
UBI SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
Multicomparto

(SICAV di diritto lussemburghese)

Relazione semestrale non sottoposta a revisione
al 30 giugno 2011

69, route d'Esch
L-1470 Lussemburgo

R.C.S. Luxembourg B-36503

Indice

	Pagina
Gestione e amministrazione	5
Stato patrimoniale	6
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto	11
Variazioni del numero di Azioni e dati statistici	16
Euro Fixed Income	
Prospetto degli investimenti	22
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	24
Euro Balanced Risk Controlled	
Prospetto degli investimenti	25
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	27
Euro Equity	
Prospetto degli investimenti	28
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	29
USA Equity	
Prospetto degli investimenti	30
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	32
Asia Pacific Equity	
Prospetto degli investimenti	33
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	38
Emerging Markets Equity	
Prospetto degli investimenti	39
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	44
Global Equity	
Prospetto degli investimenti	45
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	51
Euro Corporate Bond	
Prospetto degli investimenti	52
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	55
High Yield Bond	
Prospetto degli investimenti	56
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	65
Short Term EUR	
Prospetto degli investimenti	66
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	67
Euro Liquidity	
Prospetto degli investimenti	68
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	69
Active Duration	
Prospetto degli investimenti	70
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	72

UBI SICAV

Indice (continua)

Euro Corporate Short Term	
Prospetto degli investimenti	73
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	76
Total Return Defensive	
Prospetto degli investimenti	77
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	79
Euro Equity High Dividend	
Prospetto degli investimenti	80
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	81
Obbligazioni dei mercati emergenti	
Prospetto degli investimenti	82
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	84
Global Dynamic Allocation	
Prospetto degli investimenti	85
Ripartizione geografica e settoriale del portafoglio	86
Nota integrativa al bilancio	87

UBI SICAV

Gestione e amministrazione

Consiglio di amministrazione:

Presidente:

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

Membri del Consiglio di amministrazione:

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

Sergio Paci
Professore ordinario, Dipartimento di Finanza
Università Bocconi
Via Sarfatti 25
I-20136 Milano
(dal 18 aprile 2011)

Andrea Pennacchia
Direttore Generale
UBI Pramerica SGR S.p.A.
Monte di Pietà, 5
(dal 18 aprile 2011)

Diego Paolo Cavioli
Direttore Generale
UBI Pramerica SGR S.p.A.
Monte di Pietà, 5
I-20121 Milano

Sebastiano Di Pasquale
Direttore Generale
UBI Pramerica SGR S.p.A.
Monte di Pietà, 5
I-20121 Milano
(Fino al 18 aprile 2011)

Società di gestione:

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

Società di revisione:

KPMG Audit S.à r.l.
9, allée Scheffer
L-2520 Lussemburgo

Consulenti legali:

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

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

Gestori degli investimenti:

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

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

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

per i comparti seguenti:

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

Sub-gestori degli investimenti:

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

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

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

Banca depositaria:

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

Agente amministrativo, conservatore del registro e agente di trasferimento:

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

Distributori:

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

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

UBI SICAV

Stato patrimoniale al 30 giugno 2011

		Euro Fixed Income	Euro Balanced Risk Controlled	Euro Equity	USA Equity
	Nota	EUR	EUR	EUR	EUR
ATTIVITÀ					
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	65.794.893,14	9.154.608,54	54.743.430,00	28.920.390,98
Depositi bancari		6.248.438,43	655.524,19	2.075.152,01	652.138,65
Crediti per vendita di investimenti		31.000,00	-	-	388.893,67
Crediti per sottoscrizioni		8.512,58	-	9.132,86	-
Interessi e dividendi attivi		992.825,80	116.982,89	12.260,23	30.731,66
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	(11)	-	-	-	-
Profitti non realizzati su contratti futures	(9)	45.523,82	65.002,46	-	-
Altre attività		-	1.402,35	13.164,74	-
TOTALE ATTIVITÀ		73.121.193,77	9.993.520,43	56.853.139,84	29.992.154,96
PASSIVITÀ					
Scoperti bancari		52.123,81	65.002,46	-	-
Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato	(2)(12)	17.000,00	-	-	-
Debiti per acquisto di investimenti		131.425,00	-	-	84.206,91
Debiti per rimborsi		238.994,51	17.710,91	1.090.659,97	275.875,10
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(11)	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti futures	(9)	-	-	-	-
Commissioni di gestione da pagare	(3)	84.098,19	40.091,88	126.977,89	106.158,52
Commissioni di performance da pagare	(4)	-	533,13	11.320,18	3.400,32
Imposte e spese da pagare		13.002,64	2.785,42	9.984,21	15.103,87
TOTALE PASSIVITÀ		536.644,15	126.123,80	1.238.942,25	484.744,72
TOTALE PATRIMONIO NETTO		72.584.549,62	9.867.396,63	55.614.197,59	29.507.410,24
Valore patrimoniale netto per azione					
Classe I		9,252	-	4,379	5,275
Classe R		9,108	11,447	4,189	5,085
Classe S		5,098	5,109	5,268	5,913
Numero di azioni in circolazione					
Classe I		5.941.903,55	-	10.827.151,36	2.142.448,77
Classe R		1.797.686,09	823.647,30	1.656.740,12	3.275.258,87
Classe S		242.917,51	85.958,32	238.835,67	262.292,11

La nota integrativa allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

UBI SICAV

Stato patrimoniale (continua) al 30 giugno 2011

		Asia Pacific Equity	Emerging Markets Equity	Global Equity	Euro Corporate Bond
	Nota	EUR	EUR	EUR	EUR
ATTIVITÀ					
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	109.897.683,31	84.029.888,83	16.668.096,84	221.314.544,50
Depositi bancari		680.800,74	578.504,40	98.729,76	13.722.427,27
Crediti per vendita di investimenti		5.456.901,31	3.841.659,63	72.086,76	493.376,71
Crediti per sottoscrizioni		24.062,22	88.557,55	4.246,20	588.685,19
Interessi e dividendi attivi		497.968,20	341.872,63	28.461,17	4.494.349,47
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	(11)	6.405,26	2.246,06	-	-
Profitti non realizzati su contratti futures	(9)	19.283,36	8.483,64	3.690,04	-
Altre attività		-	-	-	-
TOTALE ATTIVITÀ		116.583.104,40	88.891.212,74	16.875.310,77	240.613.383,14
PASSIVITÀ					
Scoperti bancari		484.483,38	13.560,05	3.690,04	-
Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato	(2)(12)	-	-	-	-
Debiti per acquisto di investimenti		2.856.620,01	3.643.672,62	-	1.520.775,19
Debiti per rimborsi		2.066.648,83	545.093,88	147.755,42	3.609.839,37
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(11)	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti futures	(9)	-	-	-	88.000,00
Commissioni di gestione da pagare	(3)	224.852,05	176.561,82	39.492,25	242.054,49
Commissioni di performance da pagare	(4)	28.331,93	25.660,05	1.008,65	6.686,76
Imposte e spese da pagare		33.538,39	30.255,48	16.172,59	42.932,76
TOTALE PASSIVITÀ		5.694.474,59	4.434.803,90	208.118,95	5.510.288,57
TOTALE PATRIMONIO NETTO		110.888.629,81	84.456.408,84	16.667.191,82	235.103.094,57
Valore patrimoniale netto per azione					
Classe I		4,827	5,691	4,653	6,129
Classe R		4,590	5,451	4,455	5,989
Classe S		6,222	6,399	5,609	5,272
Numero di azioni in circolazione					
Classe I		20.655.841,04	12.660.719,46	2.865.563,61	36.163.117,89
Classe R		2.270.947,06	2.062.829,50	709.420,45	1.955.807,37
Classe S		120.308,45	180.972,05	31.057,02	329.054,09

UBI SICAV

Stato patrimoniale (continua) al 30 giugno 2011

		High Yield Bond	Short Term	Euro Liquidity	Active Duration
		EUR	EUR	EUR	EUR
ATTIVITÀ					
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	282.442.707,10	66.347.209,26	62.978.071,00	28.830.706,19
Depositi bancari		9.009.558,10	2.776.226,16	1.797.328,02	3.270.859,84
Crediti per vendita di investimenti		2.071.737,37	-	-	177.244,15
Crediti per sottoscrizioni		3.202.365,17	-	-	-
Interessi e dividendi attivi		5.448.971,58	507.496,00	1.152.912,89	259.408,12
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	(11)	2.224.774,72	-	-	82.361,25
Profitti non realizzati su contratti futures	(9)	-	45.600,00	-	34.733,20
Altre attività		-	-	-	-
TOTALE ATTIVITÀ		304.400.114,04	69.676.531,42	65.928.311,91	32.655.312,75
PASSIVITÀ					
Scoperti bancari		-	59.398,04	-	632.911,85
Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato	(2)(12)	-	-	-	11.800,00
Debiti per acquisto di investimenti		257.482,82	29.001,94	-	210.163,71
Debiti per rimborsi		7.792.061,92	55.906,88	751,45	105.245,83
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(11)	-	-	-	-
Perdite non realizzate su contratti futures	(9)	-	-	-	-
Commissioni di gestione da pagare	(3)	492.325,02	68.917,25	34.994,18	35.807,29
Commissioni di performance da pagare	(4)	-	-	-	-
Imposte e spese da pagare		49.639,80	10.520,58	9.938,71	7.654,07
TOTALE PASSIVITÀ		8.591.509,56	223.744,69	45.684,34	1.003.582,75
TOTALE PATRIMONIO NETTO		295.808.604,48	69.452.786,73	65.882.627,57	31.651.730,00
Valore patrimoniale netto per azione					
Classe I		7,755	3,564	5,125	4,966
Classe R		7,616	3,609	5,070	4,926
Classe S		5,756	-	5,001	4,981
Numero di azioni in circolazione					
Classe I		30.074.628,03	14.170.000,00	12.060.517,16	4.214.549,66
Classe R		7.962.043,04	5.252.442,40	632.634,00	2.118.156,46
Classe S		336.916,60	-	173.674,69	57.776,55

La nota integrativa allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

UBI SICAV

Stato patrimoniale (continua) al 30 giugno 2011

		Euro Corporate Short Term	Total Return Defensive	Euro Equity High Dividend	Emerging Markets Bond
	Nota	EUR	EUR	EUR	EUR
ATTIVITÀ					
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	885.005.293,00	35.875.660,67	214.905.456,53	14.232.178,97
Depositi bancari		29.949.382,40	3.246.144,08	13.500.953,91	396.532,12
Crediti per vendita di investimenti		7.829.140,60	225.349,80	6.015.251,54	36.077,44
Crediti per sottoscrizioni		20.473.419,38	2.128,76	436.938,78	25.736,00
Interessi e dividendi attivi		16.321.806,70	448.270,16	-	355.847,88
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	(11)	-	71.765,33	-	-
Profitti non realizzati su contratti futures	(9)	-	-	-	-
Altre attività		-	-	5.412,81	-
TOTALE ATTIVITÀ		959.579.042,08	39.869.318,80	234.864.013,57	15.046.372,41
PASSIVITÀ					
Scoperti bancari		-	175.833,46	-	-
Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato	(2)(12)	-	11.600,00	-	-
Debiti per acquisto di investimenti		43.097.339,43	170.826,21	12.004.838,07	35.743,28
Debiti per rimborsi		1.425.943,94	24.433,38	202.030,00	10.283,74
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(11)	-	-	-	24.890,93
Perdite non realizzate su contratti futures	(9)	-	28.303,98	-	-
Commissioni di gestione da pagare	(3)	826.656,13	33.881,23	505.370,49	13.564,93
Commissioni di performance da pagare	(4)	-	-	339.946,92	-
Imposte e spese da pagare		133.812,59	7.425,99	37.317,68	1.909,34
TOTALE PASSIVITÀ		45.483.752,09	452.304,25	13.089.503,16	86.392,22
TOTALE PATRIMONIO NETTO		914.095.289,99	39.417.014,55	221.774.510,41	14.959.980,19
Valore patrimoniale netto per azione					
Classe I		5,130	5,052	5,250	4,912
Classe R		5,059	5,007	5,093	4,903
Classe S		5,064	5,023	5,164	-
Numero di azioni in circolazione					
Classe I		145.733.984,78	6.636.969,29	32.837.623,46	2.897.874,63
Classe R		31.952.585,05	1.165.044,21	9.581.524,96	147.820,23
Classe S		948.112,97	9.996,00	113.169,35	-

UBI SICAV

Stato patrimoniale (continua) al 30 giugno 2011

		Global Dynamic Allocation	Consolidato
	Nota	EUR	EUR
ATTIVITÀ			
Investimenti in titoli al valore di mercato	(2)	13.668.031,11	2.194.808.849,97
Depositi bancari		1.759.595,90	89.840.946,98
Crediti per vendita di investimenti		-	26.638.718,98
Crediti per sottoscrizioni		-	24.863.784,69
Interessi e dividendi attivi		21.414,99	31.031.580,37
Profitti non realizzati su contratti di cambio a termine	(11)	-	2.387.552,62
Profitti non realizzati su contratti futures	(9)	-	222.316,52
Altre attività		-	19.979,90
TOTALE ATTIVITÀ		15.449.042,00	2.369.813.730,03
PASSIVITÀ			
Scoperti bancari		13.991,40	923.645,49
Opzioni (posizioni corte) al valore di mercato	(2)(12)	-	40.400,00
Debiti per acquisto di investimenti		88.464,70	64.130.559,89
Debiti per rimborsi		-	17.609.235,13
Perdite non realizzate su contratti di cambio a termine	(11)	-	24.890,93
Perdite non realizzate su contratti futures	(9)	-	116.303,98
Commissioni di gestione da pagare	(3)	16.637,15	3.068.440,76
Commissioni di performance da pagare	(4)	-	416.887,94
Imposte e spese da pagare		1.973,66	423.967,78
TOTALE PASSIVITÀ		121.066,91	86.754.331,90
TOTALE PATRIMONIO NETTO		15.327.975,09	2.283.059.398,13

Valore patrimoniale netto per azione

Classe I	4,981
Classe R	4,971
Classe S	-

Numero di azioni in circolazione

Classe I	2.840.000,00
Classe R	237.490,65
Classe S	-

UBI SICAV

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto per il periodo chiuso il 30 giugno 2011

