	350.000	USD	327.746,04	312.211,12	0,28
Intesa San 3.875% 13-15.01.19	500.000	USD	451.976,18	468.983,65	0,42
Intesa San 6.625% 08-18 Emtn	300.000	EUR	338.964,00	339.446,09	0,30
Italy 0% 13-30.06.15 Ctz	1.500.000	EUR	1.452.210,00	1.499.985,00	1,33
Italy 1.05% 14-01.12.19 /Btp	6.000.000	EUR	6.048.540,00	6.119.256,12	5,44
Italy 1.65% 14-23.04.20 /Btp	6.500.000	EUR	6.834.907,74	6.894.547,40	6,13
Italy 2.15% 13-12.11.17 Infl	14.000.000	EUR	14.591.833,59	14.544.836,60	12,94
Italy 2.25% 13-22.04.17 /Btp Infl	10.000.000	EUR	10.413.246,63	10.361.265,10	9,22
Italy 3.75% 13-01.05.21 /Btp	12.000.000	EUR	13.963.970,00	13.976.880,00	12,43
Italy 3.75% 14-01.09.24 /Btp	2.000.000	EUR	2.407.200,00	2.396.916,04	2,13
Italy 4.5% 10-01.03.26 /Btp	2.000.000	EUR	2.361.080,00	2.575.700,00	2,29
Italy 4.5% 13-01.05.23 /Btp	5.000.000	EUR	5.944.000,00	6.227.700,00	5,54
Italy 4.75% 11-01.09.21 /Btp	3.000.000	EUR	3.321.930,00	3.692.310,09	3,28
Italy 4.75% 13-01.09.28	1.000.000	EUR	1.105.920,00	1.337.899,93	1,19
Italy 5% 09-01.09.40 /Btp	2.500.000	EUR	3.705.775,00	3.697.500,00	3,29
Italy 5.5% 12-01.11.22 /Btp	10.000.000	EUR	12.070.985,00	13.056.399,50	11,61
Munich Re 5.767% (Tv) 07-49	300.000	EUR	328.800,00	327.606,31	0,29
Nordea Bank 5.25% 15-Perp	350.000	USD	317.287,64	308.088,69	0,27
Pirelli Int 1.75% 14-18.11.19	200.000	EUR	200.310,00	199.300,00	0,18
Portel 4.625% 13-08.05.20	300.000	EUR	300.741,00	298.968,29	0,27
Prysmian 2.5% 15-11.04.22	300.000	EUR	297.006,00	299.850,00	0,27
Rbs Grp 3.625% 14-25.03.24	300.000	EUR	305.631,00	312.182,99	0,28
Sace Spa 3.875% 15-Perp	300.000	EUR	300.000,00	303.750,00	0,27
Solvay Fin 6.375% 06-02.06.04	500.000	EUR	524.685,00	523.250,01	0,47
Std Chart 4% 13-21.10.25	300.000	EUR	330.540,00	327.192,01	0,29
Svenska Hdbk 4.194% (Tv) 05-Perp	500.000	EUR	512.445,00	508.400,00	0,45
Telecom It 4.75% 11-25.05.18	335.000	EUR	359.485,15	369.106,68	0,33

UBI SICAV

Focus Italia

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Tesco Corp 1.375% 14-01.07.19	300.000	EUR	295.884,00	291.432,91	0,26
Thyssenkp 1.75% 15-25.11.20	250.000	EUR	248.320,00	248.750,00	0,22
Ubs Ln 4.75% 14-12.02.26	500.000	EUR	497.035,00	553.350,00	0,49
Unicr.It.Cap. 4.028% (Tv) 05-Perp	500.000	EUR	498.655,00	501.500,00	0,45
Unicredit 6.75% 14-Perp	500.000	EUR	500.000,00	508.125,00	0,45
Unipol Grup 3% 15-18.03.25	300.000	EUR	299.643,00	294.819,60	0,26
Volvo Tsy 4.2% 14-10.06.75	250.000	EUR	256.000,00	257.075,01	0,23
Vw Intl Fin Frn 13 Ftf /Perp	300.000	EUR	297.639,00	320.252,40	0,28
Zf Na Cap 2.25% 15-26.04.19	200.000	EUR	199.726,00	200.750,00	0,18
			106.530.284,42	109.171.041,69	97,11
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale			106.530.284,42	109.171.041,69	97,11
Strumenti finanziari					
Opzioni					
Call Eur /Chf Spot Cross 30/09/15 01	5.000.000	EUR	46.000,00	70.680,00	0,06
Call Eur /Gbp Spot - Cross Rates 31/07/15 01	5.000.000	EUR	27.500,00	52.795,00	0,05
Put 10y Treasury Notes Usa 22/05/15 128	50	USD	36.491,02	20.216,16	0,02
Put Euro Bund 22/05/15 156	100	EUR	42.000,00	51.000,00	0,05
Put Euro Bund 22/05/15 157	150	EUR	51.000,00	138.000,00	0,12
			202.991,02	332.691,16	0,30
Totale - Strumenti finanziari			202.991,02	332.691,16	0,30
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			106.733.275,44	109.503.732,85	97,41

Focus Italia

Classificazione geografica ed economica degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%
Stati, province e municipalit�	83,31
Banche e istituti finanziari	5,83
Holding e societ� finanziarie	3,13
Assicurazioni	2,37
Comunicazioni	0,88
Servizi pubblici	0,85
Industria automobilistica	0,47
Petrolio	0,46
Prodotti chimici	0,41
Varie	0,17
Disponibilit� liquide e altre attivit�/(passivit�)	2,12
	100,00

Ripartizione geografica	%
Italia	86,55
Francia	3,33
Paesi Bassi	1,81
Gran Bretagna	1,35
Germania	0,89
Lussemburgo	0,88
Irlanda	0,85
Stati Uniti d'America	0,84
Danimarca	0,46
Svizzera	0,46
Messico	0,44
Giappone	0,02
Disponibilit� liquide e altre attivit�/(passivit�)	2,12
	100,00

Cedola Mercati Emergenti

Prospetto degli investimenti
al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
1st Quant Min 7.25% 12-15.10.19	575.000	USD	449.152,69	492.549,30	0,11
1st Quant Min 7.25% 12-15.10.19	435.000	USD	342.161,35	372.624,25	0,09
Ahml Fin 7.75% 13-13.02.18	54.500.000	RUB	1.339.135,98	822.811,95	0,19
Amer Movil 6.45% 12-05.12.22	90.500.000	MXN	5.431.900,83	5.138.558,96	1,19
Argentina 7% 05-03.10.15	4.195.000	USD	3.051.275,52	3.637.450,92	0,85
Bnm 3.492% 12-31.03.20	4.335.000	MYR	1.065.187,48	1.080.845,43	0,25
Brazil 6% 10-15.08.50 /Infl	5.005	BRL	3.825.689,02	3.725.700,21	0,87
Brazil 8.5% 12-05.01.24	832.000	BRL	352.735,14	249.644,84	0,06
Brazil 10% 07-01.01.17	58.081	BRL	19.612.904,25	16.436.989,31	3,82
Brazil 10% 10-01.01.21	21.100	BRL	6.556.829,58	5.611.574,62	1,30
Brazil 10% 12-01.01.18	23.121	BRL	7.355.779,17	6.417.649,33	1,49
Brazil 10% 12-01.01.23	847	BRL	282.251,81	220.008,65	0,05
Brazil 10% 13-01.01.19	9.900	BRL	2.786.921,38	2.704.708,57	0,63
Brazil 10% 14-01.01.25	32.365	BRL	9.086.696,76	8.218.945,67	1,91
Brazil 10.25% 07-10.01.28	1.285.000	BRL	598.002,12	424.206,44	0,10
Brazil 12.5% 06-05.01.22	550.000	BRL	319.935,58	195.936,92	0,05
Cemex 9.5% 12-15.06.18	1.293.000	USD	1.163.177,90	1.286.423,66	0,30
Colombia 06% 12-28.04.28	33.753.800.000	COP	11.928.506,59	11.165.444,11	2,59
Colombia 7% 12-04.05.22	12.826.900.000	COP	5.141.383,16	4.920.558,73	1,14
Colombia 7.5% 11-26.08.26	6.831.500.000	COP	2.762.659,09	2.621.156,94	0,61
Colombia 9.85% 07-27 /Int.Usd	1.200.000.000	COP	766.725,40	586.620,43	0,14
Colombia 10% 08-24.07.24	2.393.000.000	COP	1.148.217,95	1.084.259,55	0,25
Colombia 11% 05-24.07.20	18.251.200.000	COP	8.700.831,26	8.342.080,56	1,94
Edc Fin 4.875% 17.04.20 144a	200.000	USD	158.847,29	158.829,30	0,04
Gaz Cap 8.146% 08-11.04.18	1.800.000	USD	1.520.671,46	1.704.434,73	0,40
Gaz Cap 9.25% 09-23.04.19	4.270.000	USD	4.065.024,57	4.227.326,67	0,98
Gov Indonesia 7% 15.05.27	20.000.000.000	IDR	1.784.281,55	1.284.926,47	0,30
Hungary 3.5% 14-24.06.20	781.720.000	HUF	2.523.079,55	2.650.055,10	0,62
Hungary 5.5% 13-20.12.18	54.380.000	HUF	178.657,35	198.421,72	0,05
Hungary 5.5% 14-24.06.25	377.130.000	HUF	1.439.666,19	1.453.148,68	0,34
Hungary 6% 07-24.11.23 -A-	1.580.970.000	HUF	6.149.304,95	6.211.622,60	1,44
Hungary 6.25% 10-29.01.20	1.058.000	USD	1.065.543,85	1.079.533,83	0,25
Hungary 6.375% 11-29.03.21	1.920.000	USD	1.971.299,86	1.994.833,30	0,46
Hungary 7% 11-24.06.22	1.032.800.000	HUF	3.586.427,39	4.178.386,18	0,97
Indonesia 5.625% 12-15.05.23	75.000.000.000	IDR	4.407.835,87	4.536.127,69	1,05
Indonesia 6.625% 12-15.05.33	47.000.000.000	IDR	3.690.260,55	2.789.914,67	0,65
Indonesia 7% 11-15.05.22	87.000.000.000	IDR	7.782.088,10	5.771.453,39	1,34
Indonesia 8.25% 10-15.07.21	25.200.000.000	IDR	1.572.138,96	1.786.024,40	0,42
Indonesia 8.25% 11-15.06.32	64.400.000.000	IDR	6.673.708,67	4.498.244,72	1,05
Indonesia 8.375% 13-15.03.24	130.700.000.000	IDR	8.593.255,96	9.363.076,15	2,18
Indonesia 8.375% 13-15.03.34	24.000.000.000	IDR	1.826.967,10	1.702.792,55	0,40
Indonesia 8.75% 13-15.02.44	37.700.000.000	IDR	2.560.320,62	2.711.647,03	0,63
Indonesia 9% 13-15.03.29	85.800.000.000	IDR	5.413.938,87	6.451.232,48	1,50
Indonesia 11.5% 06-15.09.19	12.000.000.000	IDR	858.342,51	941.251,66	0,22
Kazmunaigaz Fin.9.125% 08-18 Reg	2.040.000	USD	1.896.277,24	2.058.566,97	0,48
Majapahit 8% 09-07.08.19 Regs	1.300.000	USD	1.064.436,59	1.365.423,40	0,32
Malaysia 3.654% 14-31.10.19	26.225.000	MYR	6.503.404,90	6.592.532,66	1,53
Malaysia 3.844% 15.04.33	15.870.000	MYR	3.635.153,36	3.811.524,55	0,89
Malaysia 3.955% 15-15.09.25	4.150.000	MYR	1.081.678,14	1.048.334,12	0,24
Malaysia 4.048% 14-30.09.21	15.000.000	MYR	3.463.163,70	3.815.079,15	0,89
Malaysia 4.127% 12-15.04.32	21.000.000	MYR	5.493.106,55	5.249.077,10	1,22
Malaysia 4.16% 11-15.07.21	4.055.000	MYR	950.526,97	1.043.935,28	0,24
Malaysia 4.392% 11-15.04.26	6.020.000	MYR	1.690.572,21	1.568.054,63	0,36
Mexico 6.5% 11-09.06.22 Bonos	206.050	MXN	1.320.830,29	1.253.346,49	0,29
Mexico 6.5% 11-10.06.21	419.800	MXN	2.572.101,09	2.552.725,37	0,59
Mexico 7.25% 07-15.12.16	700.000	MXN	4.429.123,48	4.288.037,33	1,00
Mexico 7.5% 06-03.06.27 Bonos	660.000	MXN	4.423.667,74	4.287.572,69	1,00
Mexico 7.75% 11-29.05.31 Bonos	1.001.100	MXN	6.932.886,96	6.658.423,44	1,55
Mexico 8% 03-07.12.23 S.M20	1.417.260	MXN	9.634.598,99	9.424.290,34	2,19
Mexico 8% 10-11.06.20	892.200	MXN	5.883.781,81	5.805.346,24	1,35
Mexico 8.5% 09-13.12.18	1.004.000	MXN	6.786.358,19	6.522.890,67	1,52

Cedola Mercati Emergenti

Prospetto degli investimenti (continua)
al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Mexico 8.5% 09-31.05.29 Bonos	100.000	MXN	792.157,44	708.467,94	0,16
Mexico 10% 05-05.12.24 -M-	18.050.000	MXN	1.402.969,69	1.361.814,42	0,32
Mexico 10% 06-20.11.36	618.300	MXN	4.916.620,29	5.111.610,81	1,19
Millicom Ic 4.75% 22.05.20 Regs	1.365.000	USD	1.035.041,36	1.208.975,64	0,28
Nigeria 6.75% 11-28.01.21	2.450.000	USD	2.145.087,34	2.339.163,02	0,54
Pac Rubial 5.375% 13-26.01.19	1.060.000	USD	783.558,33	740.306,92	0,17
Pertamina 5.25% 11-23.05.21	1.765.000	USD	1.646.164,46	1.678.852,50	0,39
Peru 5.7% 14-12.08.24	745.000	PEN	202.078,53	210.040,71	0,05
Peru 6.95% 08-12.08.31 /Usd	25.980.000	PEN	8.500.092,03	7.672.904,61	1,78
Peru 7.84% 05-12.08.20 Reg-S	2.311.000	PEN	868.755,94	750.894,35	0,17
Petroleos 8.5% 10-02.11.17	865.000	USD	624.054,48	587.986,97	0,14
Philippines 4.95% 15.01.21 /Usd	110.000.000	PHP	2.131.743,50	2.341.462,92	0,54
Philippines 6.25% 11-14.01.36	113.000.000	PHP	2.525.273,12	2.623.101,60	0,61
Poland 3.25% 13-25.07.19	10.165.000	PLN	2.514.968,16	2.624.170,43	0,61
Poland 3.25% 13-25.07.25	8.120.000	PLN	2.155.734,61	2.113.099,84	0,49
Poland 4% 12-25.10.23 Se-23	78.025.000	PLN	19.732.020,23	21.377.184,01	4,97
Poland 5.25% 10-25.10.20	4.030.000	PLN	992.883,74	1.147.022,13	0,27
Poland 5.5% 08-25.10.19	1.738.000	PLN	478.031,13	490.567,97	0,11
Rhsb Cap 8.625% 12-17.02.17	134.000.000	RUB	3.466.910,78	2.102.559,41	0,49
Rhsb Cap 8.7% 11-17.03.16	133.900.000	RUB	3.052.026,23	2.211.143,37	0,51
Romania 5.85% 12-26.04.23	11.180.000	RON	2.827.576,54	2.988.972,43	0,69
Russ Agr Bk 8.625% 17.02.17	80.500.000	RUB	2.073.174,72	1.270.324,05	0,30
Russia 6.4% 13-27.05.20	174.071.000	RUB	3.358.014,70	2.497.440,17	0,58
Russia 6.8% 12-11.12.19 S 10	137.000.000	RUB	3.494.961,87	2.028.422,46	0,47
Russia 7% 13-16.08.23	67.985.000	RUB	1.209.868,24	941.512,72	0,22
Russia 7% 13-25.01.23	289.745.000	RUB	5.772.110,11	4.088.084,73	0,95
Russia 7.05% 13-19.01.28	24.051.000	RUB	197.180,48	318.270,13	0,07
Russia 7.6% 11-14.04.21	119.925.000	RUB	3.038.384,02	1.792.569,77	0,42
Rzd Capital 8.3% 12-02.04.19	364.500.000	RUB	9.400.328,18	5.394.273,72	1,25
South Africa 6.25% 06-31.03.36	223.960.000	ZAR	17.780.096,68	13.006.689,13	3,02
South Africa 6.75% 06-31.03.21	142.345.000	ZAR	9.696.305,60	10.222.823,75	2,38
South Africa 7% 10-28.02.31	72.420.000	ZAR	4.563.812,41	4.736.927,59	1,10
South Africa 7.25% 05-15.01.20	59.335.000	ZAR	4.160.700,25	4.394.509,42	1,02
South Africa 7.75% 12-28.02.23	113.245.000	ZAR	8.698.836,82	8.436.227,49	1,96
South Africa 8% 04-21.12.18	7.720.000	ZAR	687.939,22	589.674,74	0,14
Tbg Global 4.625% 03.04.18 Regs	2.000.000	USD	1.614.248,00	1.815.829,39	0,42
Thailand 1.25% 12.03.28 /Infl	31.900.000	THB	823.332,44	807.356,67	0,19
Thailand Go 4.875% 09-22.06.29	126.500.000	THB	3.998.317,04	4.233.315,58	0,98
Thailand Gov 1.2% 14.07.21 /Cpi	82.800.000	THB	2.193.870,46	2.311.486,84	0,54
Thailand Gov 3.58% 12-17.12.27	24.000.000	THB	613.753,23	706.587,41	0,16
Thailand Gov 3.625% 10-16.06.23	215.040.000	THB	5.028.133,76	6.340.333,54	1,47
Turkey 6.3% 13-14.02.18	8.955.000	TRY	2.776.870,18	2.753.085,91	0,64
Turkey 7.1% 13-08.03.23	16.475.000	TRY	5.798.894,28	4.837.571,10	1,12
Turkey 8.3% 13-20.06.18	12.035.000	TRY	3.698.405,80	3.884.184,54	0,90
Turkey 8.5% 12-14.09.22	25.635.000	TRY	9.291.179,37	8.244.395,29	1,92
Turkey 8.5% 14-10.07.19	15.405.000	TRY	5.558.059,49	4.964.115,60	1,15
Turkey 8.8% 13-14.11.18	2.990.000	TRY	1.030.154,05	976.360,52	0,23
Turkey 8.8% 13-27.09.23	21.755.000	TRY	7.632.575,27	7.067.650,36	1,64
Turkey 9% 12-08.03.17	5.400.000	TRY	2.135.647,63	1.783.853,52	0,41
Turkey 9.5% 12-12.01.22	12.045.000	TRY	4.067.509,72	4.054.089,94	0,94
Turkey 10.4% 14-27.03.19	4.040.000	TRY	1.480.161,09	1.386.585,34	0,32
Turkey 10.5% 10-15.01.20	9.800.000	TRY	3.851.073,89	3.428.527,33	0,80
Uruguay 4.375% 11-15.12.28 /Infl	33.300.000	UYU	1.731.948,84	1.464.239,37	0,34
Venezuela 5.75% 05-26.02.16 Regs	615.000	USD	408.938,29	467.437,32	0,11
Venezuela 9.25% 97-27	3.040.000	USD	1.023.569,02	1.329.169,27	0,31
Vimpelcom 9% 13-13.02.18 144a	59.500.000	RUB	1.460.870,01	917.642,37	0,21
			432.794.362,53	404.677.062,18	94,04
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale			432.794.362,53	404.677.062,18	94,04
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			432.794.362,53	404.677.062,18	94,04

UBI SICAV

Cedola Mercati Emergenti

Classificazione geografica ed economica degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%
Stati, province e municipalità	88,02
Comunicazioni	1,85
Banche e istituti finanziari	1,64
Petrolio	1,63
Trasporti	0,83
Holding e società finanziarie	0,38
Elettricità	0,30
Costruzione, materiali edili	0,29
Estrazione mineraria, industrie pesanti	0,19
Varie	-0,45
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	5,32
	100,00

Ripartizione geografica	%
Brasile	10,62
Messico	10,58
Indonesia	10,47
Sudafrica	9,84
Turchia	8,68
Colombia	7,37
Ungheria	6,60
Polonia	6,00
Malesia	4,27
Tailandia	3,93
Russia	3,86
Perù	2,29
Argentina	1,64
Filippine	1,60
Lussemburgo	1,56
Romania	1,16
Irlanda	0,98
Kazakistan	0,97
Sri Lanka	0,70
Paesi Bassi	0,53
Canada	0,37
Uruguay	0,35
Isole Cayman	0,26
Croazia	0,25
Singapore	0,25
Giappone	-0,45
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	5,32
	100,00

UBI SICAV

Protezione Mercati Emergenti

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Italy 0% 14-12.06.15 Bot	11.000.000	EUR	10.980.611,74	10.999.890,00	8,16
Italy 0% 14-14.05.15 Bot	16.000.000	EUR	15.968.695,35	15.999.880,96	11,87
Italy 0% 14-14.09.15 Bot	15.000.000	EUR	14.984.941,80	14.997.751,95	11,13
Italy 0% 15-12.02.16 Bot	9.000.000	EUR	8.994.128,58	8.997.592,50	6,68
Italy 0% 15-14.01.16 Bot	21.500.000	EUR	21.473.758,81	21.495.313,86	15,95
Italy 0% 15-31.07.15 Bot	18.000.000	EUR	17.994.302,87	17.999.235,18	13,36
			90.396.439,15	90.489.664,45	67,15
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale			90.396.439,15	90.489.664,45	67,15
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			90.396.439,15	90.489.664,45	67,15

UBI SICAV

Protezione Mercati Emergenti

Classificazione geografica ed economica degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%
Stati, province e municipalità	88,00
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	12,00
	100,00

Ripartizione geografica	%
Italia	86,92
Francia	1,08
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	12,00
	100,00

Multiasset Europe 50

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Zi Rete Gas 1.125% 14-02.01.20	200.000	EUR	199.048,00	200.810,00	0,03
A2A 1.75% 15-25.02.25	500.000	EUR	512.650,00	499.798,01	0,07
Abbey Natl 0.875% 14-13.01.20	400.000	EUR	401.680,00	402.558,81	0,06
Abn Amro 1% 15-16.04.25	550.000	EUR	543.840,00	536.635,00	0,08
Achmea Hypo 1.125% 15-25.04.22	200.000	EUR	198.294,00	198.046,00	0,03
Adif Alta V 1.875% 15-28.01.25	400.000	EUR	398.971,33	401.381,99	0,06
Aib 1.375% 15-16.03.20	200.000	EUR	199.721,00	198.434,01	0,03
Air France 3.875% 14-18.06.21	200.000	EUR	198.500,00	203.940,00	0,03
Allianz Se 2.241% 15-07.07.45	200.000	EUR	199.986,00	196.680,00	0,03
Alstom 4.125% 10-01.02.17	150.000	EUR	161.775,00	159.383,70	0,02
Anglo Amer 1.5% 15-01.04.20	100.000	EUR	99.690,00	100.380,00	0,01
Apple Inc 1.625% 14-10.11.26	200.000	EUR	207.124,50	209.046,40	0,03
Arcelormit 3% 15-09.04.21	150.000	EUR	149.319,00	150.241,50	0,02
Areva 3.125% 14-20.03.23	300.000	EUR	304.698,00	295.500,00	0,04
Arkema 1.5% 15-20.01.25	600.000	EUR	594.736,00	600.736,22	0,09
Arrfp 2.25% 14-16.01.20	300.000	EUR	299.430,00	320.475,91	0,05
Att 1.45% 14-01.06.22	600.000	EUR	604.436,00	608.850,59	0,09
Austria 1.15% 13-19.10.18	2.100.000	EUR	2.101.575,00	2.185.650,56	0,33
Austria 1.75% 13-20.10.23	1.350.000	EUR	1.293.165,00	1.501.281,01	0,22
Austria 3.15% 12-20.06.44	650.000	EUR	669.695,00	1.001.062,39	0,15
Axa 3.941% (Frn) 14-Perp	300.000	EUR	309.750,00	328.349,99	0,05
Bayer Ag 3% 14-01.07.75	230.000	EUR	234.025,00	238.970,00	0,04
Bbvasm 3.5% 14-11.04.24	200.000	EUR	208.000,00	211.859,41	0,03
Bco Esp San 2.625% 14-08.05.17	200.000	EUR	183.600,00	195.492,60	0,03
Belgium 3.5% 11-28.06.17 Olo	3.800.000	EUR	4.144.736,00	4.099.022,11	0,61
Belgium 3.75% 22.06.45 Regs	1.150.000	EUR	1.160.879,00	1.849.310,41	0,28
Bfcm 1.625% 13-11.01.18	300.000	EUR	310.710,00	309.901,50	0,05
Bk Ireland 2.75% 13-05.06.16	200.000	EUR	201.654,00	204.028,80	0,03
Bnpp 4.73% 06-Perp	600.000	EUR	618.315,00	617.039,98	0,09
Boa 2.5% 13-27.07.20 Regs	400.000	EUR	434.349,00	433.074,40	0,06
Bpce 0.75% 15-22.01.20	500.000	EUR	499.726,00	500.490,00	0,07
Bpcm 2.994% 12-18.02.19	410.000	EUR	436.338,40	447.264,48	0,07
Bpe Fin 2% 15-03.02.20	300.000	EUR	300.502,00	299.887,21	0,04
Brit Sky Br 1.5% 14-15.09.21	200.000	EUR	200.438,00	204.410,00	0,03
Carrefour 1.25% 15-03.06.25	250.000	EUR	248.670,00	247.665,01	0,04
Casino Gp 2.33% 14-07.02.25	400.000	EUR	410.208,00	416.203,61	0,06
Citigp 4.75% 04-10.02.19	600.000	EUR	594.630,00	599.700,00	0,09
Cloverie 1.75% 14-16.09.24	200.000	EUR	205.144,00	209.940,80	0,03
Coca Cola 1.125% 15-09.03.27	500.000	EUR	495.115,00	490.891,00	0,07
Credit Agri 2.375% 13-27.11.20	600.000	EUR	650.468,00	651.753,02	0,10
Cs Ag Ldn 1.375% 14-31.01.22	500.000	EUR	504.250,00	511.811,98	0,08
Deut Bk 2.75% 15-17.02.25	400.000	EUR	401.692,00	401.682,80	0,06
Dnb Bank As 3% 13-26.09.23	350.000	EUR	366.600,00	370.055,01	0,06
Dt An Fin 3.125% 13-25.07.19	200.000	EUR	218.900,00	218.605,80	0,03
Edf 3.875% 12-18.01.22	500.000	EUR	549.775,00	597.150,00	0,09
Edf 5% 14-Perp	400.000	EUR	404.100,00	454.600,01	0,07
Edp Fin Bv 5.75% 12-21.09.17	200.000	EUR	222.900,00	223.210,01	0,03
Enel 6.625% 14-15.09.76	300.000	GBP	443.149,75	444.714,88	0,07
Everything 3.25% 12-03.08.18	100.000	EUR	107.210,00	108.090,80	0,02
Ewe Ag 4.125% 11-04.11.20	300.000	EUR	332.571,00	352.905,90	0,05
Fade 3.375% 13-17.03.19	1.500.000	EUR	1.522.050,00	1.661.395,46	0,25
Fga Cap Ie 2.625% 14-17.04.19	550.000	EUR	569.825,50	578.639,59	0,09
Fiat 2.75% 14-18.03.19	250.000	EUR	253.736,11	254.611,00	0,04
Fiat Ft 7% 12-23.03.17 Gmtn	250.000	EUR	276.250,00	272.750,00	0,04
France 3% 11-25.04.22 Oat	5.000.000	EUR	5.357.300,00	5.931.449,90	0,89
France 3.75% 09-25.10.19 Oat	3.800.000	EUR	4.306.312,00	4.425.669,85	0,66
France 4% 04-25.04.55 Oat	750.000	EUR	829.365,00	1.328.930,97	0,20
France 5.75% 00-25.10.32	4.750.000	EUR	6.518.187,50	8.370.117,36	1,25
Gas Nat Fen 3.875% 13-11.04.22	200.000	EUR	235.388,00	236.356,20	0,04
Gdf Suez 1% 15-13.03.26	500.000	EUR	497.397,00	488.888,51	0,07
Ge Cap Eur 3.625% 11-15.06.17	200.000	EUR	215.643,20	214.106,60	0,03

Multiasset Europe 50

Prospetto degli investimenti (continua)
al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Ge Cap Iv 4.625% (Frn) 09-66 /Sub	200.000	EUR	208.960,00	208.173,60	0,03
Gecina 1.5% 15-20.01.25	200.000	EUR	199.560,00	200.401,99	0,03
Gen Motors 1.875% 14-15.10.19	335.000	EUR	341.062,05	342.360,97	0,05
Generali Fi 4.596% 14-Perp	300.000	EUR	310.854,00	315.818,39	0,05
Germany 0.5% 12-13.10.17	10.000.000	EUR	9.985.503,70	10.170.200,30	1,52
Germany 1% 14-15.08.24	1.635.000	EUR	1.661.764,95	1.734.600,88	0,26
Germany 2% 11-04.01.22	4.000.000	EUR	4.155.560,00	4.497.680,04	0,67
Germany 2.5% 12-04.07.44	350.000	EUR	334.470,50	499.989,01	0,07
Germany 4.75% 03-04.07.34	4.200.000	EUR	5.601.876,00	7.247.646,17	1,09
Glencore Fi 1.75% 15-17.03.25	250.000	EUR	246.962,50	244.352,49	0,04
Gs 2.5% 14-18.10.21	100.000	EUR	107.460,00	108.632,00	0,02
Gtech 4.75% 12-05.03.20	500.000	EUR	528.675,00	521.875,00	0,08
Hannover Ru 3.375% 14-Perp	200.000	EUR	201.480,00	213.810,39	0,03
Heathrow Fd 1.875% 14-23.05.22	400.000	EUR	420.259,00	422.397,61	0,06
Hsbc Fr 1.875% 13-16.01.20	300.000	EUR	297.540,00	317.085,00	0,05
Iberdrola 4.25% 12-11.10.18	100.000	EUR	113.210,00	112.421,00	0,02
Ico 4% 13-30.04.18	1.500.000	EUR	1.586.250,00	1.664.118,00	0,25
Imp Tobacco 2.25% 14-26.02.21	200.000	EUR	204.600,00	211.605,61	0,03
Infra Foch 1.25% 14-16.10.20	100.000	EUR	101.387,00	101.099,60	0,02
Ing Nv 1.25% 14-13.12.19	650.000	EUR	657.527,00	667.960,15	0,10
Ing Nv 4.125% 13-21.11.23	5.000.000	USD	3.793.953,21	4.642.189,75	0,70
Intesa San 3.928% 14-15.09.26	250.000	EUR	255.725,00	266.506,75	0,04
Intesa Sanpa 6.625% 08-18 Emtn	750.000	EUR	840.078,00	848.615,23	0,13
Italy 0.25% 15-15.05.18 /Btp	8.690.000	EUR	8.683.048,00	8.672.312,98	1,30
Italy 0.75% 14-15.01.18 /Btp	10.000.000	EUR	9.976.500,00	10.132.980,30	1,52
Italy 1.05% 14-01.12.19 /Btp	13.900.000	EUR	14.186.340,00	14.176.276,68	2,12
Italy 1.5% 14-01.08.19 /Btp	8.060.000	EUR	8.237.723,00	8.387.486,10	1,26
Italy 1.5% 15-01.06.25 /Btp	12.310.000	EUR	12.456.875,00	12.324.083,01	1,85
Italy 1.65% 14-23.04.20 /Btp	3.300.000	EUR	3.497.759,58	3.500.308,68	0,52
Italy 2.15% 13-12.11.17 /Infl	8.500.000	EUR	8.865.898,28	8.830.793,65	1,32
Italy 2.5% 14-01.05.19 /Btp	1.470.000	EUR	1.475.173,44	1.586.071,20	0,24
Italy 3.25% 14-01.09.46 /Btp	1.544.000	EUR	1.539.476,08	1.798.170,19	0,27
Italy 4.5% 04-01.02.20 /Btp	2.500.000	EUR	2.667.800,00	2.950.950,00	0,44
Italy 4.5% 08-01.08.18 /Btp	5.000.000	EUR	5.631.300,00	5.670.500,00	0,85
Italy 4.5% 12-15.07.15 /Btp	5.000.000	EUR	5.262.500,00	5.043.650,00	0,76
Italy 4.5% 13-01.03.24	4.100.000	EUR	4.243.868,43	5.149.558,96	0,77
Italy 4.75% 13-01.09.28	1.000.000	EUR	1.089.815,00	1.337.899,93	0,20
Italy 4.75% 13-01.09.44 /Btp	569.000	EUR	705.178,77	839.980,52	0,13
Italy 5.5% 12-01.11.22 /Btp	11.200.000	EUR	12.911.870,00	14.623.167,44	2,19
Italy 5.75% 02-01.02.33 /Btp	700.000	EUR	782.992,00	1.074.723,99	0,16
Jpm 2.25% 15-23.01.20	500.000	USD	439.465,78	444.896,06	0,07
Kering 1.375% 14-01.10.21	200.000	EUR	203.360,00	204.349,79	0,03
Lafarge Sa 4.75% 13-30.09.20	500.000	EUR	526.875,00	592.121,51	0,09
Lloyds 1% 14-19.11.21	300.000	EUR	300.541,80	301.201,49	0,04
Mondelez 1.625% 15-08.03.27	500.000	EUR	494.675,00	492.312,01	0,07
Mor St 1.875% 14-30.03.23	300.000	EUR	303.611,00	312.012,61	0,05
Netherlands 0.25% 15-15.07.25	3.800.000	EUR	3.747.560,00	3.709.563,88	0,56
Netherlands 1.25% 13-15.01.19	4.400.000	EUR	4.413.860,00	4.607.468,89	0,69
Netherlands 3.75% 10-15.01.42	600.000	EUR	703.782,00	1.010.363,98	0,15
Nn Group 1% 15-18.03.22	300.000	EUR	299.274,00	297.075,30	0,04
Pemex 3.125% 13-27.11.20	350.000	EUR	383.950,00	375.244,45	0,06
Pernod Ric 2.125% 14-27.09.24	200.000	EUR	206.020,00	211.371,20	0,03
Phillip Mor 1.875% 14-03.03.21	400.000	EUR	395.708,00	423.199,58	0,06
Portel 5.875% 12-17.04.18	250.000	EUR	272.375,00	258.729,25	0,04
Portugal 4.75% 09-14.06.19	1.233.000	EUR	1.407.709,93	1.434.225,60	0,21
Portuguese 2.875% 15-15.10.25	9.853.974	EUR	10.513.309,56	10.514.190,26	1,57
Portuguese 3.875% 14-15.02.30	1.480.000	EUR	1.773.577,74	1.718.428,00	0,26
Prysmian 2.5% 15-11.04.22	150.000	EUR	148.503,00	149.925,00	0,02
Pubfp 1.625% 14-16.12.24	200.000	EUR	198.886,00	205.132,00	0,03
Rabobk 1.375% 15-03.02.27	400.000	EUR	403.304,00	403.116,00	0,06
Rbs Grp 3.625% 14-25.03.24	500.000	EUR	498.160,00	520.304,99	0,08
Repsm 4.875% 12-19.02.19	500.000	EUR	581.195,00	576.470,49	0,09
Sace Spa 3.875% 15-Perp	100.000	EUR	101.450,00	101.250,00	0,02
Schneid El 0.875% 15-11.03.25	300.000	EUR	296.363,00	291.341,70	0,04

UBI SICAV

Multiasset Europe 50

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Shb 2.656% 14-15.01.24	200.000	EUR	208.860,00	209.750,79	0,03
Smithkline 0.625% 14-02.12.19	200.000	EUR	199.002,00	201.023,80	0,03
Snam 1.5% 14-24.04.19	400.000	EUR	406.327,00	411.388,00	0,06
Spain 3.3% 13-30.07.16	13.000.000	EUR	13.630.500,00	13.524.550,52	2,03
Spain 4.6% 09-30.07.19	2.000.000	EUR	2.144.480,00	2.343.052,06	0,35
Spain 5.5% 02-30.07.17	3.000.000	EUR	3.325.320,00	3.360.000,00	0,50
Spanish Gov 1.6% 15-30.04.25	9.220.000	EUR	9.418.630,00	9.324.223,06	1,40
Spanish Gov 2.75% 14-31.10.24	1.725.000	EUR	1.819.972,27	1.923.478,45	0,29
Spanish Gov 5.15% 13-31.10.44	1.600.000	EUR	2.188.800,00	2.496.944,10	0,37
St Gobain 3.625% 12-15.06.21	250.000	EUR	263.047,50	289.341,51	0,04
Swisscom Ag 1.875% 14-08.09.21	500.000	EUR	534.750,00	527.729,99	0,08
Tdc 3.5% 15-26.02.15	250.000	EUR	250.592,50	249.625,00	0,04
Telecom It 3.25% 15-16.01.23	400.000	EUR	424.500,00	424.197,60	0,06
Telefonica 5.597% 12-12.03.20	400.000	GBP	634.483,06	625.371,60	0,09
Terna 0.875% 15-02.02.22	400.000	EUR	397.680,00	392.997,98	0,06
Tesco Corp 1.375% 14-01.07.19	450.000	EUR	438.576,00	437.149,36	0,07
Thyssenkp 4% 13-27.08.18 Emtn	300.000	EUR	323.560,00	323.697,01	0,05
Total Cap 1.375% 14-19.03.25	200.000	EUR	197.758,00	203.245,41	0,03
Ubs Ln 4.75% 14-12.02.26	600.000	EUR	614.980,00	664.020,00	0,10
Ucb 5.75% 09-10.12.16	210.000	EUR	229.534,20	226.590,00	0,03
Unibail Rod 1.375% 14-17.10.22	600.000	EUR	625.740,00	615.850,21	0,09
Unicredit 3.25% 14-14.01.21	300.000	EUR	328.710,00	332.165,11	0,05
Unicredit 5.75% 13-28.10.25	350.000	EUR	383.026,00	389.357,51	0,06
Unicredit 6.375% 13-02.05.23 /Sub	4.600.000	USD	3.751.111,52	4.382.170,07	0,66
Unipol Grup 3% 15-18.03.25	200.000	EUR	199.762,00	196.546,40	0,03
Vw Intl Fin 0.875% 15-16.01.23	390.000	EUR	387.599,80	387.391,68	0,06
Vw Intl Fin Frn 13 Ftf /Perp	175.000	EUR	186.112,50	186.813,90	0,03
Wells Fargo 1.125% 14-29.10.21	500.000	EUR	506.950,00	508.275,99	0,08
			252.320.908,94	265.941.583,77	39,83
Fondi di investimento					
Ubi Pramerica Cap Growth Cap	888.000	EUR	4.440.000,00	5.311.128,00	0,79
Ubi Pramerica Infl Shield Cap	1.298.000	EUR	6.490.000,00	6.403.034,00	0,96
			10.930.000,00	11.714.162,00	1,75
Azioni					
Abb Ltd Zuerich /Namen.	204.000	CHF	3.624.867,51	3.997.638,28	0,60
Aberdeen Asset Management Plc	627.000	GBP	3.157.617,64	4.084.010,58	0,61
Actavis Plc	36.000	USD	10.122.956,87	9.086.249,67	1,36
Allianz Se /Nam.Vinkuliert	33.000	EUR	4.082.679,71	5.035.800,00	0,75
Arcelormittal Sa /Reg.Sh.	387.259	EUR	4.493.153,94	3.685.543,90	0,55
Aryzta Ag /Nam.	159.053	CHF	8.651.922,42	9.586.797,02	1,44
Assa Abloy Ab /-B-	95.904	SEK	3.299.403,15	4.969.152,31	0,74
Atlas Copco Ab A	83.000	SEK	1.803.277,42	2.310.357,69	0,35
Autogrill Spa	822.354	EUR	5.923.731,02	7.055.797,32	1,06
Bayer	24.000	EUR	2.194.337,34	3.117.600,00	0,47
Bme	157.074	EUR	4.205.435,72	6.286.886,85	0,94
Booker Group Plc	2.194.000	GBP	3.502.153,02	4.355.514,58	0,65
British American Tobacco (25p)	196.636	GBP	7.916.741,83	9.684.876,68	1,45
Cap Gemini Sa	106.390	EUR	5.234.974,26	8.458.005,00	1,27
Danske Bank As	150.000	DKK	2.529.582,28	3.798.727,98	0,57
Deutsche Telekom /Nam.	565.757	EUR	6.546.162,88	9.320.846,58	1,40
Eni Spa Roma	551.000	EUR	9.740.879,97	9.466.180,00	1,42
Eutelsat Communications Paris	217.063	EUR	4.885.717,07	6.746.318,04	1,01
Henkel /Vorzug.	34.569	EUR	2.660.315,14	3.602.089,80	0,54
Hsbc Holdings Plc	860.734	GBP	7.000.895,21	7.647.953,99	1,15
Inditex	295.000	EUR	6.893.431,93	8.459.125,00	1,27
Intesa Sanpaolo	2.392.550	EUR	4.406.222,29	7.215.930,80	1,08
Jeronimo Martins Sgpps Sa	856.275	EUR	12.351.843,09	11.152.981,88	1,67
Koninklijke Ahold Nv	571.000	EUR	7.878.185,63	9.878.300,00	1,48
Nordea Bank Ab	983.000	SEK	9.246.285,25	11.155.047,86	1,67
Novartis Ag Basel /Nam.	126.000	CHF	7.076.902,22	11.595.790,51	1,74
Pernod-Ricard	49.446	EUR	4.032.501,39	5.488.506,00	0,82

UBI SICAV

Multiasset Europe 50

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Premier Oil Plc	1.915.069	GBP	7.408.692,15	4.605.197,95	0,69
Prysmian Spa	573.868	EUR	10.356.226,57	10.501.784,40	1,57
Roche Holding Ag /Genussschein	42.603	CHF	10.144.348,29	10.928.630,21	1,64
Rolls Royce Hld	135.000	GBP	1.821.903,64	1.935.974,98	0,29
Sa Des Ciments Vicat-Vicat	107.000	EUR	5.984.247,90	6.871.540,00	1,03
Sampo Plc A	219.000	EUR	7.727.438,10	9.495.840,00	1,42
Scor Se	171.000	EUR	4.316.284,59	5.494.230,00	0,82
Scottish & Southern Energy Plc	283.802	GBP	5.231.094,67	6.019.217,72	0,90
Ses Sa /Fdr	156.439	EUR	3.340.753,61	4.888.718,75	0,73
Shire Plc	156.000	GBP	5.017.218,45	11.410.201,38	1,71
Siemens Ag /Nam.	89.495	EUR	8.180.097,86	8.726.657,45	1,31
Sports Direct International	418.800	GBP	3.625.358,13	3.554.116,09	0,53
Telenor As	398.035	NOK	7.395.787,58	8.025.612,49	1,20
Total Sa	289.000	EUR	12.820.627,43	14.012.165,01	2,10
Unicredit Az	1.811.240	EUR	11.621.377,83	11.682.498,00	1,75
Unilever Cert.of Shs	192.285	EUR	5.518.135,65	7.511.613,53	1,12
Vodafone Group Plc	1.454.727	GBP	5.594.361,05	4.598.126,48	0,69
Volkswagen Ag /Vorzug.	50.834	EUR	9.057.349,25	11.765.529,30	1,76
World Duty Free Spa	825.536	EUR	6.947.326,03	8.263.615,36	1,24
			285.570.804,98	337.533.297,42	50,56
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale			548.821.713,92	615.189.043,19	92,14
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario					
Azioni					
Evonik Industr -Shs-	241.355	EUR	6.598.609,86	8.311.059,43	1,25
Rolls-Royce Holdings Plc /Pfd	19.035.000	GBP	-	26.096,79	-
			6.598.609,86	8.337.156,22	1,25
Totale - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			6.598.609,86	8.337.156,22	1,25
Strumenti finanziari					
Opzioni					
Put 10y Treasury Notes Usa 22/05/15 25	318	USD	148.133,30	8.867,23	-
			148.133,30	8.867,23	-
Totale - Strumenti finanziari			148.133,30	8.867,23	-
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			555.568.457,08	623.535.066,64	93,39

UBI SICAV

Multiasset Europe 50

Classificazione geografica ed economica degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Stati, province e municipalità	38,65	Italia	25,66
Banche e istituti finanziari	10,17	Germania	17,00
Vendita al dettaglio	6,58	Francia	12,64
Comunicazioni	5,18	Spagna	8,50
Petrolio	4,00	Gran Bretagna	7,73
Generi alimentari e distillerie	3,56	Paesi Bassi	6,21
Prodotti farmaceutici e cosmetici	2,85	Svizzera	4,29
Prodotti chimici	2,74	Svezia	2,59
Holding e società finanziarie	2,48	Jersey	1,85
Tabacco e liquori	2,47	Lussemburgo	1,53
Varie	1,80	Finlandia	1,51
Assicurazioni	1,65	Portogallo	1,29
Fondi di investimento	1,65	Belgio	1,28
Industria automobilistica	1,41	Norvegia	1,00
Servizi pubblici	1,36	Austria	0,67
Beni strumentali vari	1,23	Danimarca	0,56
Software legato a Internet	1,16	Stati Uniti d'America	0,45
Costruzione, materiali edili	1,00	Irlanda	0,21
Meccanica, macchinari	0,90	Messico	0,05
Beni al consumo	0,84	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	4,98
Tempo libero	0,78		
Case commerciali	0,74		
Elettronica e apparecchiature elettriche	0,57		
Estrazione mineraria, industrie pesanti	0,55		
Tecnologia aerospaziale	0,27		
Istituti ipotecari e di finanziamento	0,24		
Trasporti	0,11		
Grafica, editoria	0,03		
Società immobiliari	0,03		
Semiconduttori elettronici	0,02		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	4,98		
	100,00		100,00