		Euro Fixed Income	Euro Balanced Risk Controlled	Euro Equity	USA Equity
	Nota	EUR	EUR	EUR	EUR
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		66.953.164,46	7.940.073,39	46.041.638,69	25.488.482,01
RICAVI					
Dividendi netti		-	29.616,10	1.385.291,46	121.275,64
Interessi su obbligazioni netti		1.114.047,12	106.884,90	-	-
Interessi bancari		383,20	173,81	68,67	-
Ricavi da prestito di titoli	(10)	3.590,52	197,65	145.191,33	-
Altri proventi		-	-	-	170,27
TOTALE RICAVI		1.118.020,84	136.872,46	1.530.551,46	121.445,91
COSTI					
Commissioni di gestione	(3)	159.690,79	75.041,74	243.001,57	195.440,50
Commissioni di performance	(4)	-	805,89	22.061,22	15.098,79
Commissioni della banca depositaria	(8)	8.288,71	1.129,38	6.739,11	3.500,62
Commissioni dell'agente domiciliatario e di pagamento	(8)	7.913,61	1.784,46	6.523,38	3.812,22
Commissione di servizi di amministrazione centrale	(5)	19.505,53	3.268,75	16.500,41	27.717,01
Compensi di revisione contabile, costi di stampa e pubblicazione		3.788,29	525,63	3.137,53	1.606,61
Imposta di sottoscrizione	(6)	7.046,90	2.487,67	4.485,71	4.766,20
Oneri bancari e commissioni delle banche corrispondenti		13.025,72	1.598,38	5.828,84	11.732,36
Interessi bancari		22,96	-	-	968,06
Spese legali		1.210,78	149,68	912,48	473,04
Altri oneri		2.040,53	240,04	1.480,37	765,90
TOTALE COSTI		222.533,82	87.031,62	310.670,62	265.881,31
UTILE / (PERDITA) NETTO(A) SU INVESTIMENTI		895.487,02	49.840,84	1.219.880,84	(144.435,40)
Profitti / (perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di investimenti	(2)	(916.891,27)	21.083,77	724.978,52	223.910,09
Profitti / (perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti futures		99.117,65	(31.185,78)	-	-
Profitti / (perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti di cambio a termine		-	-	-	-
Profitti / (perdite) netti(e) realizzati(e) su cambi		(355,94)	-	-	(41.172,98)
PROFITTI/(PERDITE) NETTI (E) REALIZZATI (E)		77.357,46	39.738,83	1.944.859,36	38.301,71
Variazione delle plusvalenze/ (minusvalenze) nette non realizzate su:					
- investimenti		328.251,06	(94.213,21)	(734.255,76)	(815.493,24)
- contratti futures		38.451,78	85.907,46	-	-
- contratti di cambio a termine		-	-	-	-
AUMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA OPERAZIONI		444.060,30	31.433,08	1.210.603,60	(777.191,53)
EVOLUZIONE DEL CAPITALE					
Emissione di azioni		18.803.589,20	2.557.192,51	17.076.373,99	11.370.725,30
Rimborso di azioni		(13.616.264,34)	(661.302,35)	(8.714.418,69)	(6.574.605,54)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		72.584.549,62	9.867.396,63	55.614.197,59	29.507.410,24

UBI SICAV

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto (continua) per il periodo chiuso il 30 giugno 2011

		Asia Pacific Equity	Emerging Markets Equity	Global Equity	Euro Corporate Bond
	Nota	EUR	EUR	EUR	EUR
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		40.301.175,62	47.559.363,59	19.338.298,07	278.457.314,38
RICAVI					
Dividendi netti		1.345.544,59	1.126.096,55	246.087,39	-
Interessi su obbligazioni netti		-	(138.343,93)	-	6.020.581,47
Interessi bancari		941,99	191,41	49,28	374,94
Ricavi da prestito di titoli	(10)	3.971,87	1.021,44	7.985,94	13.931,48
Altri proventi		-	559,91	73,30	-
TOTALE RICAVI		1.350.458,45	989.525,38	254.195,91	6.034.887,89
COSTI					
Commissioni di gestione	(3)	335.003,04	297.952,61	80.140,88	501.618,50
Commissioni di performance	(4)	46.106,01	47.563,80	6.190,41	15.159,35
Commissioni della banca depositaria	(8)	9.812,81	8.154,78	2.172,92	30.768,72
Commissioni dell'agente domiciliatario e di pagamento	(8)	8.515,91	7.504,79	2.733,23	27.726,34
Commissione di servizi di amministrazione centrale	(5)	38.513,97	42.610,40	15.052,71	63.382,41
Compensi di revisione contabile, costi di stampa e pubblicazione		7.064,71	6.346,70	1.014,66	14.179,28
Imposta di sottoscrizione	(6)	7.723,47	6.626,48	1.491,38	14.635,19
Oneri bancari e commissioni delle banche corrispondenti		49.841,53	71.526,03	9.237,73	16.263,05
Interessi bancari		1.100,22	3.023,94	102,68	80,22
Spese legali		914,90	953,88	330,14	4.840,19
Altri oneri		1.143,16	1.377,50	565,85	8.425,08
TOTALE COSTI		505.739,73	493.640,91	119.032,59	697.078,33
UTILE / (PERDITA) NETTO(A) SU INVESTIMENTI		844.718,72	495.884,47	135.163,32	5.337.809,56
Profitti / (perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di investimenti	(2)	1.377.977,09	2.764.260,61	791.188,02	381.896,09
Profitti / (perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti futures		(133.915,54)	(32.247,83)	(1.092,98)	88.983,40
Profitti / (perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti di cambio a termine		(7.673,47)	15.987,22	(596,32)	-
Profitti / (perdite) netti(e) realizzati(e) su cambi		(208.246,37)	(398.340,93)	(9.788,63)	-
PROFITTI/(PERDITE) NETTI (E) REALIZZATI (E)		1.872.860,43	2.845.543,54	914.873,41	5.808.689,05
Variazione delle plusvalenze/ (minusvalenze) nette non realizzate su:					
- investimenti		(4.546.806,55)	(5.258.519,49)	(1.217.483,83)	(659.022,76)
- contratti futures		16.325,73	5.637,82	4.511,42	(88.000,00)
- contratti di cambio a termine		6.405,26	2.246,06	-	-
AUMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA OPERAZIONI		(2.651.215,13)	(2.405.092,07)	(298.099,00)	5.061.666,29
EVOLUZIONE DEL CAPITALE					
Emissione di azioni		91.621.201,49	56.496.375,64	1.499.033,94	32.841.032,13
Rimborso di azioni		(18.382.532,17)	(17.194.238,32)	(3.872.041,19)	(81.256.918,23)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		110.888.629,81	84.456.408,84	16.667.191,82	235.103.094,57

La nota integrativa allegata costituisce parte integrante del presente bilancio.

UBI SICAV

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto (continua) per il periodo chiuso il 30 giugno 2011

		High Yield Bond	Short Term EUR	Euro Liquidity	Active Duration
	Nota	EUR	EUR	EUR	EUR
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		215.286.598,26	62.893.281,80	75.154.141,24	49.302.706,10
RICAVI					
Dividendi netti		-	-	-	-
Interessi su obbligazioni netti		10.150.372,32	629.510,41	959.025,15	430.722,19
Interessi bancari		120,85	125,33	30,27	5.461,85
Ricavi da prestito di titoli	(10)	355,27	1.505,41	7.823,21	886,62
Altri proventi		-	-	-	-
TOTALE RICAVI		10.150.848,44	631.141,15	966.878,63	437.070,66
COSTI					
Commissioni di gestione	(3)	853.891,18	131.964,95	69.050,84	87.162,64
Commissioni di performance	(4)	17.212,33	-	-	-
Commissioni della banca depositaria	(8)	33.516,46	8.008,32	7.816,60	4.475,97
Commissioni dell'agente domiciliatario e di pagamento	(8)	28.522,40	7.665,14	7.687,47	4.888,09
Commissione di servizi di amministrazione centrale	(5)	77.084,53	16.974,34	15.536,32	10.697,83
Compensi di revisione contabile, costi di stampa e pubblicazione		15.673,24	3.722,99	3.705,88	2.111,97
Imposta di sottoscrizione	(6)	26.363,73	3.406,60	3.350,54	3.965,49
Oneri bancari e commissioni delle banche corrispondenti		15.881,49	8.628,74	3.287,15	15.681,43
Interessi bancari		-	-	288,77	2.929,00
Spese legali		3.936,23	927,14	1.212,58	844,67
Altri oneri		5.875,83	1.366,06	2.234,87	1.526,10
TOTALE COSTI		1.077.957,42	182.664,28	114.171,02	134.283,19
UTILE / (PERDITA) NETTO(A) SU INVESTIMENTI		9.072.891,02	448.476,87	852.707,61	302.787,47
Profitti / (perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di investimenti	(2)	(1.961.744,90)	(337.202,20)	(1.133.852,80)	(406.505,24)
Profitti / (perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti futures		-	5.852,03	-	107.459,10
Profitti / (perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti di cambio a termine		20.509.315,53	-	-	297.586,88
Profitti / (perdite) netti(e) realizzati(e) su cambi		334.803,39	(3.339,32)	-	(48.517,73)
PROFITTI/(PERDITE) NETTI (E) REALIZZATI (E)		27.955.265,04	113.787,38	(281.145,19)	252.810,48
Variazione delle plusvalenze/ (minusvalenze) nette non realizzate su:					
- investimenti		(14.269.761,40)	242.192,35	471.210,90	(138.087,62)
- contratti futures		-	(12.558,82)	-	(12.441,36)
- contratti di cambio a termine		(3.130.119,93)	-	-	147.215,74
AUMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA OPERAZIONI		10.555.383,71	343.420,91	190.065,71	249.497,24
EVOLUZIONE DEL CAPITALE					
Emissione di azioni		148.099.833,26	9.484.400,84	3.377.450,35	2.473.356,26
Rimborso di azioni		(78.133.210,75)	(3.268.316,82)	(12.839.029,73)	(20.373.829,60)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		295.808.604,48	69.452.786,73	65.882.627,57	31.651.730,00

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto (continua) per il periodo chiuso il 30 giugno 2011

		Euro Corporate Short Term	Total Return Defensive	Euro Equity High Dividend	Emerging Markets Bond
	Nota	EUR	EUR	EUR	EUR
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		863.593.964,33	43.234.977,32	162.420.625,27	-
RICAVI					
Dividendi netti		-	-	6.427.333,01	-
Interessi su obbligazioni netti		19.581.388,46	558.460,98	-	65.846,32
Interessi bancari		781,29	1.099,58	283,65	532,44
Ricavi da prestito di titoli	(10)	35.648,52	1.425,37	642.432,80	-
Altri proventi		-	-	-	-
TOTALE RICAVI		19.617.818,27	560.985,93	7.070.049,46	66.378,76
COSTI					
Commissioni di gestione	(3)	1.581.566,57	69.385,74	899.024,44	13.601,32
Commissioni di performance	(4)	-	-	341.643,44	-
Commissioni della banca depositaria	(8)	107.845,73	4.994,44	23.577,26	614,03
Commissioni dell'agente domiciliatario e di pagamento	(8)	93.123,57	5.165,96	20.542,96	537,39
Commissione di servizi di amministrazione centrale	(5)	215.927,31	11.387,39	48.093,00	1.182,50
Compensi di revisione contabile, costi di stampa e pubblicazione		50.647,98	2.293,63	11.127,54	277,88
Imposta di sottoscrizione	(6)	78.178,40	3.273,89	19.449,39	461,78
Oneri bancari e commissioni delle banche corrispondenti		75.805,55	7.382,35	11.328,23	3.746,36
Interessi bancari		107,75	6.778,03	-	202,02
Spese legali		14.876,50	760,00	2.953,93	28,19
Altri oneri		24.269,47	1.257,47	4.589,77	-
TOTALE COSTI		2.242.348,83	112.678,90	1.382.329,96	20.651,47
UTILE / (PERDITA) NETTO(A) SU INVESTIMENTI		17.375.469,44	448.307,03	5.687.719,50	45.727,29
Profitti / (perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di investimenti	(2)	(5.644.048,15)	(362.667,98)	(3.990.035,15)	(10.162,37)
Profitti / (perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti futures		652.685,20	16.334,69	-	-
Profitti / (perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti di cambio a termine		-	238.162,17	-	(41.394,67)
Profitti / (perdite) netti(e) realizzati(e) su cambi		0,93	(42.980,68)	-	(71.722,96)
PROFITTI/(PERDITE) NETTI (E) REALIZZATI (E)		12.384.107,42	297.155,23	1.697.684,35	(77.552,71)
Variazione delle plusvalenze/ (minusvalenze) nette non realizzate su:					
- investimenti		(2.334.370,76)	(131.917,66)	6.868.153,99	(160.131,22)
- contratti futures		-	(57.097,85)	-	-
- contratti di cambio a termine		-	107.419,51	-	(24.890,93)
AUMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA OPERAZIONI		10.049.736,66	215.559,23	8.565.838,34	(262.574,86)
EVOLUZIONE DEL CAPITALE					
Emissione di azioni		251.275.992,49	1.006.184,14	88.710.285,17	15.590.783,31
Rimborso di azioni		(210.824.403,49)	(5.039.706,14)	(37.922.238,37)	(368.228,26)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		914.095.289,99	39.417.014,55	221.774.510,41	14.959.980,19

UBI SICAV

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto (continua) per il periodo chiuso il 30 giugno 2011

		Global Dynamic Allocation	Consolidato
	Nota	EUR	EUR
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DEL PERIODO		-	2.003.965.804,53
RICAVI			
Dividendi netti		53.198,93	10.734.443,67
Interessi su obbligazioni netti		-	39.478.495,39
Interessi bancari		26,82	10.645,38
Ricavi da prestito di titoli	(10)	-	865.967,43
Altri proventi		-	803,48
TOTALE RICAVI		53.225,75	51.090.355,35
COSTI			
Commissioni di gestione	(3)	16.673,01	5.610.210,32
Commissioni di performance	(4)	-	511.841,24
Commissioni della banca depositaria	(8)	611,06	262.026,92
Commissioni dell'agente domiciliatario e di pagamento	(8)	529,16	235.176,08
Commissione di servizi di amministrazione centrale	(5)	1.178,34	624.612,75
Compensi di revisione contabile, costi di stampa e pubblicazione		276,62	127.501,14
Imposta di sottoscrizione	(6)	508,85	188.221,67
Oneri bancari e commissioni delle banche corrispondenti		-	320.794,94
Interessi bancari		26,25	15.629,90
Spese legali		28,10	35.352,43
Altri oneri		-	57.158,00
TOTALE COSTI		19.831,39	7.988.525,39
UTILE / (PERDITA) NETTO(A) SU INVESTIMENTI		33.394,36	43.101.829,96
Profitti / (perdite) netti(e) realizzati(e) sulla vendita di investimenti	(2)	-	(8.477.815,87)
Profitti / (perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti futures		-	771.989,94
Profitti / (perdite) netti(e) realizzati(e) su contratti di cambio a termine		-	21.011.387,34
Profitti / (perdite) netti(e) realizzati(e) su cambi		3.679,34	(485.981,88)
PROFITTI/(PERDITE) NETTI (E) REALIZZATI (E)		37.073,70	55.921.409,49
Variazione delle plusvalenze/ (minusvalenze) nette non realizzate su:			
- investimenti		(95.151,93)	(22.545.407,13)
- contratti futures		-	(19.263,82)
- contratti di cambio a termine		-	(2.891.724,29)
AUMENTO/(DECREMENTO) NETTO DEL PATRIMONIO NETTO DERIVANTE DA OPERAZIONI		(58.078,23)	30.465.014,25
EVOLUZIONE DEL CAPITALE			
Emissione di azioni		15.586.013,32	767.869.823,34
Rimborso di azioni		(199.960,00)	(519.241.243,99)
PATRIMONIO NETTO ALLA FINE DEL PERIODO		15.327.975,09	2.283.059.398,13

UBI SICAV

Variazioni del numero di Azioni per il periodo chiuso il 30 giugno 2011

	Euro Fixed Income	Euro Balanced Risk Controlled	Euro Equity
Classe I			
Numero di azioni in circolazione all'inizio del periodo	5.180.408,39	-	8.702.465,59
Numero di azioni emesse	1.289.840,20	-	3.225.889,88
Numero di azioni rimborsate	(528.345,04)	-	(1.101.204,11)
Numero di azioni in circolazione alla fine del periodo	5.941.903,55	-	10.827.151,36
Classe R			
Numero di azioni in circolazione all'inizio del periodo	1.911.361,68	663.962,69	2.037.520,13
Numero di azioni emesse	764.434,11	217.469,76	541.983,24
Numero di azioni rimborsate	(878.109,70)	(57.785,15)	(922.763,25)
Numero di azioni in circolazione alla fine del periodo	1.797.686,09	823.647,30	1.656.740,12
Classe S			
Numero di azioni in circolazione all'inizio del periodo	395.033,02	76.161,97	159.454,77
Numero di azioni emesse	-	9.796,35	84.612,32
Numero di azioni rimborsate	(152.115,51)	-	(5.231,42)
Numero di azioni in circolazione alla fine del periodo	242.917,51	85.958,32	238.835,67