Global High Yield Euro Hedged

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Aa Bond 9.5% 13-31.07.43	815.000	GBP	1.137.231,71	1.232.332,87	0,28
Abengoa Fin 8.875% 13-05.02.18	400.000	EUR	445.850,00	420.176,00	0,09
Academy Ltd 9.25% 01.08.19 144a	750.000	USD	640.677,76	711.051,13	0,16
Acadia Hlth 12.875% 11-01.11.18	1.046.000	USD	944.718,20	1.036.013,21	0,23
Adria Bidco 7.875% 14-15.11.20	1.000.000	EUR	1.065.000,00	1.068.500,00	0,24
Aep Inds Inc 8.25% 11-15.04.19	350.000	USD	305.896,16	316.208,62	0,07
Agrokor Dd 9.125% 12-01.02.20	250.000	EUR	279.350,00	278.085,00	0,06
Agrokor Dd 9.875% 12-01.05.19	600.000	EUR	661.440,00	646.259,99	0,15
Ak Steel Hd 8.75% 13-01.12.18	613.000	USD	528.656,85	579.798,34	0,13
Alcatel Usa 4.625% 13-01.07.17	1.125.000	USD	884.544,67	1.036.461,59	0,23
Alcatel Usa 6.75% 13-15.11.20	2.770.000	USD	2.839.621,71	2.663.223,88	0,60
Alcatel Usa 8.875% 13-01.01.20	1.550.000	USD	1.504.442,01	1.524.828,23	0,34
Alize Finco 6.25% 14-01.12.21	1.000.000	EUR	1.056.250,00	1.040.000,00	0,23
Alize Finco Frn 14-01.12.21	250.000	EUR	248.750,00	248.750,00	0,06
Altice Fin 7.875% 15.12.19 144a	1.000.000	USD	929.824,56	948.112,76	0,21
Am Axle & M 7.75% 11-15.11.19	1.275.000	USD	1.098.603,35	1.295.535,16	0,29
Amc Ent 9.75% 11-01.12.20	1.765.000	USD	1.530.616,62	1.712.713,04	0,39
Amc Networks 7.75% 12-15.07.21	2.574.000	USD	2.210.752,73	2.503.488,89	0,57
Anglian Wat 7% 11-31.01.18	1.439.000	GBP	2.041.030,55	2.145.992,34	0,48
Arcelormit 6.125% 08-01.06.18	4.025.000	USD	3.486.064,59	3.833.931,92	0,87
Ardagh Fin 9.125% 10-15.10.20	1.000.000	USD	946.636,14	959.221,91	0,22
Asca 7.5% 11-15.04.21	1.250.000	USD	1.023.626,67	1.179.508,34	0,27
Autodis 6.5% 14-01.02.19	990.000	EUR	983.450,00	1.034.629,23	0,23
Baa Plc 7.125% 10-01.03.17	500.000	GBP	679.571,39	743.751,09	0,17
Beazer 6.625% 12-15.04.18	900.000	USD	755.368,40	832.180,78	0,19
Belarus 8.75% 10-03.08.15	350.000	USD	281.963,65	300.387,26	0,07
Biomet Inc 6.5% 13-01.08.20 Wi	1.000.000	USD	827.851,46	944.722,05	0,21
Bmbg Bond Frn 14-15.10.20	660.000	EUR	664.125,00	670.692,00	0,15
Bombardier 7.5% 10-15.03.18	2.000.000	USD	1.725.082,15	1.913.089,98	0,43
Boparan 5.25% 14-15.07.19	550.000	GBP	650.018,08	694.663,50	0,16
Boyd Gam 9% 13-01.07.20	2.000.000	USD	2.013.313,47	1.927.366,82	0,44
Boyd Gam 9.125% 11-01.12.18 Wi	2.400.000	USD	1.943.463,79	2.240.563,93	0,51
Brightstar 7.25% 13-01.08.18 144a	400.000	USD	338.504,94	379.673,42	0,09
Brightstar 9.5% 10-01.12.16	2.500.000	USD	2.061.017,93	2.322.767,02	0,52
Brkfld Res Ppty 6.5% 12-15.12.20	1.400.000	USD	1.352.791,90	1.308.557,15	0,30
Building Mat 6.75% 11-01.05.21	1.300.000	USD	1.223.432,32	1.232.488,62	0,28
Cablevis Sys 8.625% 10-15.09.17	2.250.000	USD	1.969.040,67	2.263.652,18	0,51
Capella Heal 9.25% 11-01.07.17	950.000	USD	786.561,77	873.115,02	0,20
Carlson Tra 7.5% 15.08.19 /Pik	450.000	USD	341.163,10	407.557,78	0,09
Carlson Wagonlit 7.5% 15.06.19	500.000	EUR	538.150,00	531.250,00	0,12
Casenwhol 7.875% 11-01.12.17	2.000.000	USD	1.747.168,57	1.967.520,30	0,44
Cco Hldgs 8.125% 10-30.04.20	5.135.000	USD	4.325.922,81	4.788.622,28	1,08
Cedar Fair 5.25% 13-15.03.21	350.000	USD	272.336,64	324.016,24	0,07
Cemex Lux 9.875% 30.04.19 Regs	500.000	USD	444.550,29	493.040,06	0,11
Cemex Lux 9.875% 30.04.19 Senior	3.900.000	USD	3.591.142,68	3.843.207,07	0,87
Cequel Comm6.375%12-15.09.20	3.030.000	USD	2.506.956,61	2.848.989,47	0,64
Cerba 7% 13-01.02.20	600.000	EUR	636.500,00	635.507,99	0,14
Cerved Tech 6.375% 13-15.01.20	1.660.000	EUR	1.754.778,75	1.751.300,00	0,40
Chrysler 8% 11-15.06.19	2.750.000	USD	2.447.631,95	2.576.514,68	0,58
Chrysler 8.25% 11-15.06.21	500.000	USD	414.700,82	492.437,76	0,11
Chs Com Hlth 8% 15.11.19	4.600.000	USD	4.089.268,03	4.350.852,15	0,98
Cinemark 7.375% 11-15.06.21	500.000	USD	429.343,47	477.380,21	0,11
Claire S St 9% 12-15.03.19	500.000	USD	399.984,24	398.233,26	0,09
Clean Har 5.25% 12-01.08.20	1.000.000	USD	788.962,30	919.068,44	0,21
Clearwire Co 14.75% 12-01.12.16	4.000.000	USD	3.913.045,93	4.256.268,40	0,96
Cleavb 8.75% 12-15.12.19 144a	2.250.000	USD	1.953.072,90	2.037.788,88	0,46

(1) cfr. Nota 19

Global High Yield Euro Hedged

Prospetto degli investimenti (continua)
al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Cliffs Natu Steup 12-15.01.18	600.000	USD	449.344,98	436.334,43	0,10
Commscope Hldg 6.625% 13-20 Pik	4.032.000	USD	3.387.276,70	3.683.377,78	0,83
Cons Engy F 6.75% 14-15.10.19	376.000	USD	294.144,61	342.214,69	0,08
Constel Brd 3.875% 14-15.11.19	725.000	USD	567.203,88	669.559,20	0,15
Contl Airf 6.125% 29.04.18-C	5.000.000	USD	4.668.206,10	4.706.879,63	1,06
Convatec 10.875% 10-15.12.18 Regs	1.218.000	EUR	1.291.080,00	1.288.035,00	0,29
Corelogic 7.25% 12-01.06.21	670.000	USD	560.379,13	637.447,58	0,14
Cott Bev 6.75% 14-01.01.20	1.675.000	USD	1.557.102,44	1.565.595,16	0,35
Csc Hldg 7.625% 98-15.07.18	2.519.000	USD	2.626.374,06	2.539.903,63	0,57
Deut Rast Grup 6.75% 30.12.20	200.000	EUR	213.750,00	218.250,00	0,05
Diamond Foods 7% 14-15.03.19	1.250.000	USD	1.201.923,08	1.154.412,42	0,26
Dish Dbs 4.25% 13-01.04.18 Wi	1.000.000	USD	958.657,18	908.271,62	0,21
Dish Dbs 7.875% 09-01.09.19	4.600.000	USD	4.132.130,56	4.633.041,85	1,05
Dpl Inc 6.75% 14-01.10.19	75.000	USD	58.828,14	71.607,03	0,02
Dry Mix Sol Frn 14-15.06.21	500.000	EUR	490.000,00	498.750,00	0,11
Ducommun Inc 9.75% 12-15.07.18	2.750.000	USD	2.455.634,49	2.601.052,91	0,59
Edu Uk 8.875% 13-15.09.18	150.000	GBP	195.289,43	208.990,29	0,05
Eileme 2 Ab 11.625% 12-31.01.20	600.000	USD	540.667,61	599.357,53	0,14
Eileme 2 Ab 11.625% 12-31.01.20	900.000	USD	830.127,31	902.168,29	0,20
Eileme 2 Ab 11.75% 31.01.20	550.000	EUR	642.750,00	619.415,51	0,14
Elfiuk 8.75% 12-15.06.19	550.000	GBP	728.252,69	753.238,40	0,17
Emdeon 11% 12-31.12.19 Sr	3.850.000	USD	3.476.030,52	3.761.711,43	0,85
Entercom Rad 10.5% 11-01.12.19	2.000.000	USD	2.011.600,07	1.936.289,82	0,44
Esterline Tec 7% 10-01.08.20	800.000	USD	676.971,92	744.177,75	0,17
Everest Acq /Fin 9.375% 01.05.20	150.000	USD	129.432,07	143.214,06	0,03
Evraz 6.75% 11-27.04.18	750.000	USD	594.033,27	632.417,24	0,14
Family Tree 5.25% 15-01.03.20	375.000	USD	330.512,96	350.506,38	0,08
Felcor Escr 6.75% 11-01.06.19	4.698.000	USD	4.354.782,84	4.343.983,67	0,98
Fiat Chrysl 4.5% 15-15.04.20	675.000	USD	632.081,66	605.976,18	0,14
Fiat Ft 6.625% 13-15.03.18	700.000	EUR	759.750,00	782.459,99	0,18
Findus Bondc 9.125% 13-01.07.18	500.000	EUR	530.625,00	526.875,00	0,12
First Data 12.625% 11-15.01.21	8.050.000	USD	7.804.837,54	8.479.544,25	1,92
Fmg Res 6.875% 10-01.02.18	208.889	USD	162.149,42	192.915,14	0,04
Fresenius Med 6.5% 15.09.18 144a	400.000	USD	331.813,77	399.750,16	0,09
Fsl Sem 10.75% 11-01.08.20 Wi	334.000	USD	279.539,68	321.125,19	0,07
Fsl Sem 6% 13-15.01.22	1.345.000	USD	1.369.080,73	1.296.754,30	0,29
Ftr 8.5% 10-15.04.20	250.000	USD	232.402,72	247.055,41	0,06
Gala Group 8.875% 11-01.09.18	945.000	GBP	1.273.842,39	1.353.886,90	0,31
Galapagos S Frn 14-15.06.21	400.000	EUR	390.500,00	398.680,00	0,09
Gategroup F 6.75% 01.03.19 (Rta)	1.050.000	EUR	1.119.750,00	1.103.365,17	0,25
Gaz Cap 3.755% 12-15.03.17 Emtn	1.345.000	EUR	1.305.162,50	1.330.272,24	0,30
Gaz Cap 4.3% 14-12.11.15	750.000	USD	599.543,63	670.429,20	0,15
Gaz Cap 4.95% 11-23.05.16	400.000	USD	318.089,11	357.954,85	0,08
Gaz Cap 5.092% 10-29.11.15	1.000.000	USD	915.723,63	898.010,17	0,20
Gaz Cap 6.212% 06-22.11.16	1.750.000	USD	1.569.440,74	1.596.033,73	0,36
Gaz Cap 8.146% 08-11.04.18	885.000	USD	787.379,87	838.013,74	0,19
Gaz Cap 9.25% 09-23.04.19	1.900.000	USD	2.008.708,68	1.881.011,87	0,42
Gci 5.125% 13-15.10.19	350.000	USD	265.290,46	329.091,19	0,07
Gci 7.125% 10-01.09.18 Sr	750.000	USD	609.375,00	691.810,92	0,16
Gcl Hold 9.375% 11-15.04.18	654.000	EUR	691.030,00	682.122,02	0,15
Gcs Holdco 6.5% 13-15.11.18	500.000	EUR	514.875,00	523.125,00	0,12
Gestamp Fdg 5.625% 31.05.20 144a	1.000.000	USD	992.720,05	923.529,94	0,21
Gestamp Fdg 5.875% 13-31.05.20	1.000.000	EUR	1.060.750,00	1.055.000,00	0,24
Glp Cap 4.375% 14-01.11.18	750.000	USD	599.947,77	692.647,45	0,16
Gold Nug 8.5% 13-01.12.21	750.000	USD	593.410,84	706.031,94	0,16
Grainger 5% 13-16.12.20	500.000	GBP	631.907,89	712.034,61	0,16
Greif 7.75% 09-01.08.19	2.294.000	USD	2.329.465,57	2.297.684,48	0,52
Hca 4.25% 14-15.10.19	400.000	USD	316.706,25	372.981,17	0,08
Hca 8% 11-01.10.18	4.725.000	USD	4.698.687,72	4.901.233,60	1,11
Hca Hldgs 7.75% 11-15.05.21	1.000.000	USD	870.872,40	950.298,92	0,21

⁽¹⁾ cfr. Nota 19

UBI SICAV

Global High Yield Euro Hedged

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Hd Supply 11.5% 12-15.07.20	500.000	USD	513.126,23	521.995,18	0,12
Heathrow Fl 5.375% 12-02.09.19	1.000.000	GBP	1.446.031,51	1.477.436,38	0,33
Heid. C Lux 3.25% 13-21.10.20	200.000	EUR	210.648,00	220.003,20	0,05
Hexion Fin 8.875% 10-01.02.18	1.475.000	USD	1.157.435,34	1.173.011,29	0,26
Hs Fraser 8.875% 11-15.08.18	700.000	GBP	958.826,81	1.016.074,96	0,23
Idh Fin 6% 13-01.12.18	692.000	GBP	873.805,37	965.327,77	0,22
Iglo Foods Frn 14-15.06.20	1.470.000	EUR	1.463.737,50	1.470.029,40	0,33
Igloo Hldgs 8.25% 15.12.17 Pik	1.000.000	USD	793.914,95	902.337,82	0,20
Ifc 6.25% 11-15.05.19	300.000	USD	262.769,35	295.797,27	0,07
Ifc 8.875% 10-01.09.17	2.700.000	USD	2.700.000,00	2.737.463,19	0,62
Indosat Pal 7.375% 10-29.07.20	1.200.000	USD	1.006.707,19	1.116.266,62	0,25
Infinis 7% 13-15.02.19	750.000	GBP	1.064.930,33	1.084.795,84	0,24
Infor (Us) Inc 11.5% 12-15.07.18 Wi	1.400.000	USD	1.337.120,32	1.349.156,78	0,30
Intelsat 7.25% 11-01.04.19	5.750.000	USD	4.806.415,87	5.316.710,54	1,20
Interactive 5.875% 14-15.04.19	3.125.000	USD	2.468.687,45	2.802.377,98	0,63
Interxion Reg-S 6% 13-15.07.20	900.000	EUR	963.375,00	963.899,98	0,22
Jabil Cir 8.25% 08-15.03.18	1.000.000	USD	928.634,40	1.032.836,62	0,23
Jag Ld Rov 3.5% 15-15.03.20	250.000	USD	223.493,65	222.517,18	0,05
Jag Ld Rov 4.25% 14-15.11.19	425.000	USD	333.385,63	389.656,02	0,09
Jarden Corp 7.5% 01.05.17	1.500.000	USD	1.281.247,55	1.477.313,29	0,33
Jbs Fin Ii 8.25% 29.01.18 144a	2.250.000	USD	1.880.839,85	2.070.935,59	0,47
Jbs Invts 7.75% 13-28.10.20	350.000	USD	306.703,91	338.538,42	0,08
Jbs Usa 7.25% 13-01.06.21	400.000	USD	338.048,43	376.550,37	0,08
Jbs Usa 8.25% 12-01.02.20	500.000	USD	424.704,29	472.918,71	0,11
Jerrold Fin 9.75% 13-15.09.18	1.450.000	GBP	2.216.511,46	2.171.819,53	0,49
Jmc Steel Grp 8.25% 11-15.03.18	1.391.000	USD	1.099.278,18	1.036.082,11	0,23
Kcg Hldgs 6.875% 15-15.03.20	750.000	USD	693.075,92	640.782,55	0,14
Kelda Finance 5.75% 13-17.02.20	425.000	GBP	556.939,51	613.260,96	0,14
Kenan Adv Grp 8.375% 15.12.18	1.250.000	USD	1.116.390,33	1.162.777,73	0,26
Kindred 8% 14-15.01.20	1.425.000	USD	1.150.678,29	1.371.722,99	0,31
Kion Fin 6.75% 13-15.02.20 Regs	500.000	EUR	546.875,00	535.649,99	0,12
Kloekner P 7.125% 15-01.05.20	900.000	EUR	900.000,00	910.440,00	0,21
Kodiak O&G 8.125% 12-01.12.19	125.000	USD	105.936,29	118.363,52	0,03
Koppers 7.875% 10-01.12.19	3.894.000	USD	3.224.508,83	3.487.643,88	0,79
Landrys 9.375% 12-01.05.20 144a	4.763.000	USD	4.226.487,23	4.547.523,87	1,03
Laureate Educ 9.25% 12-01.09.19	1.500.000	USD	1.251.703,00	1.304.987,95	0,29
Lbtya 6.625% 11-01.07.20	200.000	USD	168.723,95	183.943,61	0,04
Lennar 4.5% 14-15.11.19	475.000	USD	421.181,23	436.557,51	0,10
Level 3 Fin 7% 12-01.06.20	3.000.000	USD	3.012.025,94	2.867.627,38	0,65
Level 3 Fin 8.625% 15.07.20	5.742.000	USD	5.336.340,43	5.559.088,07	1,26
Limited Brands 8.5% 09-15.06.19	3.650.000	USD	3.405.276,95	3.924.556,08	0,89
Lukoil Intl 3.416% 13-24.04.18	1.000.000	USD	869.282,26	840.099,94	0,19
Lundin Min 7.5% 14-01.11.20	2.850.000	USD	2.450.895,74	2.670.460,48	0,60
Mallin 4.875% 15-15.04.20	4.200.000	USD	3.891.411,10	3.803.872,58	0,86
Mb Int 8.25% 15.10.18	1.643.000	USD	1.348.593,00	1.429.396,81	0,32
Medassets Inc 8% 11-15.11.18	1.500.000	USD	1.293.408,22	1.395.333,27	0,32
Medi-Part 7% 13-15.05.20 Regs	1.600.000	EUR	1.704.000,00	1.688.000,00	0,38
Meif II En 7.875% 12-01.10.20	400.000	EUR	440.500,00	440.120,00	0,10
Mgm Mirage 7.625% 06-15.01.17	1.250.000	USD	1.199.811,66	1.198.804,35	0,27
Mgm Resorts 10% 01.11.16 144a	1.000.000	USD	863.240,35	985.990,90	0,22
Mgm Resorts 8.625% 12-01.02.19	5.915.000	USD	5.548.106,86	6.076.241,41	1,37
Motor 9.125% 12-01.05.19 144a	1.500.000	USD	1.240.798,03	1.453.890,43	0,33
Mtr Gaming 11.5% 12-01.08.19	4.055.296	USD	3.710.937,91	3.898.975,14	0,88
Navient 5% 14-26.10.20	150.000	USD	119.371,70	130.498,80	0,03
Ncl 5.25% 14-15.11.19	800.000	USD	640.512,41	735.254,75	0,17
Ncsg Acqstn 9.5% 14-15.08.19	700.000	USD	534.461,49	416.926,92	0,09
New Gold 7% 12-15.04.20 144a	650.000	USD	526.823,43	604.644,42	0,14
Newlookbdco 8.75% 13-07.05.18	1.300.000	GBP	1.931.266,60	1.864.717,77	0,42
Nh Hoteles 6.875% 13-15.11.19	300.000	EUR	324.690,00	331.500,00	0,07
Norcell Swed 10.75% 11-29.09.19	1.105.000	EUR	1.235.325,00	1.210.140,74	0,27

(1) cfr. Nota 19

UBI SICAV

Global High Yield Euro Hedged

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Nrg Energy 7.625% 11-15.01.18	5.400.000	USD	5.092.007,67	5.336.396,89	1,21
Numericable Gp 4.875% 15.05.19	1.250.000	USD	995.207,16	1.125.133,84	0,25
Nxp 3.75% 13-01.06.18 144a	5.482.000	USD	4.219.225,77	5.026.104,22	1,14
Onemain Fin 6.75% 14-15.12.19	1.550.000	USD	1.319.084,34	1.455.675,02	0,33
Pac Rubial 5.375% 13-26.01.19	900.000	USD	667.639,03	628.562,48	0,14
Pacific Rubi 7.25% 11-12.12.21	1.500.000	USD	1.115.747,42	1.057.374,86	0,24
Paperworks 9.5% 14-15.08.19	1.000.000	USD	826.175,14	901.222,45	0,20
Peabody Ene 6% 12-15.11.18	1.125.000	USD	872.627,75	791.143,89	0,18
Pendragon 6.875% 13-01.05.20 Regs	1.200.000	GBP	1.733.915,35	1.727.447,40	0,39
Petbra 3.875% 11-27.01.16	1.000.000	USD	827.032,74	892.834,84	0,20
Petco Hldgs 8.5%12-15.10.17-Pik	2.700.000	USD	2.135.077,88	2.481.484,79	0,56
Petro Gbl Fin 2% 20.05.16	938.000	USD	791.979,64	820.237,35	0,19
Pinnacle Ent 8.75% 10-15.05.20	1.350.000	USD	1.119.336,40	1.266.340,23	0,29
Play Fin 2 5.25% 14-01.02.19	200.000	EUR	204.220,00	207.160,00	0,05
Play Fin 2 6.5% 14-01.08.19	1.750.000	EUR	1.835.187,50	1.846.250,00	0,42
Prigrp 8.875% 11-15.02.19	750.000	GBP	978.327,04	1.067.788,72	0,24
Qgog Atl 5.25% 11-30.07.18 /Pool	530.900	USD	428.848,58	423.980,99	0,10
R&R Ice Cre 4.75% 14-15.05.20	800.000	EUR	796.095,00	827.000,00	0,19
Reliant Egy 9.237% 01-02.07.17	275.795	USD	254.754,94	259.011,66	0,06
Rexel 6.125% 12-15.12.19	400.000	USD	311.612,61	370.304,27	0,08
Reynolds Grp 9.875% 12-15.08.19	2.000.000	USD	1.712.709,38	1.901.704,22	0,43
Rhino Bondc 7.25% 13-15.11.20	475.000	EUR	475.000,00	508.250,00	0,11
Rhino Bondc Frn 13-15.12.19	1.400.000	EUR	1.398.500,00	1.399.020,00	0,32
Rockies Exp 6%13-15.01.19 144a	250.000	USD	205.933,63	237.017,04	0,05
Rpg Byty 6.75% 13-01.05.20 Regs	1.080.000	EUR	1.133.800,00	1.136.203,22	0,26
Russia 11% 98-18 Regs	285.000	USD	299.318,79	310.550,06	0,07
Russia 3.5% 13-16.01.19 Regs	3.200.000	USD	2.819.948,88	2.795.395,73	0,63
Safway Group 7% 13-15.05.18 144a	1.300.000	USD	1.015.521,61	1.174.489,16	0,27
Sally Hldgs 6.875% 12-15.11.19	1.150.000	USD	954.761,92	1.085.147,68	0,24
Sberbank 4.95% 12-07.02.17	1.500.000	USD	1.409.601,99	1.326.135,45	0,30
Schaeff 6.25% 14-15.11.19 /Pik	350.000	USD	274.919,49	332.604,62	0,07
Schaeff Fin 3.25% 14-15.05.19	2.000.000	EUR	2.054.000,00	2.042.500,00	0,46
Schaeff Fin 6.875% 15.08.18 /Pik	1.350.000	EUR	1.417.050,00	1.409.669,97	0,32
Scot Mirc 6.625% 11-15.12.20	2.800.000	USD	2.561.284,57	2.629.606,50	0,59
Sealed Air 6.5% 12-01.12.20	805.000	USD	847.867,58	799.109,93	0,18
Sealed Air 8.375% 15.09.21 144a	690.000	USD	607.575,22	694.186,67	0,16
Service Corp 7.625% 06-01.10.18	1.000.000	USD	906.496,22	1.030.605,87	0,23
Service Corp Int 7% 05-15.06.17	1.850.000	USD	1.580.384,44	1.807.575,62	0,41
Servus Lux 7.75% 13-15.06.18	325.236	EUR	344.749,64	338.758,80	0,08
Silk Bidco 7.5% 15-01.02.22	750.000	EUR	787.500,00	782.812,50	0,18
Slm 8.45% 08-15.06.18	400.000	USD	343.588,59	398.215,40	0,09
Smithfield Fd 7.75% 01.07.17	1.000.000	USD	885.043,76	990.452,40	0,22
Smurfit Kap 3.25% 14-01.06.21	268.000	EUR	268.000,00	285.446,81	0,06
Smurfit Kap 4.125% 13-30.01.20	1.550.000	EUR	1.701.625,00	1.706.937,50	0,39
Sophia 9.75% 12-15.01.19	3.090.000	USD	2.910.325,88	2.963.995,72	0,67
Sprint Cap. 6.9% 99-01.05.19	1.200.000	USD	1.001.518,65	1.102.700,12	0,25
Sprint Nex 9% 11-15.11.18 144a	5.300.000	USD	4.809.919,13	5.380.916,29	1,22
Spx 6.875% 10-01.09.17	2.000.000	USD	1.752.177,74	1.945.212,81	0,44
Standard Pac 8.375% 10-15.05.18	1.850.000	USD	1.701.712,15	1.896.303,65	0,43
Starz 5% 12-15.09.19	500.000	USD	393.238,82	457.303,47	0,10
Station 7.5% 13-01.03.21	906.000	USD	877.523,40	871.076,11	0,20
Steel Cap Reg S 4.45% 19.03.18	1.200.000	USD	996.334,70	1.014.544,48	0,23
Steel Dyn 6.125% 13-15.08.19	2.600.000	USD	2.179.993,28	2.476.577,14	0,56
Stonegate P 5.75% 14-15.04.19	1.400.000	GBP	1.805.065,71	1.928.982,93	0,44
Stretford Frn 14-15.07.20	150.000	GBP	187.287,16	171.058,42	0,04
Sungard 7.375% 11-15.11.18	3.965.000	USD	3.352.937,71	3.679.486,04	0,83
Sungard 7.625% 11-15.11.20 144a	1.900.000	USD	1.571.647,89	1.792.852,68	0,40
Sungard Dat 6.625% 13-01.11.19	1.300.000	USD	1.267.557,82	1.209.288,84	0,27
T-Mobile Us 6.464% 13-28.04.19	1.000.000	USD	965.924,96	921.299,19	0,21
Taymor/Mon 4.75% 15.04.20 144a	2.850.000	USD	2.464.004,40	2.690.881,24	0,61