Dati statistici

	Euro Fixed Income	Euro Balanced Risk Controlled	Euro Equity
	EUR	EUR	EUR
Valore patrimoniale netto totale			
30 giugno 2011	72.584.549,62	9.867.396,63	55.614.197,59
31 dicembre 2010	66.953.164,46	7.940.073,39	46.041.638,69
31 dicembre 2009	21.000.574,66	8.904.497,30	18.455.885,44
NAV per azione alla fine del periodo			
30 giugno 2011			
Classe I	9,252	-	4,379
Classe R	9,108	11,447	4,189
Classe S	5,098	5,109	5,268
31 dicembre 2010			
Classe I	9,189	-	4,239
Classe R	9,077	11,378	4,090
Classe S	5,069	5,059	5,123
31 dicembre 2009			
Classe I	8,995	-	4,122
Classe R	8,942	11,485	4,051
Classe S	4,975	5,065	5,024

UBI SICAV

Variazioni del numero di Azioni (continua) per il periodo chiuso il 30 giugno 2011

	USA Equity	Asia Pacific Equity	Emerging Markets Equity
Classe I			
Numero di azioni in circolazione all'inizio del periodo	2.774.448,70	6.312.991,22	6.234.813,29
Numero di azioni emesse	58.309,70	17.713.871,79	8.847.586,76
Numero di azioni rimborsate	(690.309,63)	(3.371.021,97)	(2.421.680,59)
Numero di azioni in circolazione alla fine del periodo	2.142.448,77	20.655.841,04	12.660.719,46
Classe R			
Numero di azioni in circolazione all'inizio del periodo	1.746.027,56	1.437.667,96	1.549.397,40
Numero di azioni emesse	2.056.377,13	1.227.998,65	1.039.229,74
Numero di azioni rimborsate	(527.145,82)	(394.719,55)	(525.797,64)
Numero di azioni in circolazione alla fine del periodo	3.275.258,87	2.270.947,06	2.062.829,50
Classe S			
Numero di azioni in circolazione all'inizio del periodo	242.722,11	129.182,93	185.708,75
Numero di azioni emesse	37.126,94	38.631,85	26.460,60
Numero di azioni rimborsate	(17.556,94)	(47.506,33)	(31.197,30)
Numero di azioni in circolazione alla fine del periodo	262.292,11	120.308,45	180.972,05

Dati statistici (continua)

	USA Equity	Asia Pacific Equity	Emerging Markets Equity
	EUR	EUR	EUR
Valore patrimoniale netto totale			
30 giugno 2011	29.507.410,24	110.888.629,81	84.456.408,84
31 dicembre 2010	25.488.482,01	40.301.175,62	47.559.363,59
31 dicembre 2009	14.357.383,13	23.966.612,82	26.478.303,84
NAV per azione alla fine del periodo			
30 giugno 2011			
Classe I	5,275	4,827	5,691
Classe R	5,085	4,590	5,451
Classe S	5,913	6,222	6,399
31 dicembre 2010			
Classe I	5,373	5,126	5,986
Classe R	5,220	4,927	5,794
Classe S	6,043	6,652	6,775
31 dicembre 2009			
Classe I	4,365	4,080	4,659
Classe R	4,311	3,998	4,597
Classe S	4,951	5,356	5,335

UBI SICAV

Variazioni del numero di Azioni (continua) per il periodo chiuso il 30 giugno 2011

	Global Equity	Euro Corporate Bond	High Yield Bond
Classe I			
Numero di azioni in circolazione all'inizio del periodo	3.385.529,13	44.129.638,61	24.673.288,33
Numero di azioni emesse	158.171,08	4.685.787,94	14.819.426,68
Numero di azioni rimborsate	(678.136,60)	(12.652.308,66)	(9.418.086,98)
Numero di azioni in circolazione alla fine del periodo	2.865.563,61	36.163.117,89	30.074.628,03
Classe R			
Numero di azioni in circolazione all'inizio del periodo	655.336,31	1.821.485,43	4.161.686,52
Numero di azioni emesse	159.264,17	741.518,87	4.567.998,16
Numero di azioni rimborsate	(105.180,03)	(607.196,93)	(767.641,64)
Numero di azioni in circolazione alla fine del periodo	709.420,45	1.955.807,37	7.962.043,04
Classe S			
Numero di azioni in circolazione all'inizio del periodo	57.879,59	474.009,12	286.709,93
Numero di azioni emesse	-	-	58.224,26
Numero di azioni rimborsate	(26.822,57)	(144.955,03)	(8.017,59)
Numero di azioni in circolazione alla fine del periodo	31.057,02	329.054,09	336.916,60

Dati statistici (continua)

	Global Equity	Euro Corporate Bond	High Yield Bond
	EUR	EUR	EUR
Valore patrimoniale netto totale			
30 giugno 2011	16.667.191,82	235.103.094,57	295.808.604,48
31 dicembre 2010	19.338.298,07	278.457.314,38	215.286.598,26
31 dicembre 2009	18.647.217,24	527.694.941,02	10.903.893,30
NAV per azione alla fine del periodo			
30 giugno 2011			
Classe I	4,653	6,129	7,755
Classe R	4,455	5,989	7,616
Classe S	5,609	5,272	5,756
31 dicembre 2010			
Classe I	4,730	6,011	7,425
Classe R	4,567	5,904	7,327
Classe S	5,726	5,184	5,531
31 dicembre 2009			
Classe I	4,020	5,777	6,594
Classe R	3,939	5,726	6,552
Classe S	-	5,005	-

UBI SICAV

Variazioni del numero di Azioni (continua) per il periodo chiuso il 30 giugno 2011

	Short Term EUR	Euro Liquidity	Active Duration
Classe I			
Numero di azioni in circolazione all'inizio del periodo	14.170.000,00	14.136.530,27	4.290.157,04
Numero di azioni emesse	-	6.729,08	455.497,47
Numero di azioni rimborsate	-	(2.082.742,19)	(531.104,85)
Numero di azioni in circolazione alla fine del periodo	14.170.000,00	12.060.517,16	4.214.549,66
Classe R			
Numero di azioni in circolazione all'inizio del periodo	3.527.526,73	184.524,17	5.652.556,16
Numero di azioni emesse	2.628.208,37	578.746,25	43.162,12
Numero di azioni rimborsate	(903.292,70)	(130.636,42)	(3.577.561,82)
Numero di azioni in circolazione alla fine del periodo	5.252.442,40	632.634,00	2.118.156,46
Classe S			
Numero di azioni in circolazione all'inizio del periodo	-	397.579,32	65.776,55
Numero di azioni emesse	-	81.459,60	-
Numero di azioni rimborsate	-	(305.364,23)	(8.000,00)
Numero di azioni in circolazione alla fine del periodo	-	173.674,69	57.776,55

Dati statistici (continua)

	Short Term EUR*	Euro Liquidity	Active Duration
	EUR	EUR	EUR
Valore patrimoniale netto totale			
30 giugno 2011	69.452.786,73	65.882.627,57	31.651.730,00
31 dicembre 2010	62.893.281,80	75.154.141,24	49.302.706,10
31 dicembre 2009	9.574.058,35	73.379.199,28	-
NAV per azione alla fine del periodo			
30 giugno 2011			
Classe I	3,564	5,125	4,966
Classe R	3,609	5,070	4,926
Classe S	-	5,001	4,981
31 dicembre 2010			
Classe I	3,543	5,110	4,941
Classe R	3,598	5,066	4,915
Classe S	-	4,989	4,960
31 dicembre 2009			
Classe I	-	5,117	-
Classe R	5,155	5,090	-
Classe S	-	5,001	-

* Il 18 gennaio 2010 questo Comparto ha cambiato la propria valuta base dall'USD all'EUR

UBI SICAV

Variazioni del numero di Azioni (continua) per il periodo chiuso il 30 giugno 2011

	Euro Corporate Short Term	Total Return Defensive	Euro Equity High Dividend
Classe I			
Numero di azioni in circolazione all'inizio del periodo	143.933.920,95	7.179.337,96	27.161.849,49
Numero di azioni emesse	39.380.604,13	76.909,68	12.263.996,77
Numero di azioni rimborsate	(37.580.540,30)	(619.278,35)	(6.588.222,80)
Numero di azioni in circolazione alla fine del periodo	145.733.984,78	6.636.969,29	32.837.623,46
Classe R			
Numero di azioni in circolazione all'inizio del periodo	25.750.175,25	1.425.143,21	5.444.618,89
Numero di azioni emesse	10.009.107,87	123.635,24	4.763.884,39
Numero di azioni rimborsate	(3.806.698,07)	(383.734,24)	(626.978,32)
Numero di azioni in circolazione alla fine del periodo	31.952.585,05	1.165.044,21	9.581.524,96
Classe S			
Numero di azioni in circolazione all'inizio del periodo	894.802,19	9.996,00	157.634,97
Numero di azioni emesse	83.350,90	-	6.116,17
Numero di azioni rimborsate	(30.040,12)	-	(50.581,79)
Numero di azioni in circolazione alla fine del periodo	948.112,97	9.996,00	113.169,35

Dati statistici (continua)

	Euro Corporate Short Term	Total Return Defensive	Euro Equity High Dividend
	EUR	EUR	EUR
Valore patrimoniale netto totale			
30 giugno 2011	914.095.289,99	39.417.014,55	221.774.510,41
31 dicembre 2010	863.593.964,33	43.234.977,32	162.420.625,27
31 dicembre 2009	-	-	-
NAV per azione alla fine del periodo			
30 giugno 2011			
Classe I	5,130	5,052	5,250
Classe R	5,059	5,007	5,093
Classe S	5,064	5,023	5,164
31 dicembre 2010			
Classe I	5,071	5,024	4,971
Classe R	5,017	4,993	4,889
Classe S	5,012	4,999	4,936
31 dicembre 2009			
Classe I	-	-	-
Classe R	-	-	-
Classe S	-	-	-

UBI SICAV

Variazioni del numero di Azioni (continua) per il periodo chiuso il 30 giugno 2011

	Emerging Markets Bond	Global Dynamic Allocation
Classe I		
Numero di azioni in circolazione all'inizio del periodo	-	-
Numero di azioni emesse	2.931.722,55	2.840.000,00
Numero di azioni rimborsate	(33.847,92)	-
Numero di azioni in circolazione alla fine del periodo	2.897.874,63	2.840.000,00
Classe R		
Numero di azioni in circolazione all'inizio del periodo	-	-
Numero di azioni emesse	187.820,23	277.490,65
Numero di azioni rimborsate	(40.000,00)	(40.000,00)
Numero di azioni in circolazione alla fine del periodo	147.820,23	237.490,65
Classe S		
Numero di azioni in circolazione all'inizio del periodo	-	-
Numero di azioni emesse	-	-
Numero di azioni rimborsate	-	-
Numero di azioni in circolazione alla fine del periodo	-	-

Dati statistici (continua)

	Emerging Markets Bond	Global Dynamic Allocation
	EUR	EUR
Valore patrimoniale netto totale		
30 giugno 2011	14.959.980,19	15.327.975,09
31 dicembre 2010	-	-
31 dicembre 2009	-	-
NAV per azione alla fine del periodo		
30 giugno 2011		
Classe I	4,912	4,981
Classe R	4,903	4,971
Classe S	-	-
31 dicembre 2010		
Classe I	-	-
Classe R	-	-
Classe S	-	-
31 dicembre 2009		
Classe I	-	-
Classe R	-	-
Classe S	-	-

UBI SICAV

Euro Fixed Income

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
A2a 4,5% 09-02.11.16	200.000	EUR	210.280,00	201.420,00	0,28
Abn Amro 2,75% 10-29.10.13	250.000	EUR	249.908,50	248.025,00	0,34
Alstom 4% 09-23.9.14	300.000	EUR	309.940,00	306.930,00	0,42
Atlantia 5,625% 09-06.05.16	300.000	EUR	325.858,50	323.520,00	0,45
Axa 5,25%(Frn) 10-16.4.40/Sub	100.000	EUR	93.200,00	91.310,00	0,13
Barclays 5,25% 09-27.5.14	250.000	EUR	268.733,93	263.050,00	0,36
Barclays Bk 6% 08-23.01.18	150.000	EUR	165.171,00	149.535,00	0,21
Bat Intl Fin 4,875% 09-24.2.21	150.000	EUR	167.187,75	158.175,00	0,22
Bbva Fin 4,875% 09-23.1.14	250.000	EUR	260.807,50	253.850,00	0,35
Bei 5,625%98-15.02.28	90.200	EUR	88.627,79	105.597,14	0,15
Bfcm 4% 10-22.10.20/Sub	200.000	EUR	195.035,71	179.480,00	0,25
Boa 4,625% 10-7.8.17	250.000	EUR	247.500,00	245.575,00	0,34
Brit Telec 5,25% 07-22.01.13	150.000	EUR	158.364,00	156.075,00	0,21
Citigp 7,375% 09-4.9.19	250.000	EUR	284.783,50	285.675,00	0,39
Comzmk 3,875% 10-22.3.17	150.000	EUR	148.095,30	146.715,00	0,20
Cr Agr 3,9% 10-19.04.21	100.000	EUR	89.880,00	86.980,00	0,12
Daimler Intl 7,875% 09-16.01.14	120.000	EUR	138.663,60	134.568,00	0,19
Edison Spa 3,25% 10-17.3.15	150.000	EUR	149.613,50	146.430,00	0,20
Edp Fin 4,75% 09-26.9.16	300.000	EUR	307.344,00	265.200,00	0,37
Elm Bv 6,5% 09-02.04.13	100.000	EUR	111.144,00	106.330,00	0,15
Ericsson Lm 5,375% 07-27.06.17	100.000	EUR	109.350,00	108.350,00	0,15
Eureko 7,375% 09-16.6.14	100.000	EUR	110.470,00	110.440,00	0,15
Finland 3,5% 11-15.04.21	1.000.000	EUR	991.610,00	1.014.400,00	1,40
Finland 4% 09-4.7.25	1.300.000	EUR	1.338.870,00	1.345.370,00	1,85
Gas Ncp 4,375% 09-02.11.16	300.000	EUR	286.875,00	289.620,00	0,40
Ge Cap Eur 4,875% 08-06.03.13	250.000	EUR	263.190,65	258.875,00	0,36
Generali F.5,479%(TV)07-..Perp	300.000	EUR	277.366,07	259.410,00	0,36
Germany 2,75% 11-08.04.16	1.500.000	EUR	1.503.724,50	1.531.500,00	2,11
Germany 3% 10-4.7.20	4.100.000	EUR	4.227.116,00	4.125.871,00	5,68
Germany 3,25% 10-4.7.42	800.000	EUR	836.882,67	728.720,00	1,00
Germany 3,5% 09-04.07.19	4.000.000	EUR	4.052.200,00	4.199.120,00	5,78
Germany 4,25% 07-12.10.12S.151	1.000.000	EUR	1.074.740,00	1.034.400,00	1,42
Gs 4,5% 11-09.05.16	150.000	EUR	149.724,00	149.655,00	0,21
Iberdrola 3,5% 10-13.10.16	150.000	EUR	149.784,00	144.210,00	0,20
Imp Tobacco 8,375% 09-17.02.16	200.000	EUR	245.791,14	236.620,00	0,33
Ing Verzekering 4% 06-18.09.13	150.000	EUR	153.151,25	152.220,00	0,21
Intesa San 9,5%(Frn) 10-Perp	200.000	EUR	194.100,00	203.100,00	0,28
Italy 0% 10-31.12.12 Ctz	1.000.000	EUR	949.290,00	960.090,00	1,32
Italy 0% 11-29.04.13 Ctz	5.000.000	EUR	4.702.940,00	4.730.700,00	6,52
Italy 2% 09-15.12.2012 Btp	1.000.000	EUR	996.306,66	991.800,00	1,37
Italy 2,25% 10-01.11.13 Btp	4.000.000	EUR	3.910.475,00	3.908.000,00	5,38
Italy 3% 10-01.11.15 Btp	2.000.000	EUR	1.937.640,00	1.925.600,00	2,65
Italy 3,75% 10-1.3.21 Btp	1.500.000	EUR	1.399.838,57	1.389.450,00	1,91
Italy 3,75% 11-15.4.16 Btp	4.000.000	EUR	3.979.680,00	3.942.800,00	5,43
Italy 4,5% 10-01.03.26 Btp	2.000.000	EUR	1.870.227,27	1.868.600,00	2,57
Italy 4,75% 11-01.09.21 Btp	4.000.000	EUR	3.976.150,00	3.977.880,00	5,48
Italy 5% 09-01.09.40 Btp	2.300.000	EUR	2.275.035,00	2.107.099,00	2,90
Italy Frn 08-1.9.15 Cct	1.000.000	EUR	969.800,00	955.000,00	1,32
Italy Frn 09-01.07.16 Cct	2.000.000	EUR	1.901.700,00	1.892.940,00	2,61
Italy Frn 10-01.03.17 Cct	1.000.000	EUR	941.120,00	938.700,00	1,29
Italy Frn 10-15.10.17 Cct	1.500.000	EUR	1.471.164,00	1.442.400,00	1,99
Italy Frn 10-15.12.15	2.000.000	EUR	1.970.250,00	1.957.000,00	2,70
Italy Frn 11-15.4.2018	1.000.000	EUR	975.300,00	962.700,00	1,33
Jpm Chase 3,875% 06-31.03.18	300.000	EUR	299.123,75	293.280,00	0,40
Jpmorgan C. 3,875% 10-23.09.20	300.000	EUR	296.570,50	284.340,00	0,39
Lafarge 5,5% 09-16.12.19	300.000	EUR	300.488,00	297.390,00	0,41
Linde Fin 3,875% 11-1.6.21emtn	150.000	EUR	148.746,00	148.935,00	0,21
Lottomatica 5,375% 09-5.12.16	150.000	EUR	152.953,85	151.335,00	0,21
Mediobanca 4,875% 07-20.12.12	200.000	EUR	205.120,00	205.040,00	0,28
Merck Fin 3,375% 10-24.3.15	200.000	EUR	205.425,95	201.540,00	0,28
Metro Fin 9,375% 08-28.11.13	150.000	EUR	172.810,00	172.515,00	0,24
Monte Pasc 4,75% 09-30.4.14	300.000	EUR	308.876,50	305.940,00	0,42