(1) cfr. Nota 19

UBI SICAV

Global High Yield Euro Hedged

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Tbg Global 4.625% 03.04.18 Regs	950.000	USD	743.660,95	862.518,96	0,19
Tele Fin III 6.625% 11-15.02.21	500.000	EUR	534.500,00	529.000,02	0,12
Telecom Italia 6.375% 04-24.06.19	950.000	GBP	1.306.234,43	1.445.376,87	0,33
Telenet Fin Frn 11-15.06.21	500.000	EUR	506.250,00	502.500,00	0,11
Telesat Cda 6% 12-15.05.17	2.300.000	USD	1.885.458,98	2.088.203,80	0,47
Tembec 9% 14-15.12.19	50.000	USD	39.062,50	45.507,27	0,01
Tenedora Ne 5.5% 28.02.23 144a	887.000	USD	868.672,87	831.122,26	0,19
Tenet Hlthc 6.25% 11-01.11.18	3.275.000	USD	2.866.448,56	3.162.638,24	0,71
Terex 6.5% 12-01.04.20	1.000.000	USD	1.264.684,73	1.398.679,40	0,32
Thom Europe 7.375% 14-15.07.19	1.000.000	EUR	997.125,00	1.050.000,00	0,24
Titan Gbl 4.25% 14-10.07.19	500.000	EUR	491.000,00	470.350,00	0,11
Titan Luxco 7.375% 13-15.05.20	400.000	EUR	417.000,00	423.000,00	0,10
Tnetbb 6.375% 10-15.11.20	1.000.000	EUR	1.057.000,00	1.050.000,00	0,24
Toma 8.875% 13-15.12.17	1.436.000	USD	1.149.074,16	1.347.010,80	0,30
Transunion 8.125% 15.06.18 /Pik	1.150.000	USD	923.328,02	1.046.667,26	0,24
Transunion 9.625% 15.06.18 Pik	3.650.000	USD	2.992.389,48	3.281.319,71	0,74
Trionista Hd 6.875% 30.04.21 Regs	1.000.000	EUR	1.082.500,00	1.079.499,97	0,24
Turkiy Is B 5% 14-30.04.20	600.000	USD	471.163,64	538.077,98	0,12
Tvn Fi III 7.375% 13-15.12.20	800.000	EUR	880.000,00	888.271,98	0,20
Unifrax 7.5% 13-15.02.19	1.000.000	USD	794.691,77	919.068,44	0,21
Upcb Fin 6.375% 11-01.07.20	247.000	EUR	260.260,42	256.880,00	0,06
Us Coating Acq 7.375% 13-01.05.21	7.225.000	USD	6.676.417,26	6.994.846,97	1,58
Us Concr 8.5% 14-01.12.18	2.800.000	USD	2.364.530,71	2.660.836,98	0,60
Us Steel Corp.7% 07-01.08.08	1.086.000	USD	962.966,38	1.029.602,03	0,23
Us West Cap 6.5% 98-18	2.000.000	USD	2.023.014,11	1.936.289,82	0,44
Usg Corp 7.75% 07-15.01.18	765.000	USD	775.428,76	790.120,01	0,18
Utd Rentals 7.375% 12-15.05.20 /Wi	5.564.000	USD	4.783.280,63	5.353.444,87	1,21
Vedanta Res 6.75% 11-07.06.16	200.000	USD	157.209,16	182.689,39	0,04
Vedanta Resour 9.5% 08-18.07.18	750.000	USD	690.182,21	699.808,16	0,16
Vimpelcom 6.254% 11-01.03.17	400.000	USD	330.542,09	356.830,54	0,08
Vimpelcom 6.2546% 11-01.03.17	200.000	USD	150.011,23	178.370,66	0,04
Vip Fin 9.125% 08-18 Regs	1.900.000	USD	1.818.835,40	1.788.614,26	0,40
Voyage Care 6.5% 13-01.08.18	650.000	GBP	849.615,65	917.877,81	0,21
Vpii Escrow 6.75% 13-15.08.18 144a	5.350.000	USD	4.668.781,41	5.054.262,96	1,14
Vpii Escrow 7.5% 13-15.07.21 144a	300.000	USD	244.918,55	290.443,47	0,07
Vrx Escrow 5.375% 15-15.03.20	1.050.000	USD	997.814,31	960.918,14	0,22
William H 4.25% 13-05.06.20	950.000	GBP	1.182.979,50	1.299.184,40	0,29
William Lyon 8.5% 13-15.11.20	550.000	USD	559.204,38	532.479,70	0,12
Wind Acq 4% 14-15.07.20	1.400.000	EUR	1.401.750,00	1.417.723,99	0,32
Wind Acq 6.5% 13-30.04.20 144a	400.000	USD	318.599,96	379.227,27	0,09
Wind Acq Frn 14-15.07.20	350.000	EUR	351.750,00	349.562,50	0,08
Windstream 7.875% 10-01.11.17	1.000.000	USD	891.859,54	963.683,41	0,22
Wireco World 9.5% 12-15.05.17	650.000	USD	517.945,43	510.395,29	0,12
Xpo 7.875% 14-01.09.19	2.500.000	USD	2.275.511,99	2.370.170,43	0,54
Ypfdar 8.875% 13-19.12.18	3.000.000	USD	2.690.393,53	2.827.473,90	0,64
Zayo 10.125% 12-01.07.20	1.927.000	USD	1.739.875,83	1.951.588,29	0,44
Zf Na Cap 2.25% 15-26.04.19	1.500.000	EUR	1.492.935,00	1.505.625,00	0,34
Zh Nrth Am 4% 15-29.04.20	950.000	USD	869.310,76	851.922,91	0,19
			381.780.344,94	404.577.617,41	91,39
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale			381.780.344,94	404.577.617,41	91,39

(1) cfr. Nota 19

UBI SICAV

Global High Yield Euro Hedged

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato					
Obbligazioni					
Metropcs Wi 6.625% 10-15.11.20	2.000.000	USD	1.988.367,69	1.862.675,11	0,42
			1.988.367,69	1.862.675,11	0,42
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato			1.988.367,69	1.862.675,11	0,42
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario					
Obbligazioni					
Am Axle & M 5.125% 13-15.02.19	525.000	USD	498.593,25	482.510,93	0,11
Ancestry 11% 13-15.12.20	500.000	USD	509.741,73	507.495,32	0,11
Dynegy Inc 6.75% 14-01.11.19	2.600.000	USD	2.199.039,81	2.424.377,62	0,55
Harron 9.125% 12-01.04.20	2.000.000	USD	2.063.855,65	1.958.597,31	0,44
Kissner 7.25% 14-01.06.19	850.000	USD	749.781,66	780.260,11	0,18
Nai Entert 5% 13-01.08.18 144a	1.200.000	USD	1.161.677,20	1.105.559,03	0,25
Sheares Chip 9% 12-01.11.19 144a	1.125.000	USD	1.109.825,58	1.094.182,21	0,25
			8.292.514,88	8.352.982,53	1,89
Totale - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			8.292.514,88	8.352.982,53	1,89
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			392.061.227,51	414.793.275,05	93,70

UBI SICAV

Global High Yield Euro Hedged ⁽¹⁾

Classificazione geografica ed economica degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espressa in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Holding e società finanziarie	17,45	Stati Uniti d'America	68,20
Varie	12,98	Lussemburgo	7,83
Comunicazioni	11,06	Gran Bretagna	6,14
Tempo libero	6,34	Paesi Bassi	4,00
Software legato a Internet	6,32	Canada	2,89
Educazione sanitaria e servizi sociali	4,44	Francia	1,44
Altri servizi	4,32	Svezia	1,27
Meccanica, macchinari	3,30	Italia	1,22
Semiconduttori elettronici	2,81	Isole Cayman	0,95
Estrazione mineraria, industrie pesanti	2,80	Germania	0,87
Costruzione, materiali edili	2,36	Irlanda	0,79
Prodotti chimici	2,12	Bermuda	0,47
Petrolio	1,95	Australia	0,46
Vendita al dettaglio	1,93	Argentina	0,33
Elettronica e apparecchiature elettriche	1,59	Croazia	0,28
Banche e istituti finanziari	1,50	Singapore	0,24
Generi alimentari e distillerie	1,49	Spagna	0,22
Servizi pubblici	1,41	Turchia	0,16
Industria automobilistica	1,39	Isole Vergini britanniche	0,13
Grafica, editoria	1,21	Austria	0,09
Attrezzatura per ufficio, computer	1,12	Bielorussia	0,08
Carta e prodotti forestali	1,03	Repubblica Ceca	0,06
Istituti ipotecari e di finanziamento	0,96	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	1,88
Tabacco e liquori	0,92		
Prodotti farmaceutici e cosmetici	0,82		
Tecnologia aerospaziale	0,75		
Case commerciali	0,72		
Agricoltura e pesca	0,56		
Metalli preziosi	0,44		
Contenitori e imballi	0,42		
Beni al consumo	0,37		
Assicurazioni	0,33		
Trasporti	0,28		
Servizi ambientali e riciclo	0,26		
Società immobiliari	0,26		
Stati, province e municipalità	0,08		
Metalli non ferrosi	0,03		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	1,88		
	100,00		100,00

⁽¹⁾ cfr. Nota 19

Global Multiasset 30 ⁽¹⁾

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Italy 1.05% 14-01.12.19 /Btp	47.000.000	EUR	47.578.470,00	47.934.172,94	4,99
Italy 2.15% 13-12.11.17 Infl	10.750.000	EUR	11.199.158,15	11.168.356,68	1,16
Italy 3.75% 13-01.05.21 /Btp	41.000.000	EUR	47.544.645,00	47.754.340,00	4,97
Italy 4.5% 10-01.03.26 /Btp	18.500.000	EUR	23.655.615,00	23.825.225,00	2,48
Italy 4.5% 13-01.05.23 /Btp	9.000.000	EUR	11.168.595,05	11.209.860,00	1,17
Italy 5% 09-01.03.25 Btp	18.000.000	EUR	23.689.270,00	23.762.158,74	2,48
Italy 5% 09-01.09.40 /Btp	6.000.000	EUR	8.785.200,00	8.874.000,00	0,93
Italy 5.5% 12-01.09.22 Btp	27.000.000	EUR	35.142.880,00	35.178.030,00	3,66
Usa 0.25% 13-31.12.15 /Tbo	20.000.000	USD	17.855.111,31	17.855.748,55	1,86
Usa 4.13% 05-15.05.15 Tbo	13.000.000	USD	11.505.151,17	11.617.107,05	1,21
			238.124.095,68	239.178.998,96	24,91
Fondi di investimento					
Am Etf Pac Jap Fcp	13.240	EUR	5.888.049,11	6.297.208,80	0,66
Amundi Etf Msci Em Mk -A-	3.137.610	EUR	11.018.031,28	11.957.431,71	1,25
Amundi Etf St600 Ucits -Eur- /Dis	194.870	EUR	13.618.217,13	14.700.992,80	1,53
Blackrock Ir-Ish Msci Fe Ex-Jp	369.010	EUR	15.684.696,25	17.369.300,70	1,81
Cs Etf Msci Pac Ex Japan Usd	35.410	EUR	3.812.343,29	4.050.549,90	0,42
Cs Etf S&P 500 /Usd	41.580	EUR	6.803.972,41	7.168.468,38	0,75
Db X Tracker Msci Ap Ex Jp	133.070	EUR	5.977.890,30	6.339.454,80	0,66
Dbxt Es50 — Shs -Ic- Cap	361.200	EUR	25.246.579,68	27.176.688,00	2,83
Dbxt Msci Em Shs -1c- Cap	241.130	EUR	8.285.154,46	8.933.866,50	0,93
Dbxt Msci Jap Shs -1c- Cap	108.500	EUR	4.408.984,30	4.969.300,00	0,52
Dj Stoxx 600 -A- Etf Eur	203.230	EUR	14.068.698,37	15.169.087,20	1,58
Ishares /Msci Emerg.Mkt Indx	243.940	USD	9.111.302,49	9.333.583,65	0,97
Ishares Bc Eur Cor /Dis	390.020	EUR	50.561.398,35	50.421.785,60	5,25
Ishares Citigr Global Gov Bond	484.750	EUR	45.202.501,23	45.469.550,00	4,73
Ishares Gl High Yld Crp Bd Usd Etf	330.480	USD	29.254.826,57	29.208.569,64	3,04
Ishares Mark Ibox /Exch Tr Eur	613.480	EUR	67.174.569,67	66.617.793,20	6,94
Ishares Msci Japan	571.120	EUR	5.883.221,34	6.630.703,20	0,69
Ishares Plc Euro Corporate Bd	107.450	EUR	14.597.576,77	14.504.675,50	1,51
Ishares Plc-Usd Corp Bond	539.320	EUR	55.239.682,99	55.016.033,20	5,73
Ishares Stoxx Europe 600 (De)	673.070	EUR	25.104.905,24	26.976.645,60	2,81
Ishares Usd Hgh Yd Etf-Usd /Dis	719.400	USD	68.794.812,91	69.234.627,20	7,21
Ishares Vi Glb Cor-Usd Etf	441.210	USD	38.627.271,57	38.442.000,94	4,00
Ishesb 30-15 (De) Anteile	672.320	EUR	9.200.766,43	10.558.785,60	1,10
L U Etf Em Mkts /Parts C Eurcap	920.700	EUR	8.295.230,79	8.958.411,00	0,93
Mul Ly Sp500 D Shs	374.030	EUR	6.825.523,86	7.185.116,30	0,75
Pfis Sh Term Hy Corp Bd Idx Etf	602.320	USD	54.342.115,88	55.814.162,58	5,81
Ssga Bar Cor Bd /Gbp-Etf	79.960	EUR	6.295.705,43	6.339.228,80	0,66
Ssga Spdr S&P 500 Etf Dis	39.970	USD	7.163.886,14	7.499.680,20	0,78
Ubs Etf Msci Jap A Dis	135.870	EUR	4.407.432,58	5.188.875,30	0,54
Vang S&P 500 Ptf -Usd- /Dis	290.520	GBP	9.885.882,66	10.356.796,13	1,08
			630.781.229,48	647.889.372,43	67,47
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale			868.905.325,16	887.068.371,39	92,38
Strumenti finanziari					
Opzioni					
Call 10y Treasury Notes Usa 26/06/15 31	450	USD	325.731,96	87.835,73	0,01
Call Euro Stoxx 50 Pr 19/06/15 38	1.100	EUR	723.800,00	312.400,00	0,03
Put Ftse Mib Index 19/06/15 22	250	EUR	256.250,00	335.625,00	0,03

UBI SICAV

Global Multiasset 30 ⁽¹⁾

Prospetto degli investimenti (continua) al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
Put S&P 500 Indices 15/05/15 20	210	USD	417.409,93 1.723.191,89	74.016,24 809.876,97	0,01 0,08
Totale - Strumenti finanziari			1.723.191,89	809.876,97	0,08
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			870.628.517,05	887.878.248,36	92,46

UBI SICAV

Italian Equity ⁽¹⁾

Prospetto degli investimenti al 31 dicembre 2014

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% patrimonio netto
--------------------	--------------------------------------	---------------	--------------	--------------------	-------------------------------

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2014

Nota 1 – Informazioni generali

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

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

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

La SICAV è gestita da UBI Management Company S.A. quale relativa Società di gestione designata disciplinata dal Capitolo 15 della Legge.

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.

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

Nell'ambito dei propri obiettivi, la SICAV sarà in grado di offrire una scelta di diversi comparti, i quali sono gestiti e amministrati separatamente. Gli obiettivi e le politiche di investimento che ogni comparto persegue sono descritti nella nota integrativa relativa a ciascun comparto presente all'interno del prospetto. 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.

Tutti i comparti sono denominati in euro e tutte le attività e le passività di ciascun comparto sono valutate in euro. Al 31 dicembre 2014 erano attivi 27 comparti:

- UBI SICAV - Euro Fixed Income
- 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 ⁽¹⁾
- UBI SICAV - Active Beta
- UBI SICAV - Global Corporate Bond
- UBI SICAV - Euro Corporate Short Term
- 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
- UBI SICAV - Long/Short Euro
- UBI SICAV - Cedola Certa 2013-2016
- UBI SICAV - Protezione e Crescita 2017
- UBI SICAV - Cedola Certa 2013-2017
- UBI SICAV - Focus Italia
- UBI SICAV - Cedola Mercati Emergenti
- UBI SICAV - Protezione Mercati Emergenti
- UBI SICAV - Multiasset Europe 50
- UBI SICAV - Global High Yield Euro Hedged ⁽¹⁾

⁽¹⁾ cfr. Nota 19

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 1 – Informazioni generali (continua)

Al 31 ottobre 2014, i seguenti comparti sono stati oggetto di fusione nel comparto UBI SICAV - Euro Liquidity.

UBI SICAV - Euro Balanced Risk Controlled ⁽¹⁾
 UBI SICAV - Active Duration ⁽¹⁾
 UBI SICAV - Total Return Defensive ⁽¹⁾

Il Consiglio di amministrazione della SICAV 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 della SICAV.

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

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

	Classe A investitori retail e istituzionali	Classe B investitori retail e istituzionali	Classe D investitori retail e istituzionali	Classe I investitori retail e istituzionali	Classe R investitori retail e istituzionali	Classe S investitori retail e istituzionali
UBI SICAV - Euro Fixed Income	-	-	-	X	X	X
UBI SICAV - Euro Equity	-	-	X	X	X	X
UBI SICAV - USA Equity	-	-	X	X	X	X
UBI SICAV - Asia Pacific Equity	-	-	X	X	X	X
UBI SICAV - Emerging Markets Equity	-	-	X	X	X	X
UBI SICAV - Global Equity	-	-	X	X	X	X ⁽²⁾
UBI SICAV - Euro Corporate Bond	-	-	X	X	X	X
UBI SICAV - High Yield Bond	X	-	X	X	X	X
UBI SICAV - Short Term EUR	-	-	-	X	X	X ⁽²⁾
UBI SICAV - Euro Liquidity ⁽¹⁾	-	-	-	X	X	X
UBI SICAV - Active Beta	-	-	-	X	X ⁽²⁾	-
UBI SICAV - Global Corporate Bond	-	-	X	X	X	-
UBI SICAV - Euro Corporate Short Term	-	-	X	X	X	X
UBI SICAV - Euro Equity High Dividend	-	-	X	X	X	X
UBI SICAV - Emerging Markets Bond	-	-	X	X	X	-
UBI SICAV - Global Dynamic Allocation	X	X	X	X	X	-
UBI SICAV - Cedola Certa 2012-2015	-	-	-	-	X	-
UBI SICAV - Beta Neutral	-	-	-	X	X ⁽²⁾	-
UBI SICAV - Long/Short Euro	-	-	-	X	X ⁽²⁾	-
UBI SICAV - Cedola Certa 2013-2016	-	-	-	-	X	-
UBI SICAV - Protezione e Crescita 2017	-	-	-	-	X	-
UBI SICAV - Cedola Certa 2013-2017	-	-	-	-	X	-
UBI SICAV - Focus Italia	-	-	-	-	X	-
UBI SICAV - Cedola Mercati Emergenti	-	-	-	-	X	-
UBI SICAV - Protezione Mercati Emergenti	-	-	-	-	X	-
UBI SICAV - Multiasset Europe 50	X	-	-	-	-	-
UBI SICAV - Global High Yield Euro Hedged ⁽¹⁾	-	-	X ⁽²⁾	X	X	-

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

Gli obiettivi e le politiche di investimento che ogni comparto persegue sono descritti nella nota integrativa relativa a ciascun comparto presente all'interno del prospetto.

⁽¹⁾ cfr. Nota 19

⁽²⁾ La classe di azioni non è attiva

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 2 – Politiche contabili principali

a) Presentazione del bilancio

Il bilancio viene redatto in conformità ai requisiti di legge e normativi lussemburghesi relativi agli organismi di investimento collettivo. Il bilancio riflette il Valore patrimoniale netto così come calcolato al 31 dicembre 2014 sulla base dei prezzi di mercato degli investimenti e ai sensi dei principi contabili generalmente accettati al 31 dicembre 2014.

b) Investimenti in titoli e strumenti del mercato monetario

Il valore di tutti i titoli in portafoglio e strumenti del mercato monetario quotati su una borsa valori ufficiale o negoziati su qualsiasi altro mercato regolamentato si basa sull'ultimo prezzo disponibile sul mercato principale su cui tali titoli o strumenti del mercato monetario sono negoziati, fornito da un servizio di determinazione dei prezzi riconosciuto, approvato dal Consiglio di amministrazione. Laddove tali prezzi non siano rappresentativi del valore equo, di tali titoli, degli strumenti del mercato monetario nonché delle altre attività consentite, il valore di tali titoli sarà definito dal Consiglio di amministrazione della SICAV sulla base dei proventi di vendita ragionevolmente prevedibili determinati in modo prudente e in buona fede.

Il valore di titoli e strumenti del mercato monetario non quotati o negoziati su un mercato regolamentato si basa 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 modo prudente e in buona fede dal Consiglio di amministrazione della SICAV e su istruzioni del medesimo.

c) Valutazione delle altre attività

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

d) Valutazione dei derivati

- Operazioni swap

La SICAV può sottoscrivere Interest Rate Swap (IRS), Credit Default Swap (CDS) e Total Return Swap (TRS). Gli Interest Rate Swap vengono valutati sulla base del loro valore di mercato stabilito con riferimento alla curva del tasso di interesse applicabile. I Credit Default Swap vengono valutati con riferimento al valore netto presente dei cash flow futuri attesi basati sui tassi di interesse di mercato e sui tassi di ripresa e default attesi dei mercati del sottostante. I Total Return Swap vengono valutati con riferimento al valore mark to market basato sul valore di mercato del sottostante. Il valore di mercato stimato si basa sugli elementi di valutazione di cui ai contratti, e si ottiene da agenti di determinazione dei prezzi di parti terze, market maker o modelli interni. La variazione netta delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate derivanti dalle operazioni swap viene registrata nel Prospetto del risultato operativo e delle variazioni del patrimonio netto.

- Swaption

Il valore di uno swaption viene determinato confrontando i flussi futuri scontati sul valore del premio annuo pagato dal protection buyer e il valore corrente delle perdite attese sull'attivo di riferimento, qualora l'evento di credito specificato nel contratto swap dovesse verificarsi. La variazione netta degli utili (o delle perdite) non realizzati(e) derivanti da uno swaption viene registrata nel Prospetto del risultato operativo e delle variazioni del patrimonio netto.

- Negoziazioni di opzioni

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

e) Valutazione dei contratti di cambio a termine

Il profitto/(perdita) non realizzato/(a) 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.