UBI SICAV

Euro Fixed Income

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Morgan Stan 6,5% 08-28.12.18	250.000	EUR	274.072,50	270.150,00	0,37
Nab 4,625% 10-10.2.20	100.000	EUR	103.879,67	96.660,00	0,13
Netherlands 2,5%11-15.01.17	2.500.000	EUR	2.481.250,00	2.471.375,00	3,40
Netherlands 3,25% 05-15.07.15	1.500.000	EUR	1.539.225,00	1.557.150,00	2,15
Netherlands 3,25% 11-15.07.21	1.500.000	EUR	1.468.800,00	1.486.650,00	2,05
Ntl Grid Ele 6,625% 08-28.1.14	150.000	EUR	171.407,14	164.190,00	0,23
Psa Fin 3,875% 11-14.01.15	300.000	EUR	297.182,00	297.720,00	0,41
Rabobk 3,875% 11-20.04.16	150.000	EUR	150.375,00	152.460,00	0,21
Rbs 4,875% 10-20.1.17	250.000	EUR	250.291,07	246.925,00	0,34
Rci Bq 4% 11-16.3.16	100.000	EUR	99.503,00	97.740,00	0,13
Repsm 6,5% 09-27.03.14	200.000	EUR	223.661,30	216.740,00	0,30
Rwe 4,625%(Frn) 10-Perp	100.000	EUR	95.750,00	95.740,00	0,13
Sanpaolo Frn 06-26.6.18 Emtn	200.000	EUR	205.411,42	198.800,00	0,27
Santander Issuanuni Var 10.17	100.000	EUR	102.672,67	96.540,00	0,13
Std Chart 3,625% 10-15.12.15	250.000	EUR	253.463,57	250.300,00	0,34
Telecom It 5,125% 11-25.1.16	300.000	EUR	309.425,00	304.140,00	0,42
Telefonica Emi 5,496%09-1.4.16	200.000	EUR	217.556,91	209.680,00	0,29
Telekom Fin 6,375% 09-29.01.16	120.000	EUR	134.238,60	132.456,00	0,18
Thyssenkrupp 8% 9-18.6.14	100.000	EUR	112.088,20	111.980,00	0,15
Ubs Ln 3,5% 10-15.7.15	150.000	EUR	149.815,80	150.570,00	0,21
Unibail Rod 3,375% 10-11.3.15	200.000	EUR	201.443,50	201.480,00	0,28
Unicr.It.Cap.4,028%(Tv)05-Perp	200.000	EUR	149.324,29	158.180,00	0,22
Unicred 6,7% 08-5.6.18 Subord	100.000	EUR	100.950,00	97.500,00	0,13
Vivendi 7,75% 09-23.1.14	200.000	EUR	228.935,00	223.080,00	0,31
Volvo Treas Ab 7,875% 09-12.10.12	250.000	EUR	276.679,14	266.325,00	0,37
Wells Fargo Bank 6% 08-23.05.13	250.000	EUR	269.367,00	264.400,00	0,36
			66.118.882,69	65.576.326,14	90,34
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			66.118.882,69	65.576.326,14	90,34
Strumenti finanziari					
Opzioni					
Call Euro Bond Bobl 29/07/11 116	60	EUR	16.800,00	19.800,00	0,03
Call Euro Bond Schatz 29/07/11 108	60	EUR	7.200,00	13.800,00	0,02
Call Euro Bund 29/07/11 123	(100)	EUR	(17.000,00)	(13.000,00)	(0,02)
Call Euro Bund 29/07/11 125	100	EUR	61.000,00	67.000,00	0,10
Call Euro Bund 29/07/11 128	50	EUR	37.000,00	14.000,00	0,02
Call Euro Bund 29/07/11 130	(50)	EUR	(14.000,00)	(4.000,00)	(0,01)
Put Eur/Usd Spot-Cross Rates 30/09/11 1	1.000.000	EUR	9.425,00	7.887,00	0,01
			100.425,00	105.487,00	0,15
Totale - Strumenti finanziari			100.425,00	105.487,00	0,15
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato					
Obbligazioni					
Abertis 4,625% 09-14.10.16	100.000	EUR	97.960,00	96.080,00	0,13
			97.960,00	96.080,00	0,13
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato			97.960,00	96.080,00	0,13
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			66.317.267,69	65.777.893,14	90,62

UBI SICAV

Euro Fixed Income

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2011

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Stati, province e municipalità	73,61	Italia	49,71
Banche e istituti finanziari	6,77	Germania	16,89
Holding e società finanziarie	4,63	Paesi Bassi	10,33
Comunicazioni	1,25	Finlandia	3,25
Elettronica e apparecchiature elettriche	0,65	Stati Uniti d'America	2,68
Servizi pubblici	0,61	Francia	2,46
Trasporti	0,58	Gran Bretagna	2,46
Tempo libero	0,52	Spagna	1,50
Costruzione, materiali edili	0,41	Svezia	0,52
Assicurazioni	0,34	Irlanda	0,36
Prodotti farmaceutici e cosmetici	0,28	Austria	0,18
Società immobiliari	0,28	Lussemburgo	0,15
Vendita al dettaglio	0,24	Australia	0,13
Estrazione mineraria, industrie pesanti	0,15	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	9,38
Varie	0,15		
Organismi sovranazionali	0,15		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	9,38		
	100,00		100,00

UBI SICAV

Euro Balanced Risk Controlled

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
France 0,75% 09-20.09.12	300.000	EUR	299.367,00	297.300,00	3,01
France 2,5% 09-12.1.14 Btan	250.000	EUR	252.120,00	253.675,00	2,57
France 3,75% 08-12.1.13 Btan	200.000	EUR	213.190,00	206.400,00	2,09
France 4% 02-25.4.13 Oat	400.000	EUR	422.075,00	416.560,00	4,22
France 4,5% 06-12.7.12 Btan	450.000	EUR	482.487,00	463.680,00	4,70
France 4,5% 08-12.7.13 Btan	350.000	EUR	374.516,50	369.180,00	3,74
France 5% 01-25.10.11	150.000	EUR	161.670,00	151.638,00	1,54
Germany 0,75% 10-14.9.12	400.000	EUR	400.040,00	396.588,00	4,02
Germany 1,5% 11-15.3.2013	300.000	EUR	299.229,00	299.619,00	3,04
Germany 2,25% 09-11.4.14	400.000	EUR	404.090,00	405.936,00	4,11
Germany 2,5% 09-10.10.14	400.000	EUR	419.032,00	407.832,00	4,13
Germany 3,5% 08-12.4.2013	300.000	EUR	318.768,00	310.299,00	3,14
Germany 4% 07-13.04.12 S.150	350.000	EUR	370.062,00	356.947,50	3,62
Germany 4% 08-11.10.13	350.000	EUR	371.140,00	368.291,00	3,73
Germany 5% 01-4.7.11	300.000	EUR	318.858,00	300.060,00	3,04
Italy 0% 10-14.10.11 Bot	300.000	EUR	295.633,93	298.557,72	3,03
Italy 0% 10-30.4.12 Ctz	300.000	EUR	292.095,00	294.678,00	2,99
Italy 0% 10-31.08.12 Ctz	200.000	EUR	192.752,00	194.438,00	1,97
Italy 0% 10-31.12.12 Ctz	400.000	EUR	380.877,00	384.036,00	3,89
Italy 2% 09-15.12.2012 Btp	400.000	EUR	400.842,50	396.720,00	4,02
Italy 4,25% 07-15.10.12 Btp	200.000	EUR	212.234,00	204.258,00	2,07
Italy 4,25% 08-15.4.13 Btp	300.000	EUR	317.391,00	306.360,00	3,11
Italy 4,5% 07-1.2.18 Btp	300.000	EUR	299.878,50	302.430,00	3,07
Netherlands 5% 01-15.07.11	250.000	EUR	266.890,00	250.282,50	2,54
			7.765.238,43	7.635.765,72	77,39
Azioni					
Allianz Se /Nam.Vinkuliert	533	EUR	44.530,16	51.343,89	0,52
Arcelormittal Sa / Reg.Sh.	4.822	EUR	118.693,03	115.703,89	1,17
Autogrill Spa	7.612	EUR	70.702,30	68.888,60	0,70
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Sa	12.265	EUR	98.882,74	99.223,85	1,01
Bayer	299	EUR	16.066,24	16.576,56	0,17
Bca Popolare Di Milano	14.165	EUR	49.833,17	23.074,79	0,23
Bme	264	EUR	4.733,56	5.418,60	0,06
Cap Gemini Sa	664	EUR	26.277,84	26.825,60	0,27
Deutsche Telekom /Nam.	1.135	EUR	10.654,65	12.275,03	0,12
Enagas	3.281	EUR	40.434,80	54.825,51	0,56
Endesa Sa	464	EUR	9.978,18	10.653,44	0,11
Eni Spa Roma	3.324	EUR	56.694,64	54.214,44	0,55
Eutelsat Communications Paris	377	EUR	10.852,74	11.687,00	0,12
Finmeccanica /Post Regroup.	3.566	EUR	33.000,75	29.758,28	0,30
France Telecom Sa	636	EUR	10.698,17	9.326,94	0,09
Henkel / Vorzug	2.006	EUR	77.241,78	96.027,22	0,97
Inditex /Reg.	1.593	EUR	81.972,75	100.104,12	1,02
Intesa Sanpaolo	37.282	EUR	94.302,55	68.449,75	0,69
Jeronimo Martins Sgps Sa	2.454	EUR	20.119,49	32.490,96	0,33
Koninklijke Ahold Nv	1.835	EUR	17.320,97	17.003,11	0,17
Koninklijke Kpn Nv /Eur 0.24	932	EUR	10.900,56	9.347,96	0,10
Nokia Oy	2.367	EUR	21.466,20	10.580,49	0,11
Prysmian Spa	807	EUR	12.578,98	11.193,09	0,11
Qiagen Nv Qiagen Nv	1.109	EUR	15.510,11	14.660,98	0,15
Red Electrica De Espana Sa	875	EUR	28.990,39	36.421,88	0,37
Sampo Plc A	4.682	EUR	74.237,43	104.268,14	1,06
Sanofi-Aventis	881	EUR	43.367,21	48.842,64	0,50
Sap Ag	532	EUR	17.304,08	22.211,00	0,23
Scor Se	622	EUR	10.309,25	12.191,20	0,12
Ses Sa /Fdr	464	EUR	8.535,44	8.908,80	0,09
Siemens Ag /Nam.	1.304	EUR	100.375,65	123.488,80	1,25
Stmicroelectronics Nv	5.927	EUR	37.970,79	40.724,42	0,41
Telefonica Sa	2.191	EUR	36.834,20	36.940,26	0,37
Total Sa	2.199	EUR	88.902,51	87.696,12	0,89

UBI SICAV

Euro Balanced Risk Controlled

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Unilever Cert.of Shs	586	EUR	10.243,83	13.246,53	0,13
Usg People Nv	2.261	EUR	27.744,48	26.962,43	0,27
Vivendi	380	EUR	7.683,77	7.286,50	0,07
			1.445.945,39	1.518.842,82	15,39
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			9.211.183,82	9.154.608,54	92,78
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			9.211.183,82	9.154.608,54	92,78

UBI SICAV

Euro Balanced Risk Controlled

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2011

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Stati, province e municipalità	77,39	Germania	32,09
Banche e istituti finanziari	2,99	Italia	26,73
Vendita al dettaglio	1,52	Francia	23,93
Petrolio	1,44	Paesi Bassi	3,77
Beni strumentali vari	1,25	Spagna	3,50
Estrazione mineraria, industrie pesanti	1,17	Lussemburgo	1,26
Servizi pubblici	1,04	Finlandia	1,17
Comunicazioni	0,99	Portogallo	0,33
Beni al consumo	0,97	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	7,22
Tempo libero	0,77		100,00
Assicurazioni	0,64		
Software legato a Internet	0,50		
Prodotti farmaceutici e cosmetici	0,50		
Semiconduttori elettronici	0,41		
Tecnologia aerospaziale	0,30		
Altri servizi	0,27		
Prodotti chimici	0,17		
Biotechologia	0,15		
Generi alimentari e distillerie	0,13		
Holding e società finanziarie	0,12		
Case commerciali	0,06		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	7,22		
	100,00		