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 2 – Politiche contabili principali (continua)

f) Valutazione dei contratti future

I contratti future sono valutati attraverso prezzi di liquidazione giornalieri quotati definiti attraverso la borsa valori su cui gli stessi sono negoziati. La SICAV e l'intermediario convengono di scambiare un importo di liquidità pari alle oscillazioni giornaliere del valore del contratto future (il "margine di variazione"). Per quanto riguarda i future di tipo aperto, le variazioni del valore del contratto sono contabilizzate quale utile/(perdita) non realizzato/a all'interno dello Stato patrimoniale. Nel momento in cui il contratto viene chiuso, la differenza tra i proventi (o i costi) derivanti dalle operazioni di chiusura e l'operazione originaria viene contabilizzata quale utile o perdita realizzato/a all'interno del Prospetto del risultato operativo e delle variazioni del patrimonio netto.

g) Dividendi e interessi

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

h) Contratti per differenza

La differenza tra il prezzo di apertura e il prezzo corrente di mercato del titolo sottostante al contratto per differenza viene registrata in ciascuna data di valutazione come valore di mercato (utili/(perdite) non realizzati/(e)) del contratto. Quando il comparto sottoscrive un'operazione di chiusura, la differenza tra l'importo nominale di apertura e l'importo nominale di chiusura del titolo sottostante viene registrata tra i profitti/(perdite) realizzati/(e) all'interno del Prospetto del risultato operativo e delle variazioni del patrimonio netto.

i) Conversione di valuta estera per ciascun comparto

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

I tassi di cambio in vigore al 31 dicembre 2014 sono:

EUR 1 = AED	4,445195	EUR 1 = IDR	14994,424483	EUR 1 = QAR	4,407202
EUR 1 = AUD	1,479100	EUR 1 = ILS	4,711699	EUR 1 = RON	4,484897
EUR 1 = BRL	3,218198	EUR 1 = INR	76,401515	EUR 1 = RUB	72,793985
EUR 1 = CAD	1,401900	EUR 1 = JPY	145,115048	EUR 1 = SEK	9,476380
EUR 1 = CHF	1,202500	EUR 1 = KRW	1329,890110	EUR 1 = SGD	1,604000
EUR 1 = CLP	735,236938	EUR 1 = MXN	17,840348	EUR 1 = THB	39,827552
EUR 1 = CNY	7,508096	EUR 1 = MYR	4,233304	EUR 1 = TRY	2,829798
EUR 1 = COP	2874,584323	EUR 1 = NGN	221,607764	EUR 1 = TWD	38,246634
EUR 1 = DKK	7,446881	EUR 1 = NOK	9,076523	EUR 1 = USD	1,210200
EUR 1 = EGP	8,653124	EUR 1 = NZD	1,548800	EUR 1 = UYU	29,444539
EUR 1 = GBP	0,776300	EUR 1 = PEN	3,603995	EUR 1 = ZAR	14,006620
EUR 1 = HKD	9,385615	EUR 1 = PHP	54,145228		
EUR 1 = HUF	316,089702	EUR 1 = PLN	4,299494		

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

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

k) Valutazione dei titoli concessi in prestito

La SICAV ha facoltà di concedere in prestito a un prestatario titoli del proprio portafoglio per il tramite di un intermediario parte terza; anche in questo caso gli attivi continuano a essere considerati come facenti parte del portafoglio della SICAV. Qualora i prezzi dei titoli concessi in prestito non fossero rappresentativi del valore equo, tali titoli verranno valutati al valore equo al quale si prevede che possano essere rivenduti, determinato in buona fede dal Consiglio di amministrazione e su istruzioni del medesimo. La concessione di titoli in prestito genera redditi aggiuntivi per la SICAV, conformemente ai contratti stipulati; tale remunerazione viene contabilizzata alla voce "Ricavi da prestito di titoli" nel Prospetto del risultato operativo e delle variazioni del patrimonio netto.

l) Imposta sulle plusvalenze non realizzate da investimenti

A ciascun calcolo del NAV matura un'imposta sulle plusvalenze da titoli indiani dovuta al momento della vendita di un titolo da cui deriva un profitto.

La valuta utilizzata per calcolare l'imposta è la rupia indiana (INR). Il calcolo dell'imposta sulle plusvalenze è quello di seguito riportato:
%Imposta * (Valore di mercato nella valuta del titolo - Costo di acquisizione nella valuta del titolo) * Tasso di cambio del giorno

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 2 – Politiche contabili principali (continua)

m) Commissioni di costituzione

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

High Yield Bond	2,60% (applicabile soltanto ad azioni di Classe A)	dopo il 05/04/2013
Global Dynamic Allocation	3,00% (applicabile soltanto ad azioni di Classe A)	dopo l'11/01/2013
Global Dynamic Allocation	3,00% (applicabile soltanto ad azioni di Classe B)	dopo l'11/01/2013
Cedola Certa 2012-2015	2,60%	dopo il 09/12/2011
Cedola Certa 2013-2016	2,60%	dopo il 16/03/2012
Protezione e Crescita 2017	2,70%	dopo l'11/05/2012
Cedola Certa 2013-2017	2,70%	dopo il 19/10/2012
Focus Italia	1,85%	dopo il 13/07/2012
Cedola Mercati Emergenti	2,95%	dopo il 13/07/2012
Protezione Mercati Emergenti	3,00%	dopo il 17/05/2013
Multiasset Europe 50	2,70% (applicabile soltanto ad azioni di Classe A)	dopo il 18/10/2013

La commissione è stata calcolata sulla base del Prezzo iniziale moltiplicato per il numero di azioni in circolazione il 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 di questo comparto ricevute successivamente alla proroga del periodo di sottoscrizione iniziale.

Tale commissione è stata registrata tra le attività dello Stato patrimoniale, alla voce "Commissioni di costituzione capitalizzate", e sarà ammortizzata su un periodo di 5 anni (2 anni per Protezione e Crescita 2017, 4 anni per Focus Italia, 6 anni per Cedola Certa 2013-2017). Questa attività è stata ridotta nel corso dell'esercizio di una quota della commissione di rimborso descritta di seguito, corrispondente alla frazione non ammortizzata della commissione di costituzione relativa alle azioni rimborsate. L'ammortamento delle commissioni di costituzione viene registrato nel Prospetto del risultato operativo e delle variazioni del patrimonio netto alla voce "Ammortamento delle commissioni di costituzione".

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

per High Yield Bond (applicabile soltanto ad azioni di Classe A)

- 2,60% dal 09/04/2013 all'08/04/2014 compreso;
- 2,08% dal 09/04/2014 all'08/04/2015 compreso;
- 1,56% dal 09/04/2015 all'08/04/2016 compreso;
- 1,04% dal 09/04/2016 all'08/04/2017 compreso;
- 0,52% dal 09/04/2017 all'08/04/2018 compreso;
- zero dal 09/04/2018.

per Global Dynamic Allocation (applicabile soltanto ad azioni di Classe A)

- 3,00% dal 15/01/2013 al 14/01/2014 compreso;
- 2,40% dal 15/01/2014 al 14/01/2015 compreso;
- 1,80% dal 15/01/2015 al 14/01/2016 compreso;
- 1,20% dal 15/01/2016 al 14/01/2017 compreso;
- 0,60% dal 15/01/2017 al 14/01/2018 compreso;
- zero dal 15/01/2018.

per Global Dynamic Allocation (applicabile soltanto ad azioni di Classe B)

- 3,00% dal 23/07/2013 al 22/07/2014 compreso;
- 2,40% dal 23/07/2014 al 22/07/2015 compreso;
- 1,80% dal 23/07/2015 al 22/07/2016 compreso;
- 1,20% dal 23/07/2016 al 22/07/2017 compreso;
- 0,60% dal 23/07/2017 al 22/07/2018 compreso;
- zero dal 23/07/2018.

per Cedola Certa 2012-2015

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

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 2 – Politiche contabili principali (continua)

per Cedola Certa 2013-2016:

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

per Protezione e Crescita 2017:

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

per Cedola Certa 2013-2017:

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

per Focus Italia:

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

per Cedola Mercati Emergenti:

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

per Protezione Mercati Emergenti

- 3,35% massimo dal 21/05/2013 al 20/05/2014 compreso;
- 2,75% massimo dal 21/05/2014 al 20/05/2015 compreso;
- 2,15% massimo dal 21/05/2015 al 20/05/2016 compreso;
- 1,55% massimo dal 21/05/2016 al 20/05/2017 compreso;
- 0,95% massimo dal 21/05/2017 al 20/05/2018 compreso;
- 0,20% dal 21/05/2018 compreso.

per Multiasset Europe 50

- 2,70% dal 22/10/2013 al 21/10/2014 compreso;
- 2,16% dal 22/10/2014 al 21/10/2015 compreso;
- 1,62% dal 22/10/2015 al 21/10/2016 compreso;
- 1,08% dal 22/10/2016 al 21/10/2017 compreso;
- 0,54% dal 22/10/2017 al 21/10/2018 compreso;
- zero dal 22/10/2018.

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 2 – Politiche contabili principali (continua)

Nota 3 – Commissioni di gestione e distribuzione

A titolo di compenso per i servizi di gestione e distribuzione descritti nella Parte III, punto V del prospetto informativo, la Società di gestione addebiterà a ogni comparto una commissione di gestione, calcolata e maturata giornalmente sul patrimonio netto totale dei comparti e pagabile trimestralmente in via posticipata. Al 31 dicembre 2014, i tassi delle commissioni di gestione sono descritti nella tabella seguente:

Comparto	CLASSE "A" (Tasso annuale applicabile)	CLASSE "B" (Tasso annuale applicabile)	CLASSE "D" (Tasso annuale applicabile)	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 ⁽¹⁾	-	-	-	0,50%	1,65%	0,80%
UBI SICAV - Euro Equity	-	-	1,50%	0,65%	2,00%	1,00%
UBI SICAV - USA Equity	-	-	1,50%	0,65%	2,00%	1,00%
UBI SICAV - Asia Pacific Equity	-	-	1,50%	0,65%	2,00%	1,00%
UBI SICAV - Emerging Markets Equity	-	-	1,50%	0,65%	2,00%	1,00%
UBI SICAV - Global Equity	-	-	1,50%	0,65%	2,00%	1,00%
UBI SICAV - Euro Corporate Bond	-	-	0,90%	0,35%	1,20%	0,60%
UBI SICAV - High Yield Bond	0,77%	-	1,25%	0,45%	1,40%	1,00%
UBI SICAV - Short Term EUR	-	-	-	0,25%	0,85%	0,45%
UBI SICAV - Euro Liquidity ⁽¹⁾	-	-	-	0,20%	0,60%	0,25%
UBI SICAV - Active Duration ⁽¹⁾	-	-	-	0,25%	0,80%	0,40%
UBI SICAV - Active Beta	-	-	-	0,30%	0,95%	-
UBI SICAV - Global Corporate Bond	-	-	1,20%	0,45%	1,20%	-
UBI SICAV - Euro Corporate Short Term	-	-	0,70%	0,25%	0,90%	0,45%
UBI SICAV - Total Return Defensive ⁽¹⁾	-	-	0,50%	0,25%	0,80%	0,40%
UBI SICAV - Euro Equity High Dividend	-	-	1,50%	0,65%	2,00%	1,00%
UBI SICAV - Emerging Markets Bond	-	-	1,25%	0,50%	1,50%	-
UBI SICAV - Global Dynamic Allocation	0,90%	1,00%	1,40%	0,60%	1,70%	-
UBI SICAV - Cedola Certa 2012-2015	-	-	-	-	0,50%	-
UBI SICAV - Beta Neutral	-	-	-	0,40%	1,00%	-
UBI SICAV - Long/Short Euro	-	-	-	0,65%	2,00%	-
UBI SICAV - Cedola Certa 2013-2016	-	-	-	-	0,50%	-
UBI SICAV - Protezione e Crescita 2017	-	-	-	-	0,60%	-
UBI SICAV - Cedola Certa 2013-2017	-	-	-	-	0,60%	-
UBI SICAV - Focus Italia	-	-	-	-	0,30%	-
UBI SICAV - Cedola Mercati Emergenti	-	-	-	-	0,70%	-
UBI SICAV - Protezione Mercati Emergenti	-	-	-	-	0,77%	-
UBI SICAV - Multiasset Europe 50	1,06%	-	-	-	-	-
UBI SICAV - Global High Yield Euro Hedged ⁽¹⁾	-	-	1,15%	0,42%	1,30%	-

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 3 – Commissioni di gestione e distribuzione (continua)

Le commissioni di gestione di svariate classi saranno modificate nelle date di seguito riportate:

UBI SICAV - High Yield Bond

- azioni di Classe "A":

- dal 09/04/2018, calcolata giornalmente sul patrimonio netto totale della classe di azioni e pagabile trimestralmente in via posticipata: non oltre l'1,40% annuo.

UBI SICAV - Global Dynamic Allocation

- azioni di Classe "A":

- dal 15/01/2018, calcolata giornalmente sul patrimonio netto totale della classe di azioni e pagabile trimestralmente in via posticipata: non oltre l'1,70% annuo.

- azioni di Classe "B":

- dal 23/07/2018, calcolata giornalmente sul patrimonio netto totale della classe di azioni e pagabile trimestralmente in via posticipata: non oltre l'1,70% annuo.

UBI SICAV - Cedola Certa 2012-2015

azioni di Classe "R":

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

UBI SICAV - Cedola Certa 2013-2016

azioni di Classe "R":

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

UBI SICAV - Protezione e Crescita 2017

azioni di Classe "R":

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

UBI SICAV - Cedola Certa 2013-2017

azioni di Classe "R":

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

UBI SICAV - Focus Italia

azioni di Classe "R":

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

UBI SICAV - Cedola Mercati Emergenti

azioni di Classe "R":

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

UBI SICAV - Protezione Mercati Emergenti

azioni di Classe "R":

- dal 21/05/2018, calcolata giornalmente sul patrimonio netto totale del comparto e pagabile trimestralmente in via posticipata: non oltre l'1,40% annuo.

UBI SICAV - Multiasset Europe 50

- azioni di Classe "A":

- dal 22/10/2018, calcolata giornalmente sul patrimonio netto totale della classe di azioni e pagabile trimestralmente in via posticipata: non oltre l'1,70% annuo.

(¹) cfr. Nota 19

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 3 – Commissioni di gestione e distribuzione (continua)

La Società di gestione addebiterà alle azioni di Classe "D" una commissione di distribuzione, calcolata giornalmente sul patrimonio netto totale e pagabile trimestralmente in via posticipata, come descritto nei supplementi del prospetto per ciascun comparto interessato (la percentuale viene addebitata annualmente):

Comparto	Percentuale massima annua
UBI SICAV - Euro Equity	1,10%
UBI SICAV - USA Equity	1,10%
UBI SICAV - Asia Pacific Equity	1,10%
UBI SICAV - Emerging Markets Equity	1,10%
UBI SICAV - Global Equity	1,10%
UBI SICAV - Euro Corporate Bond	0,90%
UBI SICAV - High Yield Bond	1,00%
UBI SICAV - Global Corporate Bond	0,90%
UBI SICAV - Euro Corporate Short Term	0,70%
UBI SICAV - Total Return Defensive ⁽¹⁾	0,50%
UBI SICAV - Euro Equity High Dividend	1,10%
UBI SICAV - Emerging Markets Bond	1,00%
UBI SICAV - Global Dynamic Allocation	1,10%
UBI SICAV - Global High Yield Euro Hedged ⁽¹⁾	1,15%

Nota 4 – Commissioni di performance

Per alcuni comparti e classi di azioni, come specificato nel supplemento del Prospetto informativo di ciascun comparto, la Società di gestione percepirà altresì una commissione di performance quando la performance del comparto è superiore a quella del rispettivo benchmark nell'arco di un periodo di 90 giorni consecutivi, indipendentemente dalla performance assoluta del comparto.

La commissione di performance sarà:

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

Il calcolo della commissione di performance è effettuato ogni giorno. Se la sovraperformance del comparto pertinente è superiore a zero, la commissione di performance è pari a:

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

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

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

La commissione di performance è:

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

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

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

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

⁽¹⁾ cfr. Nota 19

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 4 – Commissioni di performance (continua)

sottoperformance.

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, la percentuale delle commissioni di performance descritta alla pagina precedente è stata applicata ai rispettivi comparti utilizzando i benchmark precisati nella tabella seguente:

Comparto e classe di azioni	Benchmark
UBI SICAV - Euro Balanced Risk Controlled ⁽¹⁾ Classe R e S	25% Dow Jones Euro Stoxx Index 75% BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Government Index
UBI SICAV - Euro Equity Classe D, R e S	95% Dow Jones Euro Stoxx Index 5% BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index
UBI SICAV - USA Equity Classe D, R e S	95% Standard & Poors 500 5% BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index
UBI SICAV - Asia Pacific Equity Classe D, R e S	95% MSCI AC PACIFIC INDEX 5% BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index
UBI SICAV - Emerging Markets Equity Classe D, R e S	95% MSCI EMERGING MARKETS INDEX 5% BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index
UBI SICAV - Global Equity Classe D, R e S	95% MSCI WORLD INDEX 5% BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index
UBI SICAV - Euro Corporate Bond Classe D, R e S	100% BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Corporate Index
UBI SICAV - High Yield Bond Classe A, D, R e S	100% Barclays Capital Global High-Yield - Hedged Index
UBI SICAV - Active Duration ⁽¹⁾ Classe R e S	- (2)
UBI SICAV - Active Beta Classe R e S	- (2)
UBI SICAV - Global Corporate Bond Classe D e R	- 100% Citigroup World Broad Investment Grade Corporate Euro Hedged Index
UBI SICAV - Total Return Defensive ⁽¹⁾ Classe D, R e S	- (2)
UBI SICAV - Euro Equity High Dividend Classe D, R e S	95% MSCI EMU Value Index 5% BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index
UBI SICAV - Emerging Markets Bond Classe D e R	100% JPM GBI – EM Global Diversified Index
UBI SICAV - Global Dynamic Allocation Classe A, B, D e R	10% The BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill Index 20% The BofA Merrill Lynch Global Government excluding Euro Index (Euro Hedged) 20% The BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index 20% MSCI AC World Index ex EMU 30% Dow Jones Euro Stoxx Index
UBI SICAV - Beta Neutral Classe R	- (2)
UBI SICAV - Long/Short Euro Classe R	- (2)
UBI SICAV - Multiasset Europe 50 Classe A	20% BofA Merrill Lynch 1-3 Year Italy Government Index 30% BofA Merrill Lynch Euro large Cap Index 50% STOXX Europe 600 Index
UBI SICAV - Global High Yield Euro Hedged ⁽¹⁾ Classe D e R	100% Barclays Global High Yield ba/b 1-5 year 1% issuer constrained index (euro hedged)

⁽¹⁾ cfr. Nota 19.

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

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 4 – Commissioni di performance (continua)

Il seguente importo delle commissioni era dovuto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014:

UBI SICAV - Euro Equity	EUR	2.507,80
UBI SICAV - Asia Pacific Equity	EUR	2.277,53
UBI SICAV - Emerging Markets Equity	EUR	2.798,47
UBI SICAV - Global Equity	EUR	2.828,05
UBI SICAV - High Yield Bond	EUR	58.786,71
UBI SICAV - Euro Liquidity ⁽¹⁾	EUR	84,86
UBI SICAV - Global Corporate Bond	EUR	49,77
UBI SICAV - Euro Equity High Dividend	EUR	85.198,41
UBI SICAV - Emerging Markets Bond	EUR	1.278,49
UBI SICAV - Global Dynamic Allocation	EUR	473.273,06
UBI SICAV - Global High Yield Euro Hedged ⁽¹⁾	EUR	9.950,12

Nota 5 – Servizi di amministrazione centrale

A fronte dei servizi amministrativi resi alla SICAV, la Società di gestione ha diritto a percepire una commissione di servizio a un tasso annuo massimo dello 0,40% del patrimonio netto medio; le commissioni di transazione per la gestione degli ordini di sottoscrizione e rimborso non sono incluse in questo limite massimo. Tale commissione di servizio sarà utilizzata a copertura delle funzioni di conservatore del registro e agente di trasferimento, agente amministrativo, monitoraggio della conformità degli investimenti e di tutti gli altri costi sostenuti dalla SICAV, con le eccezioni precisate nel Prospetto informativo.

Nota 6 – Imposta di sottoscrizione

Ai sensi della legislazione e dei regolamenti lussemburghesi, la SICAV è soggetta a un'imposta di sottoscrizione annuale ("taxe d'abonnement") dello 0,05% annuo. Detta aliquota d'imposta è ridotta allo 0,01% relativamente ai patrimoni netti attribuibili alle classi di azioni riservate a investitori istituzionali, ai sensi e secondo il disposto dell'Articolo 174 della Legge. Tale imposta è dovuta e calcolata trimestralmente ed è basata sul valore patrimoniale netto totale della classe di azioni pertinente nell'ultimo giorno di ogni trimestre solare. Essa non si applica alla parte delle attività della SICAV investite in altri organismi di investimento collettivo lussemburghesi già assoggettati alla taxe d'abonnement.

Nota 7 – 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.

⁽¹⁾ cfr. Nota 19

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 8 – Contratti future

Al 31 dicembre 2014, la SICAV ha perfezionato i seguenti contratti future in essere:

UBI SICAV – Euro Fixed Income

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Valuta	Impegni (in EUR)	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
EURO BUND	Marzo 2015	(15)	EUR	(1.671.600,00)	(44.693,77)
EURO OAT FUTURES	Marzo 2015	(15)	EUR	(1.965.375,00)	(31.050,00)
TREASURY BONDS USA	Marzo 2015	(54)	USD	(6.671.938,00)	(113.049,50)
					(188.793,27)

UBI SICAV – Asia Pacific Equity

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Valuta	Impegni (in EUR)	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
S&P / ASX 200 INDEX	Marzo 2015	5	AUD	457.290,00	22.902,43
TOPIX INDEX (TOKYO)	Marzo 2015	5	JPY	484.963,00	(11.516,85)
					11.385,58

UBI SICAV – Emerging Markets Equity

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Valuta	Impegni (in EUR)	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX	Marzo 2015	15	USD	592.730,00	31.172,53
					31.172,53

UBI SICAV – Global Equity

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Valuta	Impegni (in EUR)	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
S&P 500 EMINI INDEX	Marzo 2015	1	USD	85.075,00	2.852,83
					2.852,83

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 8 – Contratti future (continua)

UBI SICAV - Euro Corporate Bond

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Valuta	Impegni (in EUR)	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
10Y BTP ITALIAN BOND	Marzo 2015	(25)	EUR	(3.079.500,00)	(30.000,00)
EURO BOBL	Marzo 2015	(150)	EUR	(17.441.700,00)	(112.800,00)
EURO BUND	Marzo 2015	(100)	EUR	(11.144.000,00)	(92.300,00)
					(235.100,00)

UBI SICAV - Short Term

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Valuta	Impegni (in EUR)	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
EURO BUND	Marzo 2015	(5)	EUR	(557.200,00)	(13.400,00)
					(13.400,00)

UBI SICAV - Euro Liquidity ⁽¹⁾

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Valuta	Impegni (in EUR)	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
EURIBOR 360 /3 MONATE	Marzo 2016	(45)	EUR	(11.242.688,00)	(5.625,00)
					(5.625,00)

UBI SICAV – Active Beta

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Valuta	Impegni (in EUR)	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
10Y TREASURY NOTES USA	Marzo 2015	5	USD	417.726,00	1.743,00
DJ EUROPE STOXX 600 INDUST G&S	Marzo 2015	26	EUR	527.917,00	4.965,00
DJ EUROPE STOXX 600 INSUR.IND	Marzo 2015	38	EUR	476.045,00	24.890,00
DJ STOXX 600 BANKS PRICE EUR	Marzo 2015	22	EUR	207.647,00	9.350,00
DJ STOXX 600 BASIC RES. PRICE	Marzo 2015	12	EUR	225.600,00	21.600,00
DJ STOXX 600 CHEMICALS EUR IND	Marzo 2015	4	EUR	157.272,00	8.400,00

⁽¹⁾ cfr. Nota 19

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 8 – Contratti future (continua)

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Valuta	Impegni (in EUR)	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
DJ STOXX 600 FOOD AND BEVERAGES	Marzo 2015	11	EUR	303.083,00	14.905,00
DJ STOXX 600 HEALTH CARE	Marzo 2015	12	EUR	416.214,00	13.200,00
DJ STOXX 600 RETAIL	Marzo 2015	8	EUR	124.680,00	9.080,00
DJ STOXX 600 TECHNOLOGY	Marzo 2015	41	EUR	639.969,00	41.851,70
DJ STOXX 600 TLCM	Marzo 2015	4	EUR	64.010,00	2.400,00
DJ STOXX 600 UTILITIES	Marzo 2015	23	EUR	362.756,00	15.295,00
DJS 600 OIL & GAS STOXX 600	Marzo 2015	16	EUR	227.576,00	21.280,00
DOW JONES 600- CONS.& MAT.	Marzo 2015	4	EUR	66.906,00	4.540,00
DOW JONES STOXX 600 AUTO P.PR.	Marzo 2015	9	EUR	225.590,00	13.770,00
DOW JONES STOXX 600 MEDIA	Marzo 2015	37	EUR	504.144,00	24.605,00
EURO BUND	Marzo 2015	4	EUR	445.760,00	9.270,00
EURO STOXX 50 PR	Marzo 2015	(67)	EUR	(2.108.108,00)	(107.200,00)
S&P 500 EMINI INDEX	Marzo 2015	13	USD	1.105.975,00	37.274,83
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	Marzo 2015	(8)	CHF	(597.646,00)	(21.089,39)
SXTP - DJS TRV&LSR E PR	Marzo 2015	14	EUR	155.414,00	9.590,00
UKX FTSE 100 INDEX	Marzo 2015	(19)	GBP	(1.607.055,00)	(90.680,09)
					69.040,05