UBI SICAV

Euro Equity

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Azioni					
Allianz Se /Nam.Vinkuliert	26.000	EUR	2.300.865,53	2.504.580,00	4,50
Autogrill Spa	179.000	EUR	1.672.495,85	1.619.950,00	2,91
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Sa	94.000	EUR	684.450,43	760.460,00	1,37
Bayer	30.000	EUR	1.540.761,33	1.663.200,00	2,99
Bca Popolare Di Milano	375.000	EUR	1.578.113,54	610.875,00	1,10
Bme	55.000	EUR	1.163.415,96	1.128.875,00	2,03
Cap Gemini Sa	36.000	EUR	1.262.835,48	1.454.400,00	2,62
Deutsche Telekom /Nam.	83.000	EUR	819.244,52	897.645,00	1,61
Enagas	72.000	EUR	1.052.818,68	1.203.120,00	2,16
Endesa Sa	54.000	EUR	1.167.049,33	1.239.840,00	2,23
Eni Spa Roma	84.000	EUR	1.462.626,61	1.370.040,00	2,46
Eutelsat Communications Paris	37.000	EUR	888.875,30	1.147.000,00	2,06
Finmeccanica /Post Regroup.	123.000	EUR	1.248.938,75	1.026.435,00	1,85
France Telecom Sa	129.000	EUR	2.240.144,08	1.891.785,00	3,40
Henkel / Vorzug	30.000	EUR	1.111.771,82	1.436.100,00	2,58
Inditex /Reg.	39.000	EUR	1.836.219,84	2.450.760,00	4,41
Intesa Sanpaolo	1.899.000	EUR	4.317.628,37	3.486.564,00	6,27
Jeronimo Martins Sgps Sa	144.000	EUR	1.120.652,52	1.906.560,00	3,43
Koninklijke Ahold Nv	310.000	EUR	2.959.815,19	2.872.460,00	5,16
Koninklijke Kpn Nv /Eur 0.24	96.000	EUR	1.107.338,48	962.880,00	1,73
Nokia Oy	194.000	EUR	1.594.740,40	867.180,00	1,56
Prysmian Spa	55.000	EUR	848.375,53	762.850,00	1,37
Qiagen Nv Qiagen Nv	95.000	EUR	1.267.341,16	1.255.900,00	2,26
Red Electrica De Espana Sa	15.000	EUR	524.106,45	624.375,00	1,12
Sampo Plc A	124.000	EUR	2.149.216,56	2.761.480,00	4,97
Sanofi-Aventis	32.000	EUR	1.615.673,63	1.774.080,00	3,19
Sap Ag	31.000	EUR	1.067.920,62	1.294.250,00	2,33
Scor Se	59.000	EUR	1.040.499,36	1.156.400,00	2,08
Ses Sa /Fdr	46.000	EUR	822.401,34	883.200,00	1,59
Siemens Ag /Nam.	17.000	EUR	1.257.464,12	1.609.900,00	2,89
Stmicroelectronics Nv	166.000	EUR	1.028.212,77	1.140.586,00	2,05
Telefonica Sa	97.000	EUR	1.774.755,10	1.635.420,00	2,94
Total Sa	68.000	EUR	2.947.372,81	2.711.840,00	4,88
Unilever Cert.of Shs	113.000	EUR	2.456.902,28	2.554.365,00	4,59
Usg People Nv	81.000	EUR	1.039.520,44	965.925,00	1,74
Vivendi	58.000	EUR	1.255.578,57	1.112.150,00	2,00
			54.226.142,75	54.743.430,00	98,43
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			54.226.142,75	54.743.430,00	98,43
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			54.226.142,75	54.743.430,00	98,43

UBI SICAV

Euro Equity

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2011

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Comunicazioni	14,20	Francia	20,23
Banche e istituti finanziari	13,71	Paesi Bassi	17,53
Vendita al dettaglio	13,00	Germania	16,90
Petrolio	7,34	Spagna	16,26
Assicurazioni	6,58	Italia	15,96
Servizi pubblici	5,51	Finlandia	6,53
Software legato a Internet	4,95	Portogallo	3,43
Tempo libero	4,91	Lussemburgo	1,59
Generi alimentari e distillerie	4,59	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	1,57
Prodotti farmaceutici e cosmetici	3,19		100,00
Prodotti chimici	2,99		
Beni strumentali vari	2,89		
Beni al consumo	2,58		
Biotecnologia	2,26		
Holding e società finanziarie	2,06		
Semiconduttori elettronici	2,05		
Case commerciali	2,03		
Tecnologia aerospaziale	1,85		
Altri servizi	1,74		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	1,57		
	100,00		

UBI SICAV

USA Equity

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Fondi di investimento					
Ishares Trust/S&P 500 Index Fd	4.558	USD	416.254,17	416.298,49	1,41
Spdr S&P 500 Etf Trust S.1	22.034	USD	2.066.314,06	2.006.460,69	6,80
			2.482.568,23	2.422.759,18	8,21
Azioni					
Agilent Technologies	7.966	USD	208.307,11	280.816,82	0,95
Allergan Inc.	5.216	USD	261.422,57	299.501,33	1,01
Amazon Com Inc	4.669	USD	490.743,99	658.525,92	2,23
American Express Co.	16.487	USD	550.163,43	587.907,64	1,99
Anadarko Petrol.Corp.	5.832	USD	259.163,80	308.765,96	1,05
Apache Corp.	2.932	USD	225.275,07	249.528,90	0,85
Apple Inc	2.915	USD	454.831,50	674.882,26	2,29
Avago Tech	8.811	USD	203.979,48	230.932,86	0,78
Baidu Inc -A-/Adr	4.640	USD	303.707,40	448.462,39	1,52
Bank of Ny Mellon Corp Shs	13.004	USD	301.536,99	229.791,00	0,78
Boeing Co	2.595	USD	135.030,07	132.322,90	0,45
Borg Warner Inc	2.966	USD	166.933,19	165.274,44	0,56
Bunge Ltd	6.972	USD	294.543,37	331.564,92	1,12
Calpine Corp	27.283	USD	292.366,11	303.531,26	1,03
Celgene Corp.	6.147	USD	263.533,58	255.741,66	0,87
Chipotle Mexican Grill Inc	1.023	USD	195.988,32	217.455,85	0,74
Citigroup Inc	6.756	USD	184.436,16	194.033,76	0,66
Coach Inc	7.033	USD	195.067,97	310.114,63	1,05
Comcast Corp/-A-	21.736	USD	299.207,69	379.894,64	1,29
Computer Associates Intl Inc	22.467	USD	372.774,96	353.930,60	1,20
Costco Wholesale Corp	5.602	USD	269.597,63	313.899,01	1,06
Csx Corp.	11.196	USD	160.480,10	202.475,51	0,69
Cvs Caremark Corp	9.536	USD	220.026,63	247.172,38	0,84
Du Pont De Nem.& Co/E.I.	7.038	USD	274.493,66	262.374,66	0,89
Emc Corp	21.151	USD	402.190,52	401.910,58	1,36
Estee Lauder Cos A	3.487	USD	219.747,61	252.989,98	0,86
Express Scripts Inc.	7.643	USD	302.571,43	284.559,88	0,96
Flextronics Intl Ltd	72.031	USD	381.158,91	318.956,46	1,08
Freeport Mcmoran Copper & Gold	8.039	USD	220.240,97	293.315,24	0,99
General Motors	13.105	USD	282.211,41	274.419,97	0,93
Goldcorp Inc	3.882	USD	132.020,43	129.243,81	0,44
Goldman Sachs Group Inc.	3.030	USD	322.428,16	278.140,98	0,94
Google Inc A	1.130	USD	438.190,73	394.668,00	1,34
Halliburton Co	7.338	USD	175.278,77	258.121,87	0,87
Hess Corp	3.684	USD	208.285,15	189.961,61	0,64
Iac/Interactivecorp /W.Iss.	10.233	USD	193.206,33	269.402,77	0,91
Ibm Corp	3.481	USD	344.347,52	411.880,92	1,40
Ingersoll-Rand Plc Shs	13.895	USD	456.340,72	435.198,09	1,47
Jpmorgan Chase & Co	9.109	USD	257.394,40	257.214,51	0,87
Juniper Networks Inc.	11.393	USD	259.106,65	247.528,71	0,84
Kingross Gold Corp	22.187	USD	314.435,82	241.786,81	0,82
Kraft Foods Inc -A-	11.905	USD	267.158,11	289.280,37	0,98
Lear Corp	8.998	USD	269.898,48	331.905,40	1,12
Liberity Glob. Inc Serie C	8.982	USD	195.218,76	264.531,78	0,90
Lululemon Athletica Inc	1.786	USD	122.535,63	137.745,64	0,47
Marathon Oil Corp.	8.449	USD	296.590,93	306.992,67	1,04
Mastercard Inc. Shs-A-	1.779	USD	303.504,63	369.751,26	1,25
Mead Johnson Nutrition Co	6.446	USD	267.744,34	300.325,76	1,02
Metlife Inc	7.858	USD	251.114,15	237.769,74	0,81
Monsanto Co	6.710	USD	345.315,97	335.719,84	1,14
Morgan Stanley	13.349	USD	279.027,60	211.856,74	0,72
Mosaic Co	6.004	USD	280.803,13	280.477,93	0,95
Motorola Mobly/Regular Way	12.263	USD	244.331,55	186.416,88	0,63
National Grid Plc-Sp Adr	8.540	USD	291.310,91	291.155,77	0,99
National Oilwell Varco Inc	8.112	USD	327.715,96	437.589,76	1,48
Netapp Inc	5.722	USD	168.807,35	208.302,35	0,71

UBI SICAV

USA Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Nii Holdings Inc -B-	7.424	USD	222.404,86	217.008,05	0,73
Nike Inc B	6.216	USD	365.902,51	385.774,86	1,31
Noble Energy	4.782	USD	260.522,88	295.624,14	1,00
Northrop Grumman Corp	5.772	USD	248.782,66	276.089,39	0,94
Novo-Nordisk /Adr-B-	2.404	USD	211.469,68	207.727,09	0,70
Occidental Petroleum Corp	9.451	USD	618.524,42	678.195,70	2,30
Oracle Corp	20.078	USD	413.842,82	455.748,51	1,54
Pfizer Inc.	19.781	USD	262.952,92	281.055,70	0,95
Polo Ralph Lauren A	3.766	USD	277.200,88	344.455,81	1,17
Precision Castparts	3.311	USD	321.807,79	376.008,66	1,27
Qualcomm Inc.	9.933	USD	330.059,56	389.071,33	1,32
Raytheon Company	7.665	USD	288.617,92	263.544,68	0,89
Red Hat Inc	5.329	USD	179.443,75	168.707,87	0,57
Salesforce Com Inc	2.388	USD	200.354,50	245.380,03	0,83
Sanofi-Aventis /Adr	7.554	USD	203.151,26	209.293,50	0,71
Schlumberger Ltd	7.758	USD	401.284,24	462.317,62	1,57
Shire Plc / Adr	4.464	USD	236.758,33	290.066,86	0,98
Smithfield Foods	15.764	USD	205.639,87	237.789,21	0,81
Southwestern Energy Co	8.955	USD	271.711,67	264.848,36	0,90
Staples Inc	24.024	USD	313.492,25	261.805,84	0,89
Starbucks Corp.	11.101	USD	282.602,42	302.361,27	1,02
Suncor Energy	9.017	USD	227.633,13	243.173,22	0,82
Teva Phm./Adr Rep.1shs	5.685	USD	228.467,36	189.075,21	0,64
Tyson Foods Inc.-A-	22.641	USD	292.898,17	303.264,63	1,03
United Continental Holdings	9.178	USD	149.917,38	143.254,92	0,49
United Technologies Corp	4.585	USD	237.468,52	279.903,68	0,95
Viacom Inc -B-	9.781	USD	261.734,35	344.056,97	1,17
Vmware Inc	7.179	USD	365.922,54	496.293,53	1,68
Wal-Mart Stores Inc	6.695	USD	279.230,45	245.385,59	0,83
Walt Disney /Disney Ser.	13.870	USD	379.205,22	373.476,43	1,27
Wells Fargo & Co	14.301	USD	280.435,56	276.777,64	0,94
			24.223.283,68	26.275.559,68	89,05
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			26.705.851,91	28.698.318,86	97,26
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato					
Azioni					
Lvmh Moet Henn/Adr	8.909	USD	209.665,62	222.072,12	0,75
			209.665,62	222.072,12	0,75
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato			209.665,62	222.072,12	0,75
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			26.915.517,53	28.920.390,98	98,01

UBI SICAV

USA Equity

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2011

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Petrolio	11,62	Stati Uniti d'America	83,62
Software legato a Internet	10,91	Canada	2,08
Fondi di investimento	8,21	Gran Bretagna	1,97
Banche e istituti finanziari	7,43	Singapore	1,86
Prodotti farmaceutici e cosmetici	6,67	Antille olandesi	1,57
Attrezzatura per ufficio, computer	6,60	Isole Cayman	1,52
Generi alimentari e distillerie	5,70	Irlanda	1,47
Prodotti tessili	4,75	Francia	1,46
Holding e società finanziarie	4,55	Isole Bermuda	1,12
Comunicazioni	4,03	Danimarca	0,70
Tecnologia aerospaziale	3,23	Israele	0,64
Servizi pubblici	2,92	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	1,99
Vendita al dettaglio	2,78		100,00
Industria automobilistica	2,61		
Prodotti chimici	2,03		
Biotechnologia	1,85		
Semiconduttori elettronici	1,73		
Meccanica, macchinari	1,47		
Grafica, editoria	1,29		
Estrazione mineraria, industrie pesanti	1,27		
Elettronica e apparecchiature elettriche	1,08		
Tempo libero	1,02		
Metalli preziosi	0,99		
Altri servizi	0,95		
Metalli non ferrosi	0,82		
Assicurazioni	0,81		
Trasporti	0,69		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	1,99		
	100,00		

UBI SICAV

Asia Pacific Equity

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Fondi di investimento					
Cfs Retail Property Trust	29.297	AUD	36.760,27	39.264,85	0,04
Dexus Property Group	225.872	AUD	139.016,82	146.774,04	0,13
Gpt Group /Stapled Security	186.793	AUD	428.606,21	435.864,85	0,39
Ishares/Msci Pac.Ex-Jp Ind	23.851	USD	786.599,06	783.216,27	0,71
Stockland /Units	156.383	AUD	438.653,24	393.774,95	0,35
Westfield Group	48.545	AUD	326.781,71	310.432,06	0,28
			2.156.417,31	2.109.327,02	1,90
Diritti					
Rights China Citic 25.7.11***	187.800	HKD	-	13.983,06	0,01
			-	13.983,06	0,01
Azioni					
Aboitiz Power	1.003.300	PHP	474.944,28	499.818,82	0,45
Adv.Info Serv.Pub./For.Rg	31.600	THB	60.656,49	73.774,85	0,07
Advantest Corp.	6.800	JPY	85.837,17	85.486,48	0,08
Aeon Co Ltd	54.600	JPY	442.097,53	451.386,64	0,41
Agile Property Holdings Ltd	470.000	HKD	512.361,16	502.426,50	0,45
Agricult Bk China /H-Shares	1.916.000	HKD	712.710,40	694.618,24	0,63
Aia Group	501.400	HKD	1.078.750,93	1.197.761,83	1,08
Ajinomoto Co. Inc	97.000	JPY	752.695,08	789.487,65	0,71
Alliance Global Group Inc	1.316.800	PHP	255.486,84	229.284,45	0,21
Ammb Hlds Bhd	24.100	MYR	35.431,45	35.837,72	0,03
Aneka Tambang Tbk Persero	483.000	IDR	80.814,46	80.607,96	0,07
Anz Banking Group	65.455	AUD	1.053.578,17	1.063.333,94	0,96
Aozora Bank Ltd	54.000	JPY	80.145,42	85.780,27	0,08
Asahi Glass Co. Ltd	78.000	JPY	746.014,00	623.521,10	0,56
Asahi Kasei Corp	173.000	JPY	774.524,34	797.848,75	0,72
Asm Pacific Technology Ltd	90.300	HKD	754.456,04	853.242,19	0,77
Asustek Computer Inc	44.000	TWD	263.852,85	301.120,87	0,27
Bangkok Bank Public /Foreign	10.700	THB	25.059,99	38.071,58	0,03
Bank of China Ltd -H-	807.569	HKD	273.712,07	271.297,77	0,24
Bank of Communications Co -H-	487.190	HKD	368.955,68	321.722,92	0,29
Bendigo and Adelaide Bank	26.444	AUD	189.570,87	173.007,54	0,16
Bhp Billiton Ltd	106.502	AUD	3.246.607,89	3.444.578,14	3,11
Boral Ltd	55.224	AUD	191.075,49	179.425,72	0,16
Brambles Ltd	31.915	AUD	167.976,45	170.151,67	0,15
Bridgestone Corp	4.000	JPY	61.345,75	63.062,68	0,06
Bs Finl Shs	8.480	KRW	70.847,32	82.754,06	0,07
Bursa Malaysia Bhd	17.000	MYR	29.988,11	30.056,07	0,03
C.P.All — Shs Foreign Regist	147.500	THB	109.199,16	146.518,74	0,13
Caltex Australia Ltd	7.815	AUD	61.296,35	67.864,16	0,06
Canon Inc.	14.125	JPY	455.865,28	459.614,94	0,41
Cathay Pacific Airways	24.000	HKD	49.253,98	38.334,82	0,03
Central Japan Railway Co	153	JPY	875.793,07	825.827,26	0,74
Charoen Pokphand Foods/Foreign	54.700	THB	35.828,42	36.224,07	0,03
Cheung Kong Holdings Hkd0.5	13.373	HKD	111.427,84	134.895,81	0,12
Cheung Kong Infrastructure Hld	165.615	HKD	533.847,36	593.073,34	0,53
Chiba Bank	96.000	JPY	399.548,44	411.581,32	0,37
China Citic Bk -H-	939.000	HKD	467.913,86	403.677,64	0,36
China Communications Constr-H-	453.000	HKD	289.879,31	268.628,25	0,24
China Construction Bank Corp	1.677.614	HKD	1.055.747,07	959.133,64	0,87
China Merchants Bank /-H-	22.500	HKD	42.748,54	37.494,51	0,03
China Merchants Holdings	58.000	HKD	180.706,25	154.489,81	0,14
China Mobile Ltd	134.214	HKD	950.649,45	856.559,79	0,77
China Motor Co Ltd	270.000	TWD	168.117,73	191.586,36	0,17
China Natl Blding Material -H-	196.000	HKD	226.203,88	265.117,24	0,24
China Petroleum&Chem Corp H	1.378.000	HKD	964.273,30	956.397,31	0,86
China Shanshui Cement Grp Ltd	385.000	HKD	227.363,50	306.794,66	0,28
China Vanke Co Ltd B	87.100	HKD	79.111,73	80.910,86	0,07
China Yurun Food Group Ltd	59.000	HKD	148.932,02	114.531,12	0,10

UBI SICAV

Asia Pacific Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Chubu Electric Power C. Jpy500	44.200	JPY	711.011,19	592.655,92	0,53
Chuo Mitsui Trust Holdings Inc	103.000	JPY	262.401,86	245.426,88	0,22
Cnooc Ltd	852.126	HKD	1.366.993,09	1.371.661,75	1,24
Coca-Cola Amatil Ltd	53.392	AUD	450.502,12	450.242,47	0,41
Commonwealth Bank of Australia	52.706	AUD	1.884.112,69	2.035.475,66	1,84
Compal Electronics /Gdr Reg.S	6.078	USD	21.741,32	25.686,97	0,02
Cosco Pacific Ltd	75.852	HKD	84.031,75	91.977,27	0,08
Cosmo Oil Co Ltd	256.000	JPY	564.617,05	498.488,93	0,45
Country Garden Holdings	2.078.000	HKD	598.855,14	629.939,76	0,57
Daelim Industrial Co Ltd	674	KRW	26.039,70	55.973,12	0,05
Daido Steel Co Ltd	61.000	JPY	243.901,07	279.238,52	0,25
Daiichi Sankyo Co Ltd	20.000	JPY	296.805,67	267.999,29	0,24
Daito Trust Construct.	2.800	JPY	148.622,57	162.849,28	0,15
Daiwa H. Industr.Co. Ltd	66.000	JPY	597.591,26	569.870,00	0,51
Daiwa Securities Group Inc	64.000	JPY	213.461,38	192.945,82	0,17
Dbz Group Holdings Ltd	3.405	SGD	21.800,84	28.046,03	0,03
Dc Chemical Co Ltd	963	KRW	260.703,33	250.811,73	0,23
Dena Co Ltd Tokyo	6.800	JPY	148.041,53	200.649,31	0,18
Denki Kagaku Kogyo Kk	23.000	JPY	79.740,64	75.822,11	0,07
Digi.Com Bhd	66.300	MYR	425.003,59	439.797,22	0,40
Dongkuk Steel Mill Co Ltd	6.950	KRW	173.899,61	184.155,71	0,17
Doosan Corporation	2.230	KRW	173.367,68	180.148,81	0,16
E-Mart Co Ltd	384	KRW	60.087,84	60.677,35	0,05
Elpida Memory Inc	47.100	JPY	402.075,61	378.119,84	0,34
Evergrande Real	878.000	HKD	343.638,30	394.575,25	0,36
Evergreen Marine Corp (Taiwan)	1.087.000	TWD	637.685,00	602.954,93	0,54
Fanuc Ltd Jpy 50	7.300	JPY	696.774,32	834.179,82	0,75
Formosa Chemicals & Fiber Co	213.000	TWD	563.442,82	547.276,38	0,49
Formosa Plastics	310.000	TWD	805.497,87	770.451,62	0,70
Fubon Financial Holding Co Ltd	217.886	TWD	196.337,51	230.995,42	0,21
Galaxy Entertainment Group	98.000	HKD	131.720,00	144.546,23	0,13
Gcl-Poly Energy Holdings Ltd	1.570.000	HKD	677.474,57	560.831,07	0,51
Golden Agri-Resources Ltd	1.702.000	SGD	651.433,18	650.262,54	0,59
Gome Electrical Appliance Hold	2.340.000	HKD	546.024,35	645.065,20	0,58
Great Wall Motor Co Ltd -H- Gree	569.000	HKD	646.009,65	645.579,31	0,58
Greentown China Holdings Ltd	26.800	JPY	402.415,08	400.775,94	0,36
H.K.Exchanges and Clearing Ltd	260.808	HKD	220.483,12	172.459,49	0,16
H.K.Exchanges and Clearing Ltd	6.200	HKD	105.975,48	89.634,05	0,08
Hamamatsu Photonics	17.000	JPY	453.338,95	503.075,15	0,45
Hang Seng Bank Ltd	21.700	HKD	245.365,63	239.088,25	0,22
Hanwha Chemical Corp	920	KRW	5.189,83	29.966,42	0,03
Hanwha Corporation	989	KRW	24.101,23	31.159,28	0,03
Hitachi Ltd	291.000	JPY	962.490,80	1.175.533,02	1,06
Hokkaido Electr.Power	8.900	JPY	89.703,59	101.625,36	0,09
Honam Petrochemical Co Ltd	1.005	KRW	47.990,45	256.879,28	0,23
Honda Motor Co.Ltd	24.775	JPY	584.281,05	652.753,99	0,59
Hongkong Electric Holdings Ltd	6.000	HKD	26.724,00	31.325,20	0,03
Htc Corporation	41.514	TWD	844.978,25	962.975,05	0,87
Hutchison Whamp/HK0.25	23.000	HKD	183.939,95	171.251,54	0,15
Hyundai Heavy Industries	2.031	KRW	473.884,30	582.130,11	0,53
Hyundai Hysco	8.950	KRW	281.703,55	295.570,07	0,27
Hyundai Mobis	3.176	KRW	720.346,19	821.026,18	0,74
Hyundai Motor /Pfd Issued 99	4.894	KRW	244.844,93	260.303,69	0,23
Hyundai Motor /Pref.Non-Vot.	2.354	KRW	111.734,30	116.229,49	0,10
Hyundai Motor Co Ltd	5.925	KRW	634.444,21	907.513,76	0,82
Hyundai Steel Co	993	KRW	81.383,44	83.106,60	0,08
Iluka Resources Ltd	31.095	AUD	373.200,20	385.289,07	0,35
Ind & Com Boc -H-	2.485.673	HKD	1.370.265,18	1.302.143,49	1,17
Isuzu Motors Ltd	32.000	JPY	104.497,16	103.578,57	0,09
Itochu Corp	109.600	JPY	812.733,20	779.715,67	0,70
Jardine Cycle & Carriage Ltd	8.000	SGD	170.965,44	193.276,35	0,17
Jgc Corp.	41.000	JPY	675.237,79	768.597,71	0,69
Jsr Corp. Tokyo	4.500	JPY	61.959,16	59.646,50	0,05
Jx Holdings	218.183	JPY	1.017.579,52	1.004.362,24	0,91
Kamigumi Co Ltd	27.000	JPY	167.201,24	173.174,68	0,16

UBI SICAV

Asia Pacific Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Kaneka Corp.	40.000	JPY	196.375,99	180.032,67	0,16
Kansai Electr. Power C.Jpy500	62.040	JPY	1.077.202,55	847.759,13	0,76
Kasikornbank Pub.Comp./For.Reg	59.500	THB	174.205,89	166.960,94	0,15
Kasikornbank Publ.Com.Ltd/Nvdr	17.000	THB	48.595,42	46.939,87	0,04
Kawasaki Heavy Ind.	14.000	JPY	43.624,74	38.141,65	0,03
Kb Financial Group Inc	20.625	KRW	727.325,85	673.134,51	0,61
Kddi Corp.	87	JPY	397.129,06	428.722,00	0,39
Keppel Corp Ltd	4.400	SGD	15.434,88	27.391,30	0,02
Kerry Properties Ltd	82.500	HKD	289.755,94	274.228,50	0,25
Keyence Corp.	3.900	JPY	732.374,34	757.418,26	0,68
Kia Motors Corp.	23.730	KRW	737.295,18	1.108.798,31	1,00
Komatsu Ltd	38.600	JPY	812.777,83	823.164,35	0,74
Korea Exchange Bank	106.850	KRW	681.795,97	662.921,76	0,60
Korea Investment Holdings Co	13.120	KRW	315.878,66	306.095,93	0,28
Korea Zinc Co Ltd	595	KRW	145.030,71	157.466,22	0,14
Krung Thai Bank /For.Reg.	557.400	THB	226.797,81	235.240,83	0,21
Kt&G Corporation	2.312	KRW	99.309,20	99.213,88	0,09
Kuala Lumpur Kepong Bhd	102.600	MYR	491.715,30	519.349,19	0,47
Kubota Corp	24.000	JPY	151.619,39	145.324,28	0,13
Kuraray Co Ltd	50.400	JPY	512.176,14	505.765,39	0,46
Kyocera Corp.	5.360	JPY	352.037,35	373.080,97	0,34
Kyorin Co Ltd	2.000	JPY	24.418,71	27.295,28	0,02
Kyushu Electr.Power Co/Jpy 500	4.300	JPY	68.467,24	53.139,53	0,05
Largan Precision Co Ltd	16.000	TWD	283.031,42	353.468,84	0,32
Lend Lease Group	23.069	AUD	153.323,89	152.800,71	0,14
Lg Chemical Ltd	843	KRW	217.294,04	265.866,68	0,24
Lifestyle Intl Holdings Ltd	153.500	HKD	311.798,90	308.859,96	0,28
Lite-on Technology Corpor.	419.000	TWD	362.333,70	380.319,99	0,34
Longford Ppt	608.500	HKD	644.403,57	645.088,25	0,58
Lotte Shopping Ltd	1.198	KRW	246.782,42	394.086,10	0,36
Marubeni Corp.	24.575	JPY	101.381,22	111.656,98	0,10
Maruichi Steel Tube	17.500	JPY	297.092,32	297.421,14	0,27
Media Tek Incorporated	40	TWD	517,15	299,68	-
Miraca Holdings Inc	16.900	JPY	450.310,03	469.805,83	0,42
Mirvac Group	705.771	AUD	628.045,91	651.445,35	0,59
Mitsubishi Corp	53.080	JPY	1.048.185,88	906.654,07	0,82
Mitsubishi Electric Corp	32.000	JPY	237.077,08	254.163,76	0,23
Mitsubishi Gas Chemical	11.000	JPY	47.391,74	55.145,68	0,05
Mitsubishi Logistics Corp	11.000	JPY	80.914,65	84.644,39	0,08
Mitsubishi Ufj Financial Group	532.200	JPY	1.765.990,53	1.772.638,52	1,60
Mitsubishi Ufj Lease & Finance	8.350	JPY	222.087,52	221.069,52	0,20
Mitsui & Co Ltd	96.035	JPY	1.198.147,23	1.135.131,92	1,02
Mizuho Financial Group Inc	699.900	JPY	914.710,57	789.024,75	0,71
Nabtesco Corp	31.500	JPY	513.203,26	521.368,79	0,47
Nan Ya Plastics Corp	130.000	TWD	263.127,98	239.119,75	0,22
National Australia Bank Ltd	75.634	AUD	1.382.622,02	1.430.870,60	1,29
Nhk Spring Co	8.000	JPY	52.036,44	55.957,02	0,05
Nikon Corp.	8.600	JPY	120.847,14	138.743,01	0,13
Nippon Electric Glass	33.000	JPY	332.999,51	289.162,52	0,26
Nippon Meat Packers	13.000	JPY	123.347,24	127.679,71	0,12
Nippon Sheet Glass Co.	307.000	JPY	650.516,92	652.857,54	0,59
Nippon Tel&Tel	37.200	JPY	1.199.406,33	1.227.928,68	1,11
Nissan Motor Co.Ltd	13.675	JPY	83.856,38	98.337,72	0,09
Nitto Denko Corp	8.000	JPY	267.859,39	277.735,40	0,25
Nksj Holdings Inc	43.000	JPY	203.070,73	194.269,59	0,18
Ntt Docomo Inc	112	JPY	143.533,80	136.783,83	0,12
Nws Holdinds Ltd	31.000	HKD	31.851,54	28.632,34	0,03
Olam International Ltd	191.000	SGD	308.377,08	291.892,23	0,26
Orient Overseas (International)	16.941	HKD	94.293,22	75.457,51	0,07
Origin Energy Ltd	6.036	AUD	75.128,69	70.377,77	0,06
Orix Corp	11.920	JPY	839.191,48	793.038,77	0,72
Oz Minerals Ltd	18.796	AUD	181.561,30	183.207,62	0,17
Perusahaan Gas Nega -B-	964.000	IDR	303.866,71	312.072,60	0,28
Pet Chem	30.500	MYR	50.439,26	49.395,62	0,04
Petrochina Co Ltd /-H-	150.000	HKD	156.729,59	151.307,65	0,14