UBI SICAV – Euro Corporate Short Term

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Valuta	Impegni (in EUR)	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
TREASURY BONDS USA	Marzo 2015	(400)	USD	(49.421.759,00)	(144.604,20)
					(144.604,20)

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 8 – Contratti future (continua)

UBI SICAV – Global Dynamic Allocation

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Valuta	Impegni (in EUR)	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
DJ EURO STOXX /PRICE INDEX	Marzo 2015	1.400	EUR	22.376.900,00	721.000,00
EURO BUND	Marzo 2015	(469)	EUR	(52.265.360,00)	(1.256.920,00)
EURO STOXX 50 PR	Marzo 2015	6.332	EUR	199.231.948,00	8.184.924,99
FTSE MIB INDEX	Marzo 2015	193	EUR	18.346.541,00	664.885,00
S&P 500 EMINI INDEX	Marzo 2015	570	USD	48.492.748,00	1.634.357,96
UKX FTSE 100 INDEX	Marzo 2015	(204)	GBP	(17.254.696,00)	(973.617,85)
					8.974.630,10

UBI SICAV – Long / Short Euro

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Valuta	Impegni (in EUR)	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
EURO STOXX 50 PR	Marzo 2015	(295)	EUR	(9.281.969,00)	(472.000,00)
					(472.000,00)

UBI SICAV – Cedola Certa 2013-2016

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Valuta	Impegni (in EUR)	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
EURO BOBL	Marzo 2015	(700)	EUR	(81.394.600,00)	(560.000,00)
					(560.000,00)

UBI SICAV – Cedola Certa 2013-2017

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Valuta	Impegni (in EUR)	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
EURO BOBL	Marzo 2015	(800)	EUR	(93.022.400,00)	(640.000,00)
					(640.000,00)

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 8 – Contratti future (continua)

UBI SICAV - Focus Italia

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Valuta	Impegni (in EUR)	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
10Y BTP ITALIAN BOND	Marzo 2015	(100)	EUR	(12.318.000,00)	(189.000,00)
TREASURY BONDS USA	Marzo 2015	(100)	USD	(12.355.440,00)	(49.062,14)
					(238.062,14)

UBI SICAV - Multiasset Europe 50

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/ (venduti)	Valuta	Impegni (in EUR)	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
10Y BTP ITALIAN BOND	Marzo 2015	161	EUR	19.831.980,00	250.421,44
10Y TREASURY NOTES USA	Marzo 2015	(58)	USD	(4.845.616,00)	(16.474,55)
EURO BOBL	Marzo 2015	52	EUR	6.046.456,00	41.801,76
EURO BUND	Marzo 2015	(19)	EUR	(2.117.360,00)	(59.627,28)
EURO OAT FUTURES	Marzo 2015	100	EUR	13.102.500,00	207.000,00
FTSE MIB INDEX	Marzo 2015	336	EUR	31.940.093,00	1.157.520,00
					1.580.641,37

I contratti future sono stati sottoscritti con le controparti:

JP MORGAN SECURITIES PLC
JP MORGAN FUTURES AND OPTIONS
BACHE COMMODITIES LTD

I depositi e i conti marginali in relazione ai summenzionati future aperti sono detenuti presso JP Morgan e Bache Commodities Ltd.

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 9 – Prestito di titoli

La SICAV ha la facoltà di sottoscrivere operazioni di prestito titoli a condizione che esse siano conformi alle regole fissate nella Circolare 08/356 della CSSF, nella Circolare 14/592 della CSSF e nelle Linee Guida ESMA 2014/937 concernenti le regole applicabili agli organismi di investimento collettivo che utilizzino determinati strumenti e tecniche relativi ai valori mobiliari e agli strumenti del mercato monetario, e successive modifiche apportate di volta in volta. La SICAV può concedere o assumere in prestito titoli esclusivamente attraverso un sistema organizzato di un istituto di compensazione riconosciuto o attraverso un istituto finanziario di prima classe specializzato in questa tipologia di operazioni assoggettato a regole di vigilanza prudenziale che la CSSF ritenga equivalente a quelli previsti dal diritto comunitario e che sia oggetto di valutazione e approvazione da parte della Società. In tutti i casi, la controparte di un contratto di concessione in prestito di titoli (ossia il prestatario) deve essere assoggettata a regole prudenti di supervisione ritenute dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier equivalenti a quelle prescritte dal diritto comunitario. Laddove il suddetto istituto finanziario agisca per proprio conto, sarà da ritenersi una controparte dell'accordo di prestito titoli.

Ciascun comparto deve garantire che il volume delle operazioni di prestito titoli venga mantenuto a un livello appropriato o di avere diritto a richiedere la restituzione dei titoli concessi in prestito secondo modalità che gli consentano, in qualsiasi momento, di soddisfare gli obblighi di rimborso e che queste operazioni non compromettano la gestione del patrimonio del comparto in conformità alla rispettiva politica di investimento.

La SICAV ha avviato un programma di prestito titoli con RBC Investor Services Trust e RBC Investor Services Bank S.A. (la Banca depositaria). Al 31 dicembre 2014, il valore di mercato dei titoli concessi in prestito e la garanzia ricevuta erano i seguenti:

	Valuta	Garanzia	Valore di mercato	Proventi lordi	Proventi al netto delle spese	Costi diretti e indiretti e spese detratte dai proventi lordi derivanti dal prestito dei titoli
UBI SICAV -Euro Fixed Income Euro Balanced Risk	EUR	11.776.515,67	11.516.433,88	6.736,90	4.513,73	2.223,18
UBI SICAV -Controlled ⁽¹⁾	EUR	-	-	955,70	632,72	316,15
UBI SICAV -Euro Equity	EUR	4.393.205,06	4.179.277,00	50.980,79	34.070,96	16.909,81
UBI SICAV -USA Equity	EUR	268.745,32	254.614,51	660,00	442,20	217,80
UBI SICAV -Asia Pacific Equity	EUR	3.323.140,39	3.175.989,78	9.820,36	6.265,80	3.554,57
UBI SICAV -Emerging Markets Equity	EUR	1.585.946,52	1.519.691,89	35.607,90	23.835,42	11.772,49
UBI SICAV -Global Equity	EUR	20.302,04	20.001,52	4.336,54	2.901,64	1.434,91
UBI SICAV -Euro Corporate Bond	EUR	2.516.831,55	2.376.528,00	8.563,16	5.737,31	2.825,84
UBI SICAV -High Yield Bond	EUR	10.827.483,14	10.500.118,88	45.628,71	30.571,24	15.057,47
UBI SICAV -Short Term EUR	EUR	-	-	2.158,91	1.446,46	712,44
UBI SICAV -Euro Liquidity ⁽¹⁾	EUR	-	-	15.347,95	10.429,94	5.064,82
UBI SICAV -Active Duration ⁽¹⁾	EUR	-	-	828,77	506,07	273,49
UBI SICAV -Active Beta	EUR	3.019.414,90	2.929.724,03	5.398,22	3.616,81	1.781,41
UBI SICAV -Global Corporate Bond	EUR	-	-	60,37	40,45	19,92
UBI SICAV -Euro Corporate Short Term	EUR	1.300.660,12	1.237.510,01	6.769,05	4.535,26	2.233,79
UBI SICAV -Total Return Defensive ⁽¹⁾	EUR	-	-	3.139,90	2.013,06	1.036,17
UBI SICAV -Euro Equity High Dividend	EUR	4.976.962,36	4.734.665,10	97.475,95	65.308,86	32.167,06
UBI SICAV -Emerging Markets Bond	EUR	-	-	1.200,77	804,53	396,26
UBI SICAV -Global Dynamic Allocation	EUR	34.554.878,46	32.915.627,28	251.049,17	168.202,95	82.846,23
UBI SICAV -Cedola Certa 2012-2015	EUR	-	-	-	-	-
UBI SICAV -Beta Neutral	EUR	1.942.873,56	1.857.524,63	6.368,91	4.267,18	2.101,74
UBI SICAV -Long/Short Euro	EUR	1.171.110,82	1.114.291,00	16.101,94	10.786,72	5.315,22
UBI SICAV -Cedola Certa 2013-2016	EUR	-	-	-	-	-
UBI SICAV -Protezione e Crescita 2017	EUR	-	-	-	-	-
UBI SICAV -Cedola Certa 2013-2017	EUR	-	-	-	-	-
UBI SICAV -Focus Italia	EUR	-	-	-	-	-
UBI SICAV -Cedola Mercati Emergenti	EUR	-	-	9.438,00	6.323,47	3.114,54
UBI SICAV -Protezione Mercati Emergenti	EUR	-	-	-	-	-
UBI SICAV -Multiasset Europe 50	EUR	97.377.163,06	94.273.642,38	311.024,54	208.386,43	102.638,12
UBI SICAV -Global High Yield Euro Hedged	EUR	-	-	-	-	-
	EUR	179.055.232,97	172.605.639,89	889.652,51	595.639,21	294.013,43

La garanzia fornita corrisponde a obbligazioni emesse o garantite dagli Stati membri dell'OCSE o dalle relative autorità governative territoriali o da organizzazioni e organismi sovranazionali con ambito di applicazione europeo, regionale o mondiale o ad azioni incluse nei seguenti indici: S&P/TSX Composite, S&P 500, CAC 40, DAX 30, FTSE 100.

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 i "Proventi al netto delle spese" riportati nella tabella di cui sopra, che sono registrati nel Prospetto del risultato operativo e delle variazioni del patrimonio netto alla voce "Ricavi da prestito di titoli". La differenza tra i profitti lordi e netti viene versata a RBC Investor Services Trust, Canada, RBC Investor Services Bank S.A. Luxembourg, e una ritenuta d'acconto

⁽¹⁾ cfr. Nota 19

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 9 – Prestito di titoli (continua)

statunitense viene versata all'IRS laddove vengano stipulati accordi con prestatori statunitensi.

Le controparti correlate al programma di prestito titoli sono:

- BNP PARIBAS ARBITRAGE
- CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC
- CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE)
- GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
- J.P. MORGAN CLEARING CORPORATION
- MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
- MORGAN STANLEY & CO. INTL PLC
- NATIXIS
- NOMURA INTERNATIONAL PLC
- RBC DOMINION SECURITIES INC
- SCOTIA CAPITAL INC.
- SKANDINAVISKA ENSKILDA BKN AB PUBL
- SOCIETE GENERALE
- THE BANK OF NOVA SCOTIA
- UBS AG
- UNICREDIT BANK AG
- ZURCHER KANTONALBANK

Nota 10 – Contratti di cambio a termine

UBI SICAV – Euro Fixed Income

Valuta	Acquisto*	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati(e)
EUR	1.208.216	USD	1.500.000	29/01/2015	EUR	(30.984,12)
USD	4.050.000	EUR	3.261.657	29/01/2015	EUR	84.164,24
						53.180,12

UBI SICAV – High Yield Bond

Valuta	Acquisto*	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati(e)
EUR	985.390.910	USD	1.230.824.440	03/02/2015	EUR	(31.386.638,25)
EUR	76.884.266	GBP	61.101.464	03/02/2015	EUR	(1.788.249,72)
GBP	5.082.962	EUR	6.408.010	03/02/2015	EUR	136.592,91
USD	65.846.029	EUR	53.008.783	03/02/2015	EUR	1.385.821,81
						(31.652.473,25)

* L'impegno relativo a Contratti di cambio a termine è rappresentato dalla parte di acquisto del contratto.

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 10 – Contratti di cambio a termine (continua)

UBI SICAV – Active Beta

Valuta	Acquisto*	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati(e)
AUD	649.847	EUR	433.000	07/01/2015	EUR	6.098,17
CAD	393.866	EUR	277.000	07/01/2015	EUR	3.896,88
EUR	269.000	JPY	39.544.328	07/01/2015	EUR	(3.505,38)
EUR	277.000	CAD	393.441	07/01/2015	EUR	(3.594,08)
EUR	301.000	NOK	2.616.443	07/01/2015	EUR	12.820,32
EUR	433.000	AUD	637.939	07/01/2015	EUR	1.948,81
EUR	433.000	GBP	343.889	07/01/2015	EUR	(9.936,82)
EUR	433.000	NZD	688.860	07/01/2015	EUR	(11.443,41)
EUR	127.000	SEK	1.211.780	07/01/2015	EUR	(872,96)
EUR	181.000	USD	220.715	07/01/2015	EUR	(1.374,78)
GBP	340.020	EUR	433.000	07/01/2015	EUR	4.953,37
JPY	39.685.839	EUR	269.000	07/01/2015	EUR	4.480,58
NOK	2.726.872	EUR	301.000	07/01/2015	EUR	(653,67)
NZD	680.530	EUR	433.000	07/01/2015	EUR	6.060,44
SEK	1.175.264	EUR	127.000	07/01/2015	EUR	(2.980,33)
USD	225.711	EUR	181.000	07/01/2015	EUR	5.502,87
EUR	3.010.000	USD	3.742.378	09/01/2015	EUR	(82.253,93)
USD	3.709.531	EUR	3.010.000	09/01/2015	EUR	55.109,83
AUD	1.082.182	EUR	717.000	15/01/2015	EUR	13.776,41
CAD	2.563.372	EUR	1.784.000	15/01/2015	EUR	43.755,09
EUR	179.000	SEK	1.707.983	15/01/2015	EUR	(1.219,82)
EUR	533.000	NZD	851.525	15/01/2015	EUR	(15.978,89)
EUR	535.000	GBP	422.500	15/01/2015	EUR	(9.151,53)
EUR	538.000	AUD	809.938	15/01/2015	EUR	(8.946,10)
EUR	716.000	NOK	6.499.110	15/01/2015	EUR	377,43
EUR	1.605.000	CAD	2.309.632	15/01/2015	EUR	(41.848,96)

* L'impegno relativo a Contratti di cambio a termine è rappresentato dalla parte di acquisto del contratto.

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 10 – Contratti di cambio a termine (continua)

Valuta	Acquisto*	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati(e)
EUR	891.000	USD	1.104.869	15/01/2015	EUR	(21.877,96)
EUR	716.000	JPY	105.332.836	15/01/2015	EUR	(9.844,44)
GBP	563.316	EUR	714.000	15/01/2015	EUR	11.510,00
JPY	131.735.959	EUR	896.000	15/01/2015	EUR	11.787,10
NOK	6.497.234	EUR	716.000	15/01/2015	EUR	(583,75)
NZD	1.143.572	EUR	712.000	15/01/2015	EUR	25.228,36
SEK	3.348.878	EUR	358.000	15/01/2015	EUR	(4.639,35)
USD	1.326.976	EUR	1.070.000	15/01/2015	EUR	26.387,49
						2.986,99

UBI SICAV – Global Corporate Bond

Valuta	Acquisto*	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati(e)
EUR	1.047.719	GBP	832.664	03/02/2015	EUR	(24.395,88)
EUR	7.680.352	USD	9.591.842	03/02/2015	EUR	(243.417,75)
GBP	99.534	EUR	124.901	03/02/2015	EUR	3.254,36
USD	35.354	GBP	22.585	03/02/2015	EUR	126,14
USD	280.973	EUR	225.971	03/02/2015	EUR	6.137,71
						(258.295,42)

UBI SICAV – Euro Corporate Short Term

Valuta	Acquisto*	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati(e)
EUR	12.080.213	USD	15.000.000	29/01/2015	EUR	(311.787,67)
USD	15.000.000	EUR	12.176.807	29/01/2015	EUR	215.124,79
						(96.662,88)

* L'impegno relativo a Contratti di cambio a termine è rappresentato dalla parte di acquisto del contratto.

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 10 – Contratti di cambio a termine (continua)

UBI SICAV – Emerging Markets Bond

Valuta	Acquisto*	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati(e)
USD	17.697	ZAR	204.400	02/01/2015	EUR	34,31
USD	2.300	EUR	1.900	02/01/2015	EUR	0,71
USD	25.381	TRY	58.930	02/01/2015	EUR	160,01
EUR	49.767	USD	60.514	05/01/2015	EUR	(235,10)
USD	17.437	HUF	4.510.000	05/01/2015	EUR	143,17
COP	6.963.874.000	USD	2.981.238	08/01/2015	EUR	(40.858,63)
USD	3.220.586	COP	6.963.874.000	08/01/2015	EUR	238.634,49
MYR	20.991.155	USD	6.355.177	09/01/2015	EUR	(296.689,65)
NGN	303.050.327	USD	1.799.052	09/01/2015	EUR	(123.073,10)
USD	303.655	NGN	51.596.999	09/01/2015	EUR	18.819,81
USD	2.458.280	MYR	8.404.352	09/01/2015	EUR	47.614,29
USD	1.840.281	BRL	4.777.173	12/01/2015	EUR	40.783,99
COP	584.447.250	USD	255.000	13/01/2015	EUR	(7.393,58)
USD	390.959	COP	912.477.414	13/01/2015	EUR	5.624,25
EUR	416.000	PLN	1.763.238	14/01/2015	EUR	6.221,57
PLN	974.666	USD	292.273	14/01/2015	EUR	(14.971,85)
USD	286.232	PLN	961.163	14/01/2015	EUR	13.127,74
CLP	43.258.119	USD	73.481	15/01/2015	EUR	(1.989,47)
CNY	2.956.061	USD	477.776	15/01/2015	EUR	(1.851,12)
THB	11.870.602	USD	360.043	15/01/2015	EUR	337,38
USD	477.769	CNY	2.956.061	15/01/2015	EUR	1.848,86
CAD	1.202.703	USD	1.067.917	16/01/2015	EUR	(24.804,10)
KRW	191.161.537	USD	173.421	16/01/2015	EUR	285,27
PEN	501.404	USD	170.460	16/01/2015	EUR	(1.943,81)
USD	180.480	PEN	529.999	16/01/2015	EUR	2.305,34
USD	1.051.963	CAD	1.203.260	16/01/2015	EUR	11.227,34

* L'impegno relativo a Contratti di cambio a termine è rappresentato dalla parte di acquisto del contratto.

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 10 – Contratti di cambio a termine (continua)

Valuta	Acquisto*	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati(e)
USD	1.003.609	KRW	1.070.551.153	16/01/2015	EUR	25.212,20
IDR	11.705.389.818	USD	957.483	20/01/2015	EUR	(13.236,00)
TRY	2.866.209	USD	1.254.737	20/01/2015	EUR	(29.658,73)
USD	2.506.977	IDR	31.289.059.334	20/01/2015	EUR	(7.962,23)
USD	736.055	TRY	1.661.524	20/01/2015	EUR	24.513,22
USD	344.836	HUF	82.712.357	21/01/2015	EUR	23.510,84
EUR	61.000	HUF	18.956.116	22/01/2015	EUR	1.092,87
HUF	271.521.349	USD	1.107.664	22/01/2015	EUR	(57.035,63)
MXN	20.839.106	USD	1.527.676	22/01/2015	EUR	(95.863,70)
USD	503.924	MXN	6.872.322	22/01/2015	EUR	31.762,90
USD	1.538.458	HUF	387.875.911	22/01/2015	EUR	45.265,85
MXN	3.693.792	USD	251.877	23/01/2015	EUR	(1.380,05)
TRY	4.640.061	USD	2.039.080	23/01/2015	EUR	(55.752,26)
USD	2.256.514	TRY	5.199.080	23/01/2015	EUR	39.398,85
USD	4.091.845	ZAR	45.967.032	23/01/2015	EUR	111.104,58
USD	1.340.368	MXN	19.531.561	23/01/2015	EUR	14.364,01
ZAR	20.188.570	USD	1.805.601	23/01/2015	EUR	(55.630,81)
PLN	1.382.000	EUR	318.195	26/01/2015	EUR	2.781,42
PLN	8.627.308	USD	2.553.216	26/01/2015	EUR	(105.626,68)
RON	3.403.098	USD	970.946	26/01/2015	EUR	(43.730,53)
USD	970.378	PLN	3.283.368	26/01/2015	EUR	39.155,44
USD	215.209	RON	796.563	26/01/2015	EUR	270,78
EUR	140.400	GBP	112.422	28/01/2015	EUR	(4.363,53)
EUR	8.172.118	USD	10.174.727	28/01/2015	EUR	(233.649,28)
GBP	508.000	EUR	643.576	28/01/2015	EUR	10.557,66
INR	12.515.857	USD	201.918	28/01/2015	EUR	(4.074,07)
JPY	607.925.574	USD	5.082.648	28/01/2015	EUR	(9.565,29)

* L'impegno relativo a Contratti di cambio a termine è rappresentato dalla parte di acquisto del contratto.

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 10 – Contratti di cambio a termine (continua)

Valuta	Acquisto*	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati(e)
TRY	1.060.807	USD	445.089	28/01/2015	EUR	4.196,73
USD	609.233	GBP	390.000	28/01/2015	EUR	1.121,61
USD	376.618	TRY	860.765	28/01/2015	EUR	9.443,45
USD	15.620.925	EUR	12.495.788	28/01/2015	EUR	409.236,85
USD	8.733.940	JPY	980.549.454	28/01/2015	EUR	458.151,39
INR	32.961.909	USD	530.169	05/02/2015	EUR	(10.167,37)
RUB	45.024.134	USD	802.536	05/02/2015	EUR	(57.018,01)
RUB	30.681.554	USD	543.850	09/02/2015	EUR	(37.309,85)
USD	1.348.448	RUB	75.472.637	09/02/2015	EUR	102.870,58
EGP	5.048.894	USD	692.129	10/02/2015	EUR	8.134,39
INR	18.400.820	USD	293.724	12/02/2015	EUR	(4.204,80)
PHP	36.024.465	USD	800.046	12/02/2015	EUR	3.619,60
USD	339.033	PHP	15.283.054	12/02/2015	EUR	(1.850,73)
COP	7.417.216.788	USD	3.534.279	23/02/2015	EUR	(346.263,36)
USD	3.264.134	COP	7.607.642.977	23/02/2015	EUR	57.088,42
USD	1.578.952	TWD	48.719.627	24/02/2015	EUR	31.700,81
EGP	1.293.700	USD	176.014	26/02/2015	EUR	2.761,83
THB	6.826.375	USD	205.648	06/03/2015	EUR	945,18
USD	937.902	THB	31.123.561	06/03/2015	EUR	(4.081,39)
BRL	2.531.096	USD	954.972	11/03/2015	EUR	(20.159,22)
COP	307.331.280	USD	129.840	11/03/2015	EUR	(882,66)
USD	157.197	BRL	429.079	11/03/2015	EUR	(470,92)
KRW	253.306.698	USD	230.404	16/03/2015	EUR	(750,80)
PEN	176.117	USD	57.933	16/03/2015	EUR	633,14
USD	1.121.596	PEN	3.368.154	16/03/2015	EUR	(834,65)
USD	677.868	KRW	750.836.765	16/03/2015	EUR	(1.984,00)
RUB	19.304.946	USD	293.976	18/03/2015	EUR	10.448,57

* L'impegno relativo a Contratti di cambio a termine è rappresentato dalla parte di acquisto del contratto.