UBI SICAV

Asia Pacific Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Phil. Long Dist. Tel.	11.090	PHP	369.975,22	408.090,83	0,37
Picc Property & Casualty -H- Plus Expressways Bhd	342.000	HKD	304.223,02	401.366,81	0,36
President Chain Store Corp.	301.900	MYR	317.874,54	311.705,09	0,28
Pt Astra International Tbk	69.000	TWD	256.695,96	275.042,94	0,25
Pt Indofood Sukses	20.000	IDR	92.900,12	102.225,27	0,09
Pt Intl Nickel Ind Tbk	517.000	IDR	223.380,10	239.095,34	0,22
Pt Telekom.Indonesia /Sp.Adr	267.000	IDR	103.844,99	96.635,46	0,09
Qbe Insurance Group	13.200	USD	301.322,23	314.101,46	0,28
Qisda Corporation	57.520	AUD	748.815,17	732.676,30	0,66
Quanta Computer Inc.	549.000	TWD	226.584,17	181.925,99	0,16
Ramsay Health Care Ltd Rhc	178.000	TWD	253.444,29	290.651,28	0,26
Resona Holdings Inc	49.473	AUD	648.991,15	664.150,18	0,60
Rhb Capital Bhd	56.200	JPY	387.466,85	181.429,88	0,16
Rio Tinto Limited	64.800	MYR	119.436,22	135.585,37	0,12
S-Oil Corp	24.706	AUD	1.359.078,45	1.514.022,63	1,37
Samsung Electr./Pfd N-Vot.	3.445	KRW	329.434,89	306.131,80	0,28
Samsung Electronics Co Ltd	369	KRW	146.631,27	133.546,01	0,12
Samsung Engineering Co Ltd	2.606	KRW	1.353.703,90	1.391.140,44	1,25
Samsung Fire&Marine Insur.	4.611	KRW	546.627,49	759.891,91	0,69
Sands China /Ipo	1.422	KRW	205.475,54	227.912,32	0,21
Santen Pharmaceutical	95.071	HKD	129.272,62	176.967,99	0,16
Santos Ltd	1.300	JPY	36.768,97	36.194,42	0,03
Sapporo Hokuyo Holdings Inc	38.019	AUD	425.513,17	380.122,45	0,34
Sega Sammy Holding Inc	26.300	JPY	89.578,76	75.470,24	0,07
Sekisui Chemical Co Ltd	23.700	JPY	286.626,46	313.530,99	0,28
Sekisui House Ltd	59.000	JPY	335.113,27	345.162,25	0,31
Sembcorp Industries Ltd	38.000	JPY	277.258,95	242.104,65	0,22
Seven & I Holdings Co Ltd	19.000	SGD	31.881,22	53.268,98	0,05
Shin Kong Financial Hld Co Ltd	25.600	JPY	479.252,64	471.596,76	0,43
Shinhan Financial Group	2.489.000	TWD	735.466,10	738.133,95	0,67
Siam Commerc.Bk Publ./For.Reg.	930	KRW	28.257,67	30.592,66	0,03
Siam Commercial/N-Vot. Dep. Rec.	65.600	THB	160.243,70	163.461,21	0,15
Singapore Technologies Eng.	15.400	THB	37.835,00	38.373,52	0,03
Sjm Holdings Ltd	210.000	SGD	377.693,15	355.145,29	0,32
Sk Energy	428.000	HKD	575.461,78	698.812,66	0,63
Sk Holdings Co Ltd	6.348	KRW	742.628,53	822.560,43	0,74
Smc Corp	1.715	KRW	229.310,22	205.046,50	0,19
Softbank	4.600	JPY	520.405,01	567.290,79	0,51
Sony Corp Jpy 50	51.900	JPY	1.262.102,73	1.343.045,39	1,21
Sp Ausnet Stapled Sec	10.980	JPY	267.557,64	198.519,83	0,18
Starhub Ltd	315.699	AUD	184.996,33	220.297,31	0,20
Sumitomo Corp.	48.000	SGD	73.126,16	75.242,93	0,07
Sumitomo Heavy Industries	29.380	JPY	249.170,45	273.250,13	0,25
Sumitomo Mitsui Financial Gr.	21.000	JPY	100.620,12	100.076,98	0,09
Tabcorp Holdings Ltd	60.600	JPY	1.447.909,33	1.277.316,39	1,15
Taishin Financial Holdings	70.214	AUD	166.212,48	170.578,30	0,15
Taisho Pharmaceutical Co.Ltd	166.000	TWD	52.513,82	67.963,51	0,06
Taiwan Semiconduct.Manuf/Sadr	4.000	JPY	61.070,60	61.832,85	0,06
Taiwan Semiconductor Manufact.	26.006	USD	186.075,13	226.185,92	0,20
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	378.000	TWD	609.563,49	655.348,52	0,59
Telecom Corp.of New Zealand	33.195	JPY	1.135.106,20	1.053.203,26	0,95
Telstra Corporation Ltd	96.202	NZD	127.185,73	134.536,46	0,12
Tencent Holdings	251.758	AUD	529.822,28	537.260,97	0,48
Thai Oil Public Co/For.Reg.	2.500	HKD	44.315,87	46.801,66	0,04
Tokyo Electron Co Ltd	25.800	THB	42.072,98	43.148,32	0,04
Tokyu Land Corp.	5.300	JPY	206.864,05	197.805,34	0,18
Tonengeneral Sekiyu Kk Tokyo	70.000	JPY	204.048,61	203.262,69	0,18
Toshiba Corp	71.000	JPY	596.175,23	599.095,42	0,54
Tosoh Corp	285.000	JPY	1.081.944,37	1.027.159,80	0,93
Toyota Industries Corp	221.000	JPY	583.450,77	607.755,43	0,55
Toyota Motor Corp.	16.640	JPY	332.992,30	375.889,07	0,34
Tpk Holdings Co	55.545	JPY	1.622.869,76	1.565.451,49	1,41
Tsrc Corporation	40.000	TWD	748.917,12	840.449,01	0,76
Uol Group Ltd	64.000	TWD	131.025,02	129.861,38	0,12
	253.000	SGD	635.069,67	707.897,10	0,64

UBI SICAV

Asia Pacific Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Ushio Inc	11.600	JPY	156.774,56	156.826,56	0,14
Weichai Power Co Ltd /-H-	102.850	HKD	409.195,85	413.892,46	0,37
Wesfarmers Ltd	10.812	AUD	214.116,98	254.284,35	0,23
Westfield Retail Trust Stapled	49.845	AUD	97.000,35	99.745,90	0,09
Westpac Banking Corp	105.768	AUD	1.753.614,15	1.738.535,72	1,57
Wheelock & Co	251.306	HKD	608.235,20	695.000,02	0,63
Woolworths	16.506	AUD	321.147,69	338.227,56	0,31
Wumart Stores Inc-H-	22.000	HKD	32.870,14	37.597,34	0,03
Wynn Macau	400.000	HKD	762.459,84	898.804,68	0,81
Yahoo Japan Corp Tokyo	436	JPY	116.378,01	102.772,35	0,09
Yamada Denki Co Ltd	16.680	JPY	795.304,02	930.229,12	0,84
Yamato Kogyo Co Ltd	18.400	JPY	404.979,50	391.917,79	0,35
Yangzijiang Shipbuilding Ltd	706.000	SGD	724.459,84	579.132,35	0,52
Zhuzhou Csr Times Electric -H-	12.000	HKD	27.521,20	27.921,45	0,03
			104.644.944,38	107.236.925,08	96,71
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			106.801.361,69	109.360.235,16	98,62
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato					
Azioni					
Phison Electronics Corp	15.000	TWD	56.861,19	58.531,27	0,06
Vanguard Intl.Semiconduct	715.000	TWD	246.164,63	256.679,13	0,23
			303.025,82	315.210,40	0,29
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato			303.025,82	315.210,40	0,29
Strumenti finanziari					
Buoni del Tesoro					
Usa 0% 10-15.12.11 Tb	320.000	USD	222.776,67	220.640,03	0,20
			222.776,67	220.640,03	0,20
Totale - Strumenti finanziari			222.776,67	220.640,03	0,20
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario					
Diritti					
Rights Olam Intl 11-15.06.11	17.773	SGD	-	1.597,72	-
			-	1.597,72	-
Azioni					
Bgp Holdings	119.972	EUR	3.381,74	-	-
			3.381,74	-	-
Totale - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			3.381,74	1.597,72	-
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			107.330.545,92	109.897.683,31	99,11

UBI SICAV

Asia Pacific Equity

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2011

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Banche e istituti finanziari	10,63	Giappone	37,95
Holding e società finanziarie	8,81	Australia	16,64
Semiconduttori elettronici	6,88	Corea del Sud	10,62
Industria automobilistica	6,47	Taiwan	6,75
Società immobiliari	6,02	Cina	6,52
Prodotti chimici	5,66	Isole Cayman	5,73
Petrolio	4,92	Hong Kong	5,25
Estrazione mineraria, industrie pesanti	4,67	Singapore	2,08
Costruzione, materiali edili	4,42	Isole Bermuda	1,64
Comunicazioni	3,78	Malaysia	1,37
Attrezzatura per ufficio, computer	3,43	Indonesia	1,03
Elettronica e apparecchiature elettriche	3,23	Filippine	1,03
Case commerciali	3,15	Stati Uniti d'America	0,91
Meccanica, macchinari	2,90	Thailandia	0,88
Trasporti	2,77	Mauritius	0,59
Servizi pubblici	2,62	Nuova Zelanda	0,12
Assicurazioni	2,31	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	0,89
Software legato a Internet	2,28		
Vendita al dettaglio	2,12		
Stati, province e municipalità	2,04		
Metalli non ferrosi	1,95		
Generi alimentari e distillerie	1,59		
Tempo libero	1,12		
Agricoltura e pesca	1,06		
Prodotti farmaceutici e cosmetici	1,04		
Altri servizi	0,91		
Fondi di investimento	0,71		
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,60		
Tecnologia aerospaziale	0,32		
Fotografia e ottica	0,32		
Tabacco e liquori	0,25		
Metalli preziosi	0,07		
Pneumatici e gomma	0,06		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	0,89		
	100,00		100,00

UBI SICAV

Emerging Markets Equity

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Fondi di investimento					
Ishares/Msci Emerg.Mkt Indx	20.000	USD	653.346,79	656.619,65	0,78
Vanguard Emergi.Market Etf	16.000	USD	533.035,13	536.552,06	0,63
			1.186.381,92	1.193.171,71	1,41
Dritti					
Rights China Citic 25.7.11***	82.400	HKD	-	6.135,27	0,01
			-	6.135,27	0,01
Azioni					
Aboitiz Power	212.600	PHP	107.155,53	105.911,97	0,13
Advanced Semiconduct.Eng.Inc	198.000	TWD	170.317,21	149.768,01	0,18
Aes Tiete Sa /Pfd	34.300	BRL	290.504,02	382.822,36	0,45
Afk Sistema /Sgdr	9.504	USD	170.586,78	168.585,63	0,20
African Bank Investments	19.952	ZAR	77.148,66	69.872,69	0,08
Agile Property Holdings Ltd	318.000	HKD	358.481,43	339.939,63	0,40
Agricult Bk China /H-Shares	1.802.000	HKD	664.967,83	653.289,18	0,77
Alfa Sab De Cv A	49.800	MXN	438.172,58	511.114,66	0,61
Alliance Global Group Inc	497.400	PHP	94.218,53	86.608,51	0,10
Ambev Cia De Bedidas /Pref.	39.100	BRL	745.522,36	886.082,45	1,05
America Movil Sab De Cv -L-	1.632.800	MXN	1.506.198,70	1.516.382,22	1,80
Ammb Hlds Bhd	116.800	MYR	169.234,53	173.686,54	0,21
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt	2.741	TRY	27.512,86	25.552,58	0,03
Andina /Sadr (6 Pref. A)	2.000	USD	21.438,01	34.527,71	0,04
Asseco Poland S.A.	14.837	PLN	194.639,37	184.741,56	0,22
Asustek Computer / Gdr	1.512	USD	51.098,77	51.100,46	0,06
Asustek Computer Inc	53.000	TWD	317.251,22	362.713,78	0,43
Axis Bk Ltd /Sgdr	17.784	USD	379.502,02	357.567,76	0,42
Banco Bradesco /Sadr	1.450	USD	16.937,09	20.492,12	0,02
Banco Do Brasil Sa	42.200	BRL	533.995,91	521.670,88	0,62
Bangkok Bank Public /Foreign	51.300	THB	160.683,33	182.530,11	0,22
Bank of China Ltd -H-	1.918.000	HKD	713.577,19	644.340,13	0,76
Bank of Communications Co -H-	590.000	HKD	452.365,68	389.614,99	0,46
Banrisul Pnb -B-/Pref	20.800	BRL	144.816,55	164.377,54	0,19
Bco Bradesco Sa /Pref.	46.138	BRL	562.655,45	645.719,85	0,76
Bec World Public Co /Foreign	148.400	THB	114.566,38	114.931,98	0,14
Berjaya Corporation Bhd	222.300	MYR	57.671,15	61.442,26	0,07
Bradespar Sa Brasil/Pref.	39.000	BRL	681.115,75	681.845,38	0,81
Brf Foods	28.800	BRL	350.183,76	336.949,23	0,40
Bs Finl Shs	34.180	KRW	281.318,95	333.553,52	0,39
Buenaventura / Sadr (1Shs)	2.000	USD	60.120,15	52.391,63	0,06
Bursa Malaysia Bhd	112.500	MYR	201.872,56	198.900,48	0,24
C.P.All — Shs Foreign Regist	229.900	THB	151.394,17	228.370,57	0,27
Cemex Sab De Cv/C.Part.(2a+1b)	1.061.800	MXN	609.151,29	628.252,56	0,74
Cencosud Sa	20.289	CLP	109.393,40	100.488,66	0,12
Charoen Pokhand Foods /Nvdr	184.800	THB	123.516,74	122.380,40	0,14
Charoen Pokhand	1.160.000	IDR	182.638,01	185.662,33	0,22
China Citic Bk -H-	412.000	HKD	202.541,16	177.119,48	0,21
China Communications Constr-H-	701.000	HKD	444.774,61	415.691,84	0,49
China Construction Bank Corp	1.858.000	HKD	1.167.682,97	1.062.264,80	1,26
China Merchants Bank /-H-	100.000	HKD	187.329,75	166.642,29	0,20
China Merchants Holdings	132.000	HKD	396.131,42	351.597,50	0,42
China Minsheng Bk -H-	440.500	HKD	285.319,03	279.957,71	0,33
China Mobile Ltd	158.500	HKD	1.256.059,58	1.011.554,14	1,20
China Motor Co Ltd	214.000	TWD	126.458,27	151.849,93	0,18
China Natl Blding Material -H-	398.000	HKD	407.395,26	538.350,32	0,64
China Overseas Land+ Investment	75.000	HKD	123.930,36	110.888,03	0,13
China Paci Insu(Group) Ltd -H-	35.200	HKD	98.414,46	100.623,58	0,12
China Petroleum&Chem Corp H	1.248.000	HKD	839.169,96	866.171,15	1,03
China Shanshui Cement Grp Ltd	305.000	HKD	162.598,83	243.045,12	0,29
China Steel /Gds	5.672	USD	109.305,30	94.080,05	0,11
China Vanke Co Ltd B	35.000	HKD	30.201,04	32.512,97	0,04