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 10 – Contratti di cambio a termine (continua)

Valuta	Acquisto*	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati(e)
USD	1.451.809	RUB	57.787.086	18/03/2015	EUR	461.843,06
						601.037,80

UBI SICAV – Global Dynamic Allocation

Valuta	Acquisto*	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati(e)
EUR	11.769.674	AUD	17.000.000	29/01/2015	EUR	303.961,64
EUR	20.530.319	GBP	16.275.000	29/01/2015	EUR	(426.353,60)
EUR	53.551.687	JPY	7.858.362.000	29/01/2015	EUR	(603.031,32)
EUR	6.574.567	CHF	7.900.000	29/01/2015	EUR	3.761,58
EUR	80.536.113	USD	100.000.000	29/01/2015	EUR	(2.077.222,04)
						(2.798.883,74)

UBI SICAV – Cedola Mercati Emergenti

Valuta	Acquisto*	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati(e)
EUR	65.684	USD	79.821	02/01/2015	EUR	(272,00)
COP	53.722.633.000	USD	22.998.687	08/01/2015	EUR	(315.202,88)
USD	24.845.134	COP	53.722.633.000	08/01/2015	EUR	1.840.939,84
MYR	148.672.403	USD	45.061.914	09/01/2015	EUR	(2.143.151,64)
NGN	2.288.226.631	USD	13.584.011	09/01/2015	EUR	(929.281,82)
USD	2.416.710	NGN	410.647.372	09/01/2015	EUR	149.782,02
USD	16.040.996	MYR	54.692.384	09/01/2015	EUR	345.766,84
USD	5.784.126	BRL	14.933.743	12/01/2015	EUR	153.427,81
COP	3.522.727.150	USD	1.537.000	13/01/2015	EUR	(44.564,43)
USD	2.801.970	COP	6.539.883.362	13/01/2015	EUR	40.223,76
EUR	3.128.000	PLN	13.257.360	14/01/2015	EUR	46.975,50
PLN	7.638.916	USD	2.290.840	14/01/2015	EUR	(117.472,54)
USD	1.945.212	PLN	6.534.132	14/01/2015	EUR	88.717,41
CLP	332.865.832	USD	565.425	15/01/2015	EUR	(15.308,77)

* L'impegno relativo a Contratti di cambio a termine è rappresentato dalla parte di acquisto del contratto.

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 10 – Contratti di cambio a termine (continua)

Valuta	Acquisto*	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati(e)
CNY	16.878.349	USD	2.727.982	15/01/2015	EUR	(10.573,48)
THB	51.243.367	USD	1.554.242	15/01/2015	EUR	1.456,44
USD	2.727.814	CNY	16.878.349	15/01/2015	EUR	10.455,04
CAD	8.984.090	USD	7.977.249	16/01/2015	EUR	(185.284,52)
KRW	1.422.805.647	USD	1.290.761	16/01/2015	EUR	2.123,21
PEN	726.927	USD	244.140	16/01/2015	EUR	(347,32)
USD	1.421.940	PEN	4.175.670	16/01/2015	EUR	18.162,95
USD	7.858.066	CAD	8.988.249	16/01/2015	EUR	83.864,32
USD	7.537.136	KRW	8.039.416.351	16/01/2015	EUR	189.686,68
IDR	72.934.601.718	USD	5.969.302	20/01/2015	EUR	(85.252,25)
TRY	12.316.192	USD	5.389.884	20/01/2015	EUR	(125.989,88)
USD	17.600.411	IDR	219.760.514.596	20/01/2015	EUR	(62.128,93)
USD	5.265.378	TRY	11.875.900	20/01/2015	EUR	178.831,18
USD	3.711.743	HUF	894.486.963	21/01/2015	EUR	239.819,72
EUR	251.000	HUF	77.999.756	22/01/2015	EUR	4.496,90
HUF	36.030.900	EUR	117.390	22/01/2015	EUR	(3.519,02)
HUF	1.491.864.482	USD	6.100.433	22/01/2015	EUR	(325.287,66)
MXN	108.029.518	USD	7.912.529	22/01/2015	EUR	(491.242,20)
USD	10.264.768	HUF	2.594.556.494	22/01/2015	EUR	281.124,97
USD	9.639	MXN	131.094	22/01/2015	EUR	627,59
MXN	22.698.654	USD	1.548.466	23/01/2015	EUR	(9.029,34)
TRY	34.296.827	USD	15.090.098	23/01/2015	EUR	(427.229,54)
USD	13.722.078	TRY	31.749.066	23/01/2015	EUR	192.598,50
USD	28.538.191	ZAR	321.278.208	23/01/2015	EUR	725.950,19
USD	8.505.248	MXN	123.642.033	23/01/2015	EUR	107.664,69
ZAR	123.016.301	USD	11.013.495	23/01/2015	EUR	(348.327,34)
PLN	54.765.903	USD	16.240.654	26/01/2015	EUR	(697.711,50)

* L'impegno relativo a Contratti di cambio a termine è rappresentato dalla parte di acquisto del contratto.

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 10 – Contratti di cambio a termine (continua)

Valuta	Acquisto*	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati(e)
PLN	10.343.000	EUR	2.381.382	26/01/2015	EUR	20.835,35
RON	24.669.757	USD	7.044.775	26/01/2015	EUR	(322.125,60)
USD	1.074.214	RON	3.982.487	26/01/2015	EUR	(87,41)
USD	5.140.660	PLN	17.323.833	26/01/2015	EUR	223.732,32
EUR	1.038.000	GBP	831.155	28/01/2015	EUR	(32.260,34)
EUR	53.700.692	USD	67.044.726	28/01/2015	EUR	(1.687.789,08)
GBP	3.743.000	EUR	4.741.936	28/01/2015	EUR	77.790,05
INR	97.008.898	USD	1.565.038	28/01/2015	EUR	(31.577,62)
JPY	4.486.127.217	USD	37.507.457	28/01/2015	EUR	(71.044,46)
TRY	6.159.063	USD	2.662.532	28/01/2015	EUR	(40.363,44)
USD	2.525.000	TRY	5.745.481	28/01/2015	EUR	72.301,85
USD	64.890.623	JPY	7.283.843.745	28/01/2015	EUR	3.413.251,04
USD	108.822.407	EUR	86.825.073	28/01/2015	EUR	3.077.142,56
USD	4.527.156	GBP	2.898.000	28/01/2015	EUR	8.405,87
INR	279.989.654	USD	4.503.297	05/02/2015	EUR	(86.249,79)
RUB	164.853.825	USD	2.968.250	05/02/2015	EUR	(233.392,48)
RUB	404.384.637	USD	7.221.298	09/02/2015	EUR	(535.804,01)
USD	8.174.243	RUB	468.057.176	09/02/2015	EUR	478.740,02
EGP	37.641.139	USD	5.160.040	10/02/2015	EUR	60.647,64
INR	100.674.792	USD	1.613.220	12/02/2015	EUR	(28.123,23)
PHP	203.190.301	USD	4.512.532	12/02/2015	EUR	20.415,80
USD	2.113.400	PHP	95.383.913	12/02/2015	EUR	(13.665,81)
COP	56.154.930.942	USD	26.771.593	23/02/2015	EUR	(2.633.054,16)
USD	24.830.485	COP	57.919.563.952	23/02/2015	EUR	417.673,65
USD	11.850.274	TWD	365.674.211	24/02/2015	EUR	237.238,42
EGP	9.565.775	USD	1.301.466	26/02/2015	EUR	20.421,35
THB	50.974.277	USD	1.535.576	06/03/2015	EUR	7.095,83

* L'impegno relativo a Contratti di cambio a termine è rappresentato dalla parte di acquisto del contratto.

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 10 – Contratti di cambio a termine (continua)

Valuta	Acquisto*	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati(e)
USD	5.686.571	THB	188.835.736	06/03/2015	EUR	(28.040,13)
COP	2.311.512.786	USD	976.558	11/03/2015	EUR	(6.638,69)
USD	927.730	BRL	2.526.209	11/03/2015	EUR	(886,03)
KRW	1.892.921.506	USD	1.721.777	16/03/2015	EUR	(5.610,64)
USD	4.854.431	KRW	5.377.239.267	16/03/2015	EUR	(14.397,81)
USD	7.249.071	PEN	21.768.960	16/03/2015	EUR	(5.394,50)
RUB	106.428.042	USD	1.562.820	18/03/2015	EUR	105.417,77
USD	12.380.666	RUB	492.793.823	18/03/2015	EUR	3.938.482,13
						4.768.604,92

UBI SICAV – Multiasset Europe 50

Valuta	Acquisto*	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati(e)
CHF	7.300.000	EUR	6.072.706	29/01/2015	EUR	(949,58)
EUR	2.818.575	SEK	26.100.000	29/01/2015	EUR	64.837,40
EUR	805.348	USD	1.000.000	29/01/2015	EUR	(20.785,85)
GBP	34.700.000	EUR	43.816.197	29/01/2015	EUR	865.223,12
SEK	23.000.000	EUR	2.488.747	29/01/2015	EUR	(62.071,69)
						846.253,40

UBI SICAV – Global High Yield Euro Hedged ⁽¹⁾

Valuta	Acquisto*	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati(e)
EUR	17.882.119	GBP	14.210.974	03/02/2015	EUR	(415.528,29)
EUR	475.093	CHF	571.410	03/02/2015	EUR	(198,33)
EUR	269.175.334	USD	335.966.938	03/02/2015	EUR	(8.365.118,55)
USD	1.186.326	EUR	980.103	03/02/2015	EUR	(93,11)
						(8.780.938,28)

* L'impegno relativo a Contratti di cambio a termine è rappresentato dalla parte di acquisto del contratto.

⁽¹⁾ cfr. Nota 19

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 10 – Contratti di cambio a termine (continua)

I depositi e i conti marginali in relazione ai summenzionati Contratti di cambio a termine aperti sono detenuti presso:

- BARCLAYS BANK WHOLE SALE
- CITIBANK NA
- CREDIT AGRICOLE CIB LONDON
- CREDIT SUISSE INT. LONDON
- DEUTSCHE BANK
- GOLDMANN SACHS INTERNATIONAL
- HSBC BANK US AN.A.
- JP MORGAN CHASE BANK NA, NEW YORK
- NOMURA INTERNATIONAL PLC
- TORONTO DOMINION BANK
- UBIBANCA
- UBSAG

Nota 11 – Opzioni

Al 31 dicembre 2014, il comparto UBI SICAV - Emerging Markets Bond era impegnato nella seguente opzione venduta:

Numero di contratti	Tipo	Descrizione	Data di scadenza	Prezzo strike	Valuta	Valore di mercato	Impegno
-2.588.000	Call	Usd/Jpy Spot Cross	16/01/2015	106,00	USD	(246.582,81)	(21.392,93) (21.392,93)

Al 31 dicembre 2014, il comparto UBI SICAV - Global Dynamic Allocation era impegnato nelle seguenti opzioni vendute:

Numero di contratti	Tipo	Descrizione	Data di scadenza	Prezzo strike	Valuta	Valore di mercato	Impegno
-8.500	Call	Assicurazioni Generali Spa	19/02/2015	15,50	EUR	(137.275,00)	2.427.600,00
-1.300	Call	Topix Index (Tokyo)	09/01/2015	1550,00	JPY	(8.958,41)	12.609,05
-3.000	Put	Euro Stoxx 50 Pr	16/01/2015	2900,00	EUR	(324.000,00)	9.868.950,00
-10.000	Put	Ishs Msci Emerging Market -Shs	17/01/2015	36,00	USD	(41.315,49)	(32.465.708,15) (20.156.549,10)

Al 31 dicembre 2014, il comparto UBI SICAV - Focus Italia era impegnato nella seguente opzione venduta:

Numero di contratti	Tipo	Descrizione	Data di scadenza	Prezzo strike	Valuta	Valore di mercato	Impegno
-5.000.000	Call	Usd/Jpy Spot Cross	09/01/2015	125,00	USD	(2.825,98)	(41.331,00) (41.331,00)

Al 31 dicembre 2014, il comparto UBI SICAV - Cedola Mercati Emergenti era impegnato nella seguente opzione venduta:

Numero di contratti	Tipo	Descrizione	Data di scadenza	Prezzo strike	Valuta	Valore di mercato	Impegno
-19.446.000	Call	Usd/Jpy Spot Cross	16/01/2015	106,00	USD	(1.852.801,12)	(160.744,52) (160.744,52)

I contratti di opzione sono stati sottoscritti con le controparti:

- NOMURA INTERNATIONAL PLC
- JP MORGAN SECURITIES PLC
- GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
- CREDIT LYONNAIS-LONDRA
- CITIBANK N.A.
- COMMERZBANK FRAN

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 12 – Contratti per differenza

Al 31 dicembre 2014, per il comparto UBI SICAV - Beta Neutral erano in essere i seguenti contratti per differenza.

Descrizione	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
A.P. MOELLER - MAERSK A/S A	(20)	EUR	(32.096,27)	311,79
AALBERTS INDUSTRIES NV	(2.466)	EUR	(60.503,31)	61,65
ABB LTD ZUERICH /NAMEN.	(4.226)	EUR	(74.301,49)	742,97
ACCOR SA	(6.857)	EUR	(256.040,38)	34,28
ACTELION LTD. ALLSCHWIL *OPR* EQ EUR	647	EUR	62.043,55	(459,11)
ADECCO /ACT.NOM.	(1.318)	EUR	(75.471,40)	517,49
ADIDAS AG	(1.298)	EUR	(74.790,76)	(1.233,10)
AEGON NV	(33.429)	EUR	(209.232,11)	(133,72)
AEROPORTS DE PARIS ADP	(1.343)	EUR	(134.635,75)	604,35
AGEAS NV *OPR*	(3.581)	EUR	(105.657,41)	859,44
AGGREKO PLC	(3.958)	EUR	(76.707,18)	733,07
AIR LIQUIDE	387	EUR	39.802,95	(193,50)
ALCATEL-LUCENT	(13.420)	EUR	(39.857,40)	429,44
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT	(1.607)	EUR	(220.721,45)	3.053,30
ALSTOM	4.486	EUR	120.493,96	179,44
ALTICE S.A.	(1.355)	EUR	(88.427,30)	(2.574,50)
AMADEUS IT HOLDING SR. A	(3.887)	EUR	(128.601,40)	(1.379,89)
AMER SPORTS CORPORATION A	6.383	EUR	102.510,98	(1.404,26)
ANDRITZ AG GRAZ	(344)	EUR	(15.717,36)	142,76
ANGLO AMERICAN PLC	3.211	EUR	49.672,37	(34,87)
ANHEUSER-BUSH INBEV SA	(493)	EUR	(46.272,98)	463,42
ARCELORMITTAL SA REG SHS	(30.096)	EUR	(273.512,45)	3.581,42
ARKEMA	(722)	EUR	(39.760,54)	50,54
ASM INTERNATIONAL REG NV	(247)	EUR	(8.669,70)	(130,91)
ASML HOLDING NV	709	EUR	63.455,50	(269,42)
ASTRAZENECA PLC	1.045	EUR	61.342,96	644,45
ATLANTIA SPA	(1.414)	EUR	(27.332,62)	311,08

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 12 – Contratti per differenza (continua)

Descrizione	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
ATLAS COPCO AB A	2.679	EUR	61.767,16	(692,92)
ATOS ORIGIN	(376)	EUR	(24.928,80)	(372,24)
AXA	(9.737)	EUR	(186.999,09)	1.801,34
AXEL SPRINGER AG / NAM.VINK	(205)	EUR	(10.266,40)	0,00
AZIMUT HOLDING SPA	3.032	EUR	54.666,96	242,56
BABCOCK INTERNATIONAL GROUP	(5.161)	EUR	(70.360,99)	158,91
BAE SYSTEMS PLC - EQ EUR	(12.450)	EUR	(75.722,29)	(249,14)
BANCO POPOLARE -AZ. POST RAG	4.130	EUR	41.547,80	433,65
BASF NAMEN-AKT.	(3.948)	EUR	(275.886,24)	4.026,96
BBA AVIATION PLC	14.296	EUR	66.317,70	1.702,64
BCO DE SABADELL SA/NOM.	(21.712)	EUR	(47.874,96)	282,26
BCO POP ESP ISS.13	(12.744)	EUR	(53.015,04)	1.427,33
BEIERSDORF A.G.	551	EUR	37.148,42	(457,33)
BIC	207	EUR	22.738,95	82,80
BILFINGER BERGER AG	(3.245)	EUR	(150.421,98)	2.206,59
BME	(379)	EUR	(12.181,06)	149,70
BMW-BAYER.MOTORENWERKE	133	EUR	11.939,41	(164,92)
BNP PARIBAS	1.249	EUR	61.525,74	(1.049,16)
BOLIDEN AB	4.762	EUR	63.090,71	(416,27)
BOLLORE SA	(64.539)	EUR	(243.312,03)	7.486,52
BPOST	3.088	EUR	64.184,08	741,12
BRENNTAG	(2.234)	EUR	(103.903,34)	100,53
BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	1.113	EUR	50.196,75	(222,37)
BURBERRY GROUP PLC	1.922	EUR	40.518,10	22,33
BUREAU VERITAS	2.433	EUR	44.548,23	(340,62)
CAIXABANK	(16.748)	EUR	(73.038,03)	837,40
CAMPARI AZ/POST FRAZIONAMENTO	(11.150)	EUR	(57.534,00)	(390,25)
CAP GEMINI SA	(1.399)	EUR	(83.212,52)	1.119,20

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 12 – Contratti per differenza (continua)

Descrizione	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
CARREFOUR S.A.	(3.087)	EUR	(78.101,10)	(231,52)
CASINO GUICHARD-PERRACH	(150)	EUR	(11.469,00)	126,00
CINTRA CONC.INFRAEST. TRANSPORT	(4.622)	EUR	(75.916,36)	(878,18)
CNP ASSURANCES	(711)	EUR	(10.469,48)	74,65
COCA-COLA HBC	(4.306)	EUR	(67.518,08)	320,37
COFINIMMO SICAFI	(82)	EUR	(7.869,54)	125,46
COMMERZBANK AKT NACH KAP	5.305	EUR	58.248,90	(212,20)
CONTINENTAL AG	(454)	EUR	(79.699,70)	658,30
CORIO NV /EUR 10	(335)	EUR	(13.611,05)	(123,95)
CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	2.923	EUR	60.970,45	(582,96)
DAIMLER AG / NAMEN-AKT.	(6.302)	EUR	(434.648,94)	6.743,14
DANONE	1.798	EUR	97.901,10	(755,16)
DELTA LLOYD	(942)	EUR	(17.130,27)	127,17
DERWENT LONDON PLC REIT	1.659	EUR	64.517,57	1.142,77
DEUTSCHE EUROSHOP/NAMENAKT.	(215)	EUR	(7.781,93)	93,52
DEUTSCHE LUFTHANSA/NAM.	(5.245)	EUR	(72.538,35)	(314,70)
DEUTSCHE POST AG. BONN	1.471	EUR	39.783,20	(625,17)
DEUTSCHE TELEKOM /NAM.	(11.517)	EUR	(152.600,25)	3.282,35
DEUTSCHE WOHNEN AG	2.019	EUR	39.532,02	(232,18)
DIAGEO PLC	2.570	EUR	61.216,00	(41,24)
DIOR SA.CHRISTIAN	(1.145)	EUR	(163.620,50)	1.202,25
DISTRIBUIDORA INTL	(4.703)	EUR	(26.463,78)	385,65
E.ON - NAMEN AKT.	(10.550)	EUR	(149.757,25)	2.743,00
EADS.EUR.AERONAUT.DEFENCE+SP.	(1.304)	EUR	(53.920,40)	228,20
EDENRED	(969)	EUR	(22.243,40)	222,86
EDF	844	EUR	19.264,30	(468,42)
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	(76.157)	EUR	(245.073,22)	5.407,16
EIFPAGE SA	(620)	EUR	(26.114,40)	(167,40)

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 12 – Contratti per differenza (continua)

Descrizione	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
ELISA CORPORATION A	(709)	EUR	(16.030,49)	241,06
ENAGAS	4.755	EUR	124.509,68	(1.188,74)
ENDESA SA	(5.099)	EUR	(84.388,45)	101,98
ENEL	(29.367)	EUR	(108.540,43)	763,54
ENEL GREEN POWER S.P.A.	(9.441)	EUR	(16.370,69)	188,82
ERSTE GROUP BANK AG	2.930	EUR	56.358,55	(380,90)
ESSILOR INTERNATIONAL	(507)	EUR	(46.988,76)	(344,76)
EUROFINS SCIENTIFIC SA	(328)	EUR	(69.552,40)	(180,40)
EXOR S.P.A.	(2.079)	EUR	(70.769,16)	727,65
FI CBM HOLDINGS N.V.	(37.248)	EUR	(249.561,60)	1.862,40
FONCIERE DES REGIONS	(1.562)	EUR	(119.961,60)	843,48
FONDIARIA - SAI NPV SHS	(3.984)	EUR	(8.900,26)	79,68
FORTUM CORPORATION	(5.603)	EUR	(100.685,91)	1.120,60
FRANKFURT AIRPORT SERV. WORLDW.	(4.020)	EUR	(193.120,80)	5.949,60
FREENET AG NAMENS-AKTIE	(2.571)	EUR	(60.919,85)	372,79
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	1.037	EUR	64.138,45	311,10
FRESENIUS SE & CO KGAA	(1.869)	EUR	(80.666,04)	635,46
FUGRO NV	(350)	EUR	(6.041,00)	(127,75)
GALP ENERGIA SGPS SA -B- SHRS	(27.876)	EUR	(235.022,56)	7.610,14
GAMESA CORP.TECNOLOGICA SA	(979)	EUR	(7.400,26)	232,02
GAS NATURAL SDG /SPLIT ISSUE	(5.582)	EUR	(116.161,42)	1.925,79
GBL	(384)	EUR	(27.168,00)	230,40
GDF SUEZ	(1.571)	EUR	(30.524,53)	816,92
GEBERIT AG/NAMEN-AKTIE	(260)	EUR	(73.175,68)	316,41
GECCINA /ACT.NOM.	(1.336)	EUR	(138.276,00)	1.803,60
GERRESHEIMER AG	(150)	EUR	(6.742,50)	54,75
GETINGE AB B	(3.980)	EUR	(74.704,56)	339,53
GLAXOSMITHKLINE PLC	(8.283)	EUR	(146.865,06)	732,20

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 12 – Contratti per differenza (continua)

Descrizione	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
GRIFOLS SA -A-	(697)	EUR	(23.084,64)	167,28
HANNOVER RUECKVE./NAMEN AKT	(1.951)	EUR	(146.266,47)	936,48
HEIDELBERGCEMENT AG	(228)	EUR	(13.408,68)	75,24
HEINEKEN HOLDING	719	EUR	37.337,67	(654,29)
HEINEKEN NV	1.003	EUR	59.126,85	(541,62)
HELVETIA HOLDING SA /NOM. - EUR EQUIV.	159	EUR	62.681,37	(404,39)
HENKEL / VORZUG	(4.544)	EUR	(406.324,48)	2.817,28
HERMES INTERNATIONAL	(261)	EUR	(76.942,80)	(2.009,70)
HSBC HOLDINGS PLC	(9.245)	EUR	(72.502,21)	546,23
HUGO BOSS	(165)	EUR	(16.780,50)	214,50
IBERDROLA SA *OPR*	(10.546)	EUR	(59.025,96)	421,84
ICADE SA	(1.068)	EUR	(70.915,20)	267,00
ILIAD	(417)	EUR	(82.857,90)	(1.251,00)
IMMOFINANZ AG	(73.509)	EUR	(153.780,83)	1.323,16
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	1.743	EUR	63.696,57	356,65
INDITEX	(33)	EUR	(782,27)	4,78
INFINEON TECHNOLOGIES /NAM.	(91)	EUR	(804,89)	(5,91)
INFORMA PLC	(12.195)	EUR	(73.982,78)	(1.484,72)
INGENICO.IND.FIN.ING.	(527)	EUR	(45.996,56)	(284,58)
INT AIR GROUP	7.552	EUR	47.304,23	1.898,59
INTERCONTINENTAL HTL GRP PLC	1.945	EUR	65.038,33	(14,53)
INTU PROPERTIES PLC - EQ EUR	14.483	EUR	62.332,91	(672,48)
ITV PLC - EQ EUR	23.376	EUR	64.822,37	433,18
J.SAINSBURY PLC	14.843	EUR	47.184,92	643,21
JAZZTEL	4.925	EUR	61.808,75	(221,63)
JC DECAUX SA	(812)	EUR	(23.194,79)	243,58
JERONIMO MARTINS SGPS SA	(4.357)	EUR	(36.315,60)	(126,36)
K+S AKTIENGESELLSCHAFT	(1.055)	EUR	(24.175,33)	263,75

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 12 – Contratti per differenza (continua)

Descrizione	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG	(747)	EUR	(83.962,80)	336,15
KESKO OYJ /B-	(536)	EUR	(16.176,48)	21,44
KLEPIERRE	(475)	EUR	(16.971,75)	(14,25)
KONINKLIJKE AHOLD NV	3.188	EUR	47.038,94	15,94
KONINKLIJKE KPN /EUR 0.04	(15.333)	EUR	(40.295,12)	153,33
KONINKLIJKE VOPAK	(282)	EUR	(12.149,97)	191,76
LADBROKES PLC	(50.391)	EUR	(71.750,94)	1.406,71
LAFARGE SA	687	EUR	39.900,96	(185,49)
LAGARDERE SCA /NOM.	(485)	EUR	(10.476,00)	138,23
LEG IMMOBILIEN	(230)	EUR	(14.257,70)	36,80
LEGRAND HOLDING ACT.PROV.OPO	(2.330)	EUR	(101.459,85)	617,45
LEONI AG /NAMEN-AKT.	(1.054)	EUR	(52.062,33)	379,44
LINDE A.G.	(180)	EUR	(27.756,00)	297,00
LSE GROUP	2.225	EUR	63.678,23	122,44
LUXOTTICA GROUP	1.928	EUR	87.724,00	173,52
MAN SE	(166)	EUR	(15.298,56)	26,56
MAPFRE SA	(4.736)	EUR	(13.322,37)	217,85
MARINE HARVEST ASA	4.098	EUR	46.479,72	(349,77)
MARKS AND SPENCER /NEW	10.300	EUR	63.548,27	110,57
MEDIASET SPA	(3.330)	EUR	(11.455,20)	26,64
MEDIOBANCA BCA CREDITO FINANZ.	(4.733)	EUR	(32.042,41)	(47,33)
METRO AG	(1.126)	EUR	(28.499,06)	(106,97)
METSO CORP	396	EUR	9.844,56	(190,08)
MICHELIN B /NOM.	(892)	EUR	(67.140,84)	463,84
MTU AERO ENGINES N NAMEN-AKT	(246)	EUR	(17.751,36)	63,96
MUENCHENER RUECKVERS/ NAMENSAKT	(729)	EUR	(120.831,75)	1.348,65
NATIXIS	22.197	EUR	121.750,55	(865,68)
NEOPOST	(139)	EUR	(6.553,16)	(54,91)

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 12 – Contratti per differenza (continua)

Descrizione	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
NESTLE SA	1.041	EUR	63.159,56	(234,22)
NEXT PLC	415	EUR	36.470,76	2.008,37
NOKIA OY	(17.727)	EUR	(116.289,12)	1.506,79
NOKIAN TYRES PLC	(954)	EUR	(19.356,66)	753,66
NORSK HYDRO AS	(15.366)	EUR	(71.880,72)	445,51
NOVO NORDISK A/S	1.665	EUR	58.202,95	(968,99)
NOVOZYMES SHS-B- EQ EUR	1.745	EUR	60.882,32	(54,13)
OCI	(765)	EUR	(22.100,85)	256,28
OMV AG	2.184	EUR	48.069,84	(447,71)
ORION CORP (NEW)- SHS-B-	1.446	EUR	37.263,42	(867,60)
OSRAM LICHT AKT.	(1.823)	EUR	(59.721,48)	1.121,15
OUTOKUMPU OYJ A	(6.843)	EUR	(32.654,79)	739,05
PANDORA A/S	890	EUR	60.298,68	986,05
PEARSON PLC	4.131	EUR	63.345,32	791,24
PERNOD-RICARD	(778)	EUR	(71.778,28)	879,14
PEUGEOT SA	(5.687)	EUR	(58.121,14)	341,22
PIRELLI ET C	3.456	EUR	38.741,76	380,16
PORSCHE A HLDG/PREF	(2.321)	EUR	(155.878,36)	2.437,05
POSTNL	5.304	EUR	16.442,40	(10,60)
PPR SA	(336)	EUR	(53.592,00)	168,00
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA	(2.404)	EUR	(83.731,32)	24,04
PRUDENTIAL PLC	(3.817)	EUR	(73.384,34)	713,55
PRYSMIAN SPA	(1.836)	EUR	(27.815,40)	165,24
PUBLICIS GROUPE SA	489	EUR	29.163,96	(523,23)
QIAGEN NV	2.048	EUR	39.649,28	307,20
RAIFFEISEN BANK INTL AG	(4.679)	EUR	(58.651,27)	397,71
RED ELECTRICA CORPORACION SA	1.695	EUR	124.090,95	(1.101,75)
REED ELSEVIER NV	(13.381)	EUR	(265.479,04)	(2.140,96)

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 12 – Contratti per differenza (continua)

Descrizione	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
REMY COINTREAU SA	(112)	EUR	(6.200,32)	72,80
RENAULT SA	(1.193)	EUR	(72.212,29)	274,39
REPSOL SA	(23.596)	EUR	(366.799,83)	4.719,18
REXEL SA	(3.097)	EUR	(45.990,45)	588,43
RHEINMETALL AG DUESSELDORF	(6.368)	EUR	(230.967,36)	1.273,60
RHOEN KLINIKUM AG	2.509	EUR	58.196,25	(376,36)
RIGHT IBERDROLA SA 16.12.14	(28.026)	EUR	(3.363,12)	0,00
RIGHT REPSOL S.A 08.01.15	(23.596)	EUR	(10.783,37)	70,79
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	257	EUR	57.689,80	1,83
ROLLS ROYCE HLD	(9.489)	EUR	(106.378,07)	(124,04)
ROY.PHILIPS /EUR 0.2	(9.522)	EUR	(229.956,30)	2.047,23
RTL GROUP SA	(935)	EUR	(73.977,20)	626,45
SAFRAN SA	(1.536)	EUR	(78.720,00)	(430,08)
SAINT-GOBAIN	1.844	EUR	64.964,12	(774,48)
SAIPEM SPA	(2.957)	EUR	(25.918,11)	591,39
SANDVIK AB	(8.852)	EUR	(71.394,88)	401,92
SANOFI-AVENTIS	(964)	EUR	(72.936,24)	231,36
SAP SE	(500)	EUR	(29.130,00)	235,00
SBM OFFSHORE NV	(5.782)	EUR	(56.553,74)	1.029,20
SCHNEIDER ELECTRIC SA	(190)	EUR	(11.515,90)	148,20
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY PLC	2.593	EUR	54.195,82	256,49
SEB SA	(115)	EUR	(7.080,55)	32,20
SEGRO PLC /REIT- EQ EUR	12.838	EUR	61.258,10	(1.071,67)
SGS SA /NOM.	37	EUR	62.930,05	(436,09)
SHIRE PLC	1.104	EUR	64.486,26	599,99
SIEMENS AG /NAM.	414	EUR	38.812,50	(455,40)
SIKA SA. BAAR - EQ EUR	(11)	EUR	(26.860,36)	263,54
SKANDINAV. ENSK. BANKEN A	(6.810)	EUR	(71.568,29)	(256,01)

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 12 – Contratti per differenza (continua)

Descrizione	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
SKF AB B	(4.241)	EUR	(73.828,02)	308,05
SKY DEUTSCHLAND AG	(10.594)	EUR	(71.191,68)	148,32
SMITH AND NEPHEW PLC	4.639	EUR	71.015,51	473,48
SMITHS GROUP PLC	(2.405)	EUR	(34.027,48)	(61,91)
SNAM AZ	(10.723)	EUR	(43.964,30)	214,46
SODEXO	486	EUR	39.497,22	(174,96)
SOLVAY SA	(2.146)	EUR	(241.210,40)	1.073,00
SONOVA HOLDING AG /NOM.	525	EUR	64.142,24	156,76
STADA ARZNEIMITTEL AG	(13.419)	EUR	(338.829,75)	2.214,13
STANDARD CHARTERED PLC-EUR	(6.145)	EUR	(76.253,64)	(434,17)
STANDARD LIFE PLC EQ EUR	11.978	EUR	61.754,03	(583,08)
STE GEN.PARIS -A-	1.680	EUR	58.783,20	(453,60)
STMICROELECTRONICS NV	(11.821)	EUR	(73.231,10)	118,21
STORA ENSO AB /R-	(2.785)	EUR	(20.706,48)	264,57
SUEZ ENVIRONNEMENT CIE	(6.105)	EUR	(88.125,68)	3.968,25
SVENSKA CELLUL.-B-	(3.920)	EUR	(69.895,31)	68,85
SWEDBANK AB -A-	2.976	EUR	61.420,31	279,58
SWISS PRIME SITE AG /NOM.	1.015	EUR	61.624,29	(101,82)
SYNGENTA AG /NAM.	(283)	EUR	(75.318,12)	87,34
TELE2 AK B	6.117	EUR	61.314,86	(109,00)
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLD	(2.477)	EUR	(10.933,48)	200,64
TELEFONICA SA	(142)	EUR	(1.692,64)	21,30
TELEKOM AUSTRIA AG	(13.199)	EUR	(72.845,28)	(791,94)
TELENET GROUP HOLDING	1.321	EUR	61.340,64	495,38
TELENOR AS EQ EUR	1.012	EUR	16.899,32	(257,32)
TELEPERFORMANCE	(1.088)	EUR	(61.395,84)	293,76
TELEVISION FRANCAISE 1	(4.208)	EUR	(53.525,76)	504,96
TELIASONERA AB	11.148	EUR	59.418,84	(295,42)

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 12 – Contratti per differenza (continua)

Descrizione	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
TENARIS SA	(6.982)	EUR	(86.995,72)	69,82
TERNA- RETE ELETTRICA NAZIONAL	10.223	EUR	38.438,48	(490,70)
TESCO PLC	21.470	EUR	52.288,51	717,57
THYSSENKRUPP AG DUESSELDORF	(4.848)	EUR	(103.068,48)	1.308,96
TNT EXPRESS—SHS	(46.230)	EUR	(256.160,43)	(785,91)
TUI AG	(925)	EUR	(12.765,00)	157,25
UCB	332	EUR	20.982,40	(451,52)
ULTRA ELECTRONICS HLDGS PLC	(3.316)	EUR	(76.912,94)	(1.466,98)
UMICORE SA	(639)	EUR	(21.281,90)	(54,32)
UNIBAIL-RODAMCO SE	(468)	EUR	(99.613,80)	1.146,60
UNICREDIT AZ	(12.733)	EUR	(67.930,56)	190,99
UNILEVER CERT.OF SHS	(841)	EUR	(27.450,24)	130,35
UNILEVER PLC	1.838	EUR	59.992,32	(2.489,20)
UNITED INTERN.&CO/NAMENSAKT	652	EUR	24.440,22	97,80
UPM-KYMMENE CORP	4.632	EUR	63.087,84	(972,72)
VALEO	(236)	EUR	(24.449,60)	200,60
VALLOUREC	1.308	EUR	29.757,00	98,10
VEOLIA ENVIRONNEMENT	(12.004)	EUR	(177.119,03)	2.640,87
VESTAS WIND SYSTEMS AS / REG	1.189	EUR	36.166,52	(481,55)
VINCI	(10.289)	EUR	(468.252,39)	6.739,30
VISCOFAN — SHS	2.683	EUR	118.226,40	(550,01)
VIVENDI	(738)	EUR	(15.269,22)	103,32
VOLKSWAGEN AG /VORZUG.	(319)	EUR	(58.903,35)	622,05
WARTSILA CORPORATION -B-	(740)	EUR	(27.446,60)	347,80
WENDEL	(1.385)	EUR	(128.721,90)	1.675,85
WERELDHAVE(BELEG.MIJ)(EUR 10)	(214)	EUR	(12.198,00)	(53,50)
WHITBREAD PLC	1.071	EUR	65.829,45	1.313,70
WIEN ST VERSICH	(179)	EUR	(6.637,32)	64,44

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 12 – Contratti per differenza (continua)

Descrizione	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati(e) (in EUR)
WIRECARD AG/APRES RED.CAP	(1.289)	EUR	(46.990,50)	(605,83)
WOLSELEY EQ EUR	(1.583)	EUR	(75.188,02)	(229,17)
WOLTERS KLUWER NV	(9.907)	EUR	(251.142,45)	941,16
WPP PLC	(4.329)	EUR	(75.027,81)	291,16
ZARDOYA OTIS / SPLIT ISSUE	(795)	EUR	(7.314,00)	15,90
ZIGGO	1.604	EUR	61.826,18	0,00
				109.418,79

Il contratti per differenza sono stati sottoscritti con la controparte M. STANLEY AND CO. INTL LTD.

Con le controparti non vengono utilizzati conti marginali in quanto i risultati non realizzati sono liquidati con cadenza almeno settimanale.

Nota 13 – Swaption

Al 31 dicembre 2014, il comparto UBI SICAV – Protezione e Crescita 2017 ha stipulato il seguente contratto swaption:

- Acquisto di Equity Swap Option Call Derivativo Otc Protezione E Crescita con scadenza 04/08/2017 strike 0 per un valore nominale di EUR 8.749.918.

Gli Swaption sono stati sottoscritti con la controparte Morgan Stanley CIE INTL. La SICAV riceve una garanzia sotto forma di liquidità od obbligazioni, per un importo pari al fair value del contratto Equity Swap.

Nota 14 – Swap

Al 31 dicembre 2014, il comparto UBI SICAV – Protezione e Mercati Emergenti ha stipulato i seguenti contratti total return swap:

Importo della garanzia	Importo nozionale	Valuta	Sottostante/ emittente	Pagamento/ Incasso	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenze/ (minusvalenze) nette non realizzate EUR
4.324.673,80	46.012.937,11	EUR	MSUBIEMV Index	Incasso	27/05/2020	MSCI LONDON	(117.632,35)
3.588.361,83	19.228.299,01	EUR	MLEIUBIE Index	Incasso	03/06/2018	MERRIL GBP	(49.076,13)
							(166.708,48)

I contratti total return swap prevedono lo scambio di una garanzia con le controparti sulla base del fair value dei contratti; la garanzia può essere sotto forma di liquidità, azioni od obbligazioni.

Nota 15 – Tasso annuo massimo della Commissione di gestione

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

- Global Dynamic Allocation - Commissione di gestione Classe A: 1,49%
- Global Dynamic Allocation - Commissione di gestione Classe B: 1,59%
- Global Dynamic Allocation - Commissione di gestione Classe D: 1,99%
- Global Dynamic Allocation - Commissione di gestione Classe I: 1,19%
- Global Dynamic Allocation - Commissione di gestione Classe R: 2,29%

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 16 – Distribuzioni

Durante l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2014, la SICAV ha distribuito i seguenti dividendi:

Comparto	Classe di quote	Data ex dividendo	Valuta	Dividendo per classe di quote	Numero di azioni in circolazione	Totale importo distribuito
UBI SICAV - CEDOLA CERTA 2012-2015	R	12/12/2014	EUR	0,200	26.210.812,788	5.242.162,560
UBI SICAV - CEDOLA CERTA 2013-2017	R	21/10/2014	EUR	0,175	105.177.946,675	18.406.140,670
UBI SICAV - EURO EQUITY HIGH DIVIDEND	D	30/07/2014	EUR	0,197	208.540,254	41.082,430
UBI SICAV - EURO EQUITY HIGH DIVIDEND	I	30/07/2014	EUR	0,228	3.262.875,518	743.935,620
UBI SICAV - EURO EQUITY HIGH DIVIDEND	R	30/07/2014	EUR	0,203	5.456.771,735	1.107.724,660
UBI SICAV - EURO EQUITY HIGH DIVIDEND	S	30/07/2014	EUR	0,212	132.050,977	27.994,810
UBI SICAV - CEDOLA MERCATI EMERGENTI	R	14/07/2014	EUR	0,225	103.294.774,564	23.241.324,280
UBI SICAV - FOCUS ITALIA	R	14/07/2014	EUR	0,075	23.877.909,575	1.790.843,220
UBI SICAV - HIGH YIELD BOND	A	14/04/2014	EUR	0,200	225.404.100,913	45.080.820,180
UBI SICAV - GLOBAL DYNAMIC ALLOCATION	A	16/01/2014	EUR	0,203	56.094.242,281	11.387.131,180
UBI SICAV - CEDOLA CERTA 2013-2016	R	20/03/2014	EUR	0,200	126.270.159,247	25.254.031,850
UBI SICAV - FOCUS ITALIA	R	15/01/2014	EUR	0,075	30.744.858,046	2.305.864,350

Nota 17 – Costo delle operazioni

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, i seguenti comparti della SICAV hanno sostenuto i costi delle operazioni di acquisto o vendita di valori mobiliari, strumenti del mercato monetario, strumenti derivati o altre attività idonee:

UBI SICAV - Euro Balanced Risk Controlled ⁽¹⁾	686,47	EUR
UBI SICAV - Euro Equity	24.325,00	EUR
UBI SICAV - USA Equity	41.773,59	EUR
UBI SICAV - Asia Pacific Equity	144.287,19	EUR
UBI SICAV - Emerging Markets Equity	530.809,69	EUR
UBI SICAV - Global Equity	16.260,52	EUR
UBI SICAV - Global Corporate Bond	7,71	EUR
UBI SICAV - Euro Equity High Dividend	30.014,20	EUR
UBI SICAV - Global Dynamic Allocation	44.949,07	EUR
UBI SICAV - Emerging Markets Bond	821,01	EUR
UBI SICAV - Cedola Certa 2012-2015	1.941,16	EUR
UBI SICAV - Beta Neutral	72.267,87	EUR
UBI SICAV - Long/Short Euro	6.957,19	EUR
UBI SICAV - Cedola Mercati Emergenti	32.454,11	EUR
UBI SICAV - Multiasset Europe 50	308.552,45	EUR
	1.256.107,23	EUR

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

Congiuntamente alle commissioni di transazione di cui sopra, i comparti versano all'Amministratore centrale talune commissioni contrattuali relative all'elaborazione delle transazioni di cui al "Prospetto del risultato operativo e delle variazioni del patrimonio netto" alla voce "Commissioni per servizi di amministrazione centrale".

Nota 18 – Variazioni del portafoglio

Copia gratuita del prospetto delle variazioni del portafoglio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 può essere ottenuta facendone richiesta alla sede legale della SICAV.

Nota 19 – Eventi

I comparti UBI SICAV - Euro Balanced Risk Controlled, UBI SICAV - Active Duration and UBI SICAV - Total Return Defensive sono stati oggetto di fusione nel comparto UBI SICAV - Euro Liquidity a decorrere dal 31 ottobre 2014.

Il comparto UBI SICAV - Global High Yield Euro Hedged è stato lanciato in data 28 luglio 2014.

Come comunicato all'interno della relazione annuale al 31 dicembre 2013, UBI SICAV, per conto del comparto Euro Corporate Bond, ha ricevuto una citazione in giudizio dal Tribunale di Reykjavik, in qualità di ulteriore convenuto in un procedimento avviato ad agosto 2010 contro UBI Banca International, in seguito alla richiesta del comitato di liquidazione della banca islandese LBI HF. Il comitato di liquidazione contesta un'operazione di vendita di un titolo di debito conclusa tra la stessa LBI HF e UBI Banca International per conto del comparto Short Term Euro di Banca Lombarda Sicav, il quale è stato successivamente accorpato al comparto Euro Corporate Bond di UBI Sicav. UBI SICAV ha nominato un rappresentante legale locale e il procedimento giudiziario è in atto; nel corso del 2014 non vi sono stati sviluppi.

⁽¹⁾ cfr. Nota 19

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 31 dicembre 2014

Nota 20 – Eventi successivi alla data di bilancio

A febbraio 2015 la SICAV ha lanciato il nuovo comparto denominato UBI SICAV - Global Multiasset 30.

Appendice non certificata

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

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

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

Metodi di calcolo del rischio globale

1) Approccio VaR assoluto

Nel periodo compreso tra il 1° gennaio 2014 e il 31 dicembre 2014, è stato utilizzato l'approccio VaR assoluto per monitorare e calcolare il rischio di mercato dei comparti ricompresi nell'approccio VaR. Il VaR è stato calcolato utilizzando simulazioni Monte-Carlo con un intervallo di confidenza del 99%, un periodo di possesso di 20 giorni, una finestra di osservazione di 250 giorni, senza scadenza, in un contesto di rivalutazione totale.

2) Approccio mediante impegni

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

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, la SICAV si è avvalsa dell'approccio mediante impegni per gestire il rischio globale, a esclusione dei seguenti comparti, per i quali ha impiegato un approccio Value-at-Risk (VaR) assoluto:

- UBI SICAV - Active Duration ⁽¹⁾
- UBI SICAV - Active Beta
- UBI SICAV - Total Return Defensive ⁽¹⁾
- UBI SICAV - Cedola Certa 2012-2015
- UBI SICAV - Beta Neutral
- UBI SICAV - Long/Short Euro
- UBI SICAV - Cedola Certa 2013-2016
- UBI SICAV - Protezione e Crescita 2017
- UBI SICAV - Cedola Certa 2013-2017
- UBI SICAV - Protezione Mercati Emergenti

I livelli VaR minimo, massimo e medio al 31 dicembre 2014 sono i seguenti:

- UBI SICAV - Active Beta
Min=0,58%; Max=1,65%; Medio=1,02% (dal 1° gennaio 2014 al 31 dicembre 2014)
- UBI SICAV - Active Duration
Min=0,11%; Max=3,07%; Medio=1,89% (dal 1° gennaio 2014 al 31 dicembre 2014)
- UBI SICAV - Beta Neutral
Min=0,46%; Max=1,87%; Medio=0,98% (dal 1° gennaio 2014 al 31 dicembre 2014)
- UBI SICAV - Cedola Certa 2012-2015
Min=0,26%; Max=0,98%; Medio=0,58% (dal 1° gennaio 2014 al 31 dicembre 2014)
- UBI SICAV - Cedola Certa 2013-2017
Min=0,75%; Max=1,97%; Medio=1,34% (dal 1° gennaio 2014 al 31 dicembre 2014)
- UBI SICAV - Long/Short Euro
Min=1,23%; Max=1,88%; Medio=1,52% (dal 1° gennaio 2014 al 31 dicembre 2014)
- UBI SICAV - Total Return Defensive ⁽¹⁾
Min=0,07%; Max=0,90%; Medio=0,57% (dal 1° gennaio 2014 al 31 ottobre 2014)
- UBI SICAV - Cedola Certa 2013-2016
Min=0,41%; Max=1,34%; Medio=0,80% (dal 1° gennaio 2014 al 31 dicembre 2014)
- UBI SICAV - Protezione Crescita 2017
Min=5,09%; Max=6,59%; Medio=5,72% (dal 1° gennaio 2014 al 31 dicembre 2014)
- UBI SICAV - Protezione Mercati Emergenti
Min=0,08%; Max=7,14%; Medio=3,46% (dal 1° gennaio 2014 al 31 dicembre 2014)

⁽¹⁾ cfr. Nota 19

Appendice non certificata (continua)

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

- UBI SICAV - Active Duration: 78,11% (dal 1° gennaio 2014 al 31 dicembre 2014)
- UBI SICAV - Active Beta: 38,52% (dal 1° gennaio 2014 al 31 dicembre 2014)
- UBI SICAV - Beta Neutral: 81,53% (dal 1° gennaio 2014 al 31 dicembre 2014)
- UBI SICAV - Cedola Certa 2012-2015: 0,27% (dal 1° gennaio 2014 al 31 dicembre 2014)
- UBI SICAV - Cedola Certa 2013-2017: 11,93% (dal 1° gennaio 2014 al 31 dicembre 2014)
- UBI SICAV - Long/Short Euro: 49,90% (dal 1° gennaio 2014 al 31 dicembre 2014)
- UBI SICAV - Total Return Defensive ⁽¹⁾ : 40,74% (dal 1° gennaio 2014 al 31 ottobre 2014)
- UBI SICAV - Cedola Certa 2013-2016: 10,78% (dal 1° gennaio 2014 al 31 dicembre 2014)
- UBI SICAV - Protezione Crescita 2017: 15,47% (dal 1° gennaio 2014 al 31 dicembre 2014)
- UBI SICAV - Protezione Mercati Emergenti: 51,70% (dal 1° gennaio 2014 al 31 dicembre 2014)

⁽¹⁾ cfr. Nota 19