UBI SICAV

Emerging Markets Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
China Yurun Food Group Ltd	107.000	HKD	262.652,60	207.708,97	0,25
Cia Cervecerias Unidas Sa	40.044	CLP	282.814,73	330.062,98	0,39
Cia Hering	9.700	BRL	149.361,73	153.741,92	0,18
Cie Energ.Sao Paulo/Pref.-B-	11.800	BRL	146.438,83	159.675,62	0,19
Cielo	22.600	BRL	389.776,03	389.133,98	0,46
Citic Pacific Ltd	17.000	HKD	29.466,20	29.263,45	0,03
Cnooc Ltd	859.000	HKD	1.358.567,35	1.382.726,79	1,64
Coca Cola Icecek Sanayi	6.416	TRY	62.859,03	65.262,11	0,08
Coca-Cola Femsa Sab De Cv L	3.500	MXN	20.834,10	22.436,15	0,03
Coelce /Priv.-A-	3.300	BRL	42.064,29	46.913,29	0,06
Compal Electronics /Gdr Reg.S	20.598	USD	72.822,16	87.051,71	0,10
Copel.Cia Paran.En.Pref. B	12.600	BRL	232.470,20	230.857,91	0,27
Cosco Pacific Ltd	70.000	HKD	77.592,22	84.881,20	0,10
Country Garden Holdings	1.693.000	HKD	475.584,95	513.228,11	0,61
Cyfrowy Polsat Sa	16.902	PLN	70.970,61	70.066,31	0,08
Daelim Industrial Co Ltd	339	KRW	22.812,13	28.152,65	0,03
Dc Chemical Co Ltd	1.117	KRW	331.084,59	290.920,78	0,34
Digi.Com Bhd	21.800	MYR	139.947,23	144.609,04	0,17
Dongbu Insurance Co Ltd	2.958	KRW	94.761,07	106.098,12	0,13
Dongfang Electric Corp.Ltd-H-	10.000	HKD	34.664,68	25.572,50	0,03
Dongkuk Steel Mill Co Ltd	11.870	KRW	264.741,00	314.522,05	0,37
Doosan Corporation	5.405	KRW	404.403,58	436.638,70	0,52
Dr Reddy S Laboratories/Adr	20.800	USD	415.799,02	492.508,88	0,58
Ecopetrol Sa/Adr	6.100	USD	160.691,46	185.164,67	0,22
Ecorodovias	42.200	BRL	252.039,72	252.451,44	0,30
Elektrobras.Centr.Eletr.Bras	11.200	BRL	109.587,35	103.295,78	0,12
Eletropaulo eletricidade Pref	17.000	BRL	240.143,26	254.133,54	0,30
Embraer Empr.Brasil.Aeronaut.	7.700	BRL	40.238,69	40.454,22	0,05
Enea	4.981	PLN	22.572,16	22.525,59	0,03
Entel. Empr.Nac.De Telecom.	38.257	CLP	438.531,78	520.075,24	0,62
Evergrande Real	453.000	HKD	169.636,34	203.579,26	0,24
Evergreen Marine Corp (Taiwan)	854.000	TWD	493.588,94	473.710,68	0,56
Exxaro Resources Limited	38.767	ZAR	606.350,31	703.943,15	0,83
Formosa Chemicals & Fiber Co	45.000	TWD	121.799,10	115.621,77	0,14
Formosa Plastics	197.000	TWD	479.432,10	489.609,58	0,58
Fubon Financial /Sp.Gdr	15.329	USD	105.808,12	161.024,02	0,19
Fubon Financial Holding Co Ltd	114.747	TWD	106.840,22	121.650,91	0,14
Gail India Ltd /Gdr Regs	2.500	USD	62.538,77	104.924,65	0,12
Gazprom Oao/Sadr Reg.S	149.438	USD	1.657.262,50	1.502.058,81	1,78
Gcl-Poly Energy Holdings Ltd	1.138.000	HKD	475.164,14	406.513,22	0,48
Genting Malaysia Bhd	175.800	MYR	141.422,21	144.565,18	0,17
Gome Electrical Appliance Hold	2.082.000	HKD	485.842,86	573.942,63	0,68
Great Wall Motor Co Ltd -H-	167.000	HKD	204.233,31	189.475,83	0,22
Greentown China Holdings Ltd	283.000	HKD	251.151,13	187.133,97	0,22
Grupa Lotos Sa	4.910	PLN	34.060,68	55.696,32	0,07
Grupo Televisa Sa/Cert.Par.	30.200	MXN	98.744,40	102.364,44	0,12
Guangzhou R&F Prop.-H- /New	25.000	HKD	27.870,09	23.489,47	0,03
Hana Financial Group Inc	2.730	KRW	66.010,13	65.809,41	0,08
Hanwha Chemical Corp	2.000	KRW	20.297,77	65.144,39	0,08
Hanwha Corporation	6.310	KRW	175.667,77	198.801,88	0,24
Hindalco Ind./Gdr144A Reg.S	50.000	USD	122.986,97	139.287,65	0,16
Hon Hai Precision Ind /Gdr	18.554	USD	110.972,81	87.404,78	0,10
Hon Hai Precision Ind.Co Ltd	28.000	TWD	75.058,81	66.227,38	0,08
Honam Petrochemical Co Ltd	1.071	KRW	46.393,46	273.748,96	0,32
Housing Devt.Fin.Corp /Adr	4.100	USD	437.929,23	498.809,53	0,59
Htc Corporation	40.000	TWD	693.896,40	927.855,71	1,10
Hynix Semiconductor Inc	5.790	KRW	119.966,93	93.735,22	0,11
Hyundai Engineering+ Constr.Co	1.004	KRW	57.315,12	55.866,75	0,07
Hyundai Glovis Co Ltd	363	KRW	38.369,39	40.350,75	0,05
Hyundai Heavy Industries	890	KRW	152.929,32	255.093,94	0,30
Hyundai Hysco	5.190	KRW	161.817,61	171.397,62	0,20
Hyundai Mobis	3.538	KRW	797.311,21	914.606,61	1,08
Hyundai Motor /Pfd Issued 99	2.143	KRW	86.990,03	113.982,59	0,13
Hyundai Motor /Pref.Non-Vot.	2.476	KRW	105.368,33	122.253,28	0,14
Hyundai Motor /Sgdr 144A	1.500	USD	37.265,17	104.803,95	0,12

UBI SICAV

Emerging Markets Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Hyundai Motor Co Ltd	5.869	KRW	547.951,04	898.936,41	1,06
Hyundai Steel Co	1.189	KRW	88.597,54	99.510,32	0,12
Icici Bk /Sadr	11.100	USD	366.972,32	377.439,05	0,45
Ind & Com Boc -H-	2.644.000	HKD	1.446.760,84	1.385.084,60	1,64
Industrial Bank of Korea	22.620	KRW	278.926,71	272.638,98	0,32
Industrias Penoles Sab De CV	24.140	MXN	616.773,98	627.556,88	0,74
Infosys Technol./ Sadr	13.200	USD	602.897,06	593.879,37	0,70
Intl Taifeng	132.000	HKD	43.264,66	47.737,70	0,06
Investimentos Itau /Pref.	9.800	BRL	41.468,10	51.876,58	0,06
Itau Holding /Pref	32.850	BRL	472.048,12	528.638,78	0,63
Jsc Surgutneftegaz /Sadr	10.778	USD	69.235,72	73.358,94	0,09
Kasikornbank Pub.Comp./For.Reg	28.700	THB	78.311,38	80.534,10	0,10
Kasikornbank Publ.Com.Ltd/Nvdr	144.000	THB	420.502,07	397.608,35	0,47
Kb Financial Group Inc	25.524	KRW	909.765,23	833.022,31	0,99
Kencana Petroleum Berhad	70.100	MYR	45.455,39	44.995,25	0,05
Kenda Rubber Industrial Co Ltd	37.000	TWD	30.987,28	36.605,16	0,04
Kernal Holding Sa	4.060	PLN	64.572,71	77.573,34	0,09
Kghm Polska Miedz Sa	16.747	PLN	526.265,27	828.877,72	0,98
Kia Motors Corp.	19.719	KRW	532.754,19	921.381,95	1,09
Kimberly-Clark Mex.Sab De Cv A	65.700	MXN	258.949,49	297.542,94	0,35
Kinsus Interconnect Techn.Corp	128.000	TWD	360.253,65	359.616,13	0,43
Komercni Banka As	1.500	CZK	256.137,56	252.132,27	0,30
Korea Exchange Bank	106.140	KRW	698.741,68	658.516,76	0,78
Korea Investment Holdings Co	18.400	KRW	461.570,71	429.280,88	0,51
Korea Zinc Co Ltd	189	KRW	49.432,94	50.018,68	0,06
Krung Thai Bank /For.Reg.	574.100	THB	241.441,99	242.288,77	0,29
Kt&G Corporation	7.000	KRW	296.646,30	300.388,04	0,36
Kuala Lumpur Kepong Bhd	85.700	MYR	384.204,83	433.803,37	0,51
Kumba Iron Ore Ltd	15.100	ZAR	555.430,36	743.588,18	0,88
Kwg Property Holding Ltd	111.000	HKD	57.054,03	50.965,95	0,06
Largan Precision Co Ltd	18.000	TWD	262.865,12	397.652,45	0,47
Lg Chemical Ltd	725	KRW	175.954,73	228.651,65	0,27
Liberty Holdings Ltd	23.535	ZAR	176.582,35	172.168,33	0,20
Life Healthcare Group Holding	220.558	ZAR	384.514,73	394.728,81	0,47
Lite-on Technology Corpor.	203.000	TWD	174.060,63	184.260,04	0,22
Longford Ppt	488.500	HKD	502.452,63	517.872,82	0,61
Lotte Shopping Ltd	1.045	KRW	231.504,00	343.756,24	0,41
Lukoil /Sadr Rep.1 Shs.	12.600	USD	632.501,29	551.541,68	0,65
Mahindra&Mahindra/Gdr Reg.S	15.662	USD	124.341,48	168.518,95	0,20
Mechel Ojsc /Adr	22.900	USD	500.663,07	377.336,28	0,45
Metropolitan Holdings Ltd	33.313	ZAR	52.090,63	57.586,05	0,07
Mmx Mineracao E Metalicos Sa	47.600	BRL	192.900,70	175.476,73	0,21
Mol Magyar /-A-	3.162	HUF	223.696,72	250.087,56	0,30
Mrv Engenharia	43.900	BRL	249.777,01	251.186,12	0,30
Mtn Group Ltd	44.687	ZAR	590.952,84	654.262,70	0,77
Nan Ya Plastics Corp	222.500	TWD	429.100,14	409.262,65	0,48
Nedbank Group	3.645	ZAR	51.621,67	54.330,70	0,06
Novatek Oao /Sgdr	8.316	USD	774.473,71	792.109,25	0,94
Otp Bank Ltd	30.449	HUF	614.122,08	684.060,34	0,81
Pegatron Corp Sgdr Regs	4.071	USD	27.263,63	14.502,69	0,02
Perusahaan Gas Nega -B-	476.000	IDR	154.906,00	154.093,94	0,18
Petrobras. Petr.Brasileiro	87.300	BRL	1.202.008,30	1.011.741,73	1,20
Petrochina Co Ltd /-H-	374.000	HKD	350.469,31	377.260,41	0,45
Petroleo Brasileiro /Sadr	4.000	USD	168.745,27	93.416,56	0,11
Petroleo Brasileiro/Prf.Shs	141.200	BRL	1.742.683,81	1.478.684,41	1,75
Pge Polska Grupa Energetyczna	4.380	PLN	25.569,77	26.388,25	0,03
Phil.Long Dist.Tel.	7.515	PHP	262.055,16	276.537,65	0,33
Picc Property & Casualty -H-	150.000	HKD	120.770,66	176.038,08	0,21
Plus Expressways Bhd	261.200	MYR	281.519,44	269.683,23	0,32
Porto Seguro Sa	7.200	BRL	74.041,27	77.244,02	0,09
Posco	183	KRW	56.263,67	54.876,40	0,06
Powertech Technology Inc	23.000	TWD	57.169,33	53.241,24	0,06
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	2.673	PLN	236.939,19	251.835,79	0,30
President Chain Store Corp.	52.000	TWD	158.504,16	207.278,74	0,25
Pt Astra Agro Lestari Tbk	15.000	IDR	27.732,52	28.351,23	0,03

UBI SICAV

Emerging Markets Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Pt Astra International Tbk	22.500	IDR	74.152,97	115.003,43	0,14
Pt Bank Rakyat Indonesia	981.000	IDR	499.002,17	512.855,58	0,61
Pt Indofood Sukses	804.500	IDR	333.529,57	372.054,55	0,44
Pt Intl Nickel Ind Tbk	573.000	IDR	222.730,62	207.386,20	0,25
Ptt Explor.& Prod./Non-Vot.	52.700	THB	217.380,59	202.299,41	0,24
Ptt Plc Co Ltd /Foreign Reg.	26.400	THB	202.283,69	198.534,79	0,24
Public Bank /For.Reg	43.800	MYR	134.553,50	132.666,10	0,16
Qisda Corporation	607.000	TWD	251.458,35	201.145,86	0,24
Quanta Computer Inc /Sadr	4.040	USD	17.670,43	32.894,58	0,04
Quanta Computer Inc.	144.000	TWD	216.813,79	235.133,62	0,28
Redecard Sa	25.600	BRL	264.251,44	265.829,63	0,31
Reliance Ind./Gdr 2shs 144a	23.224	USD	701.957,16	644.572,73	0,76
Remgro Ltd	14.364	ZAR	161.954,21	163.098,42	0,19
Reunert Ltd (New)	13.513	ZAR	84.917,70	84.045,86	0,10
Rhb Capital Bhd	190.000	MYR	346.050,77	397.549,69	0,47
Rosneft Oil Company Ojsc /Sgdr	6.603	USD	40.154,48	38.346,90	0,05
S-Oil Corp	5.467	KRW	489.248,57	485.812,06	0,58
Sabancı Holding	148.912	TRY	458.702,83	431.325,66	0,51
Sabesp.Cia Saneam.Bas.Estado	24.100	BRL	377.197,76	494.548,94	0,59
Samsung Electr./Pfd N-Vot.	326	KRW	127.052,86	117.983,74	0,14
Samsung Electronics Co Ltd	2.925	KRW	1.491.230,36	1.561.429,70	1,85
Samsung Engineering Co Ltd	2.429	KRW	271.292,78	400.298,73	0,47
Samsung Fire&Marine Insur.	220	KRW	34.367,67	35.260,70	0,04
Samsung Life	1.800	KRW	124.919,31	110.512,81	0,13
Sanlam Ltd	10.103	ZAR	28.905,66	28.329,55	0,03
Sasol Ltd /Reg.	26.417	ZAR	1.003.754,60	956.795,80	1,13
Severstal Cherepovets Met/Sgdr	19.056	USD	241.700,02	240.139,64	0,28
Shin Kong Financial Hld Co Ltd	1.841.000	TWD	547.199,24	545.964,08	0,65
Shinhan Financial Group	10.160	KRW	308.597,39	334.216,59	0,40
Shoprite Holdings Ltd	48.659	ZAR	488.462,97	503.989,08	0,60
Siam Commercial/N-Vot.Dep.Rec.	41.800	THB	102.510,34	104.156,69	0,12
Sime Darby Bhd	53.600	MYR	114.397,15	113.007,91	0,13
Sk Energy	5.100	KRW	561.472,45	660.847,23	0,78
Sk Holdings Co Ltd	1.000	KRW	120.453,88	119.560,64	0,14
Souza Cruz	30.500	BRL	106.681,28	267.426,96	0,32
State Bk of India /Gdr (Reg.S)	7.863	USD	586.937,57	597.107,49	0,71
Suzano Papel E Celulose-A-/Pfd	25.750	BRL	165.305,61	128.350,42	0,15
Taftnet/Sgdr rep 6 reg 5	1.637	USD	41.249,67	48.316,48	0,06
Taishin Financial Holdings	704.210	TWD	222.382,86	288.316,77	0,34
Taiwan Semiconduct.Manuf/Sadr	56.201	USD	414.778,81	488.805,47	0,58
Taiwan Semiconductor Manufact.	258.000	TWD	419.947,09	447.301,37	0,53
Tata Motors Ltd /Adr	37.700	USD	610.398,21	585.320,55	0,69
Tata Steel/Gdr	47.889	USD	462.102,88	432.697,11	0,51
Tauron Polska Energia Sa	293.947	PLN	465.673,24	485.939,43	0,58
Teco Electric And Machinery Co	633.000	TWD	316.962,69	314.642,50	0,37
Telecomunicacoes De Sao Paulo	21.235	BRL	368.999,54	425.631,96	0,50
Telefonos Mexico Sa Telmex L	85.500	MXN	53.581,59	48.728,55	0,06
Telemar	4.900	BRL	81.049,84	58.734,33	0,07
Telemar A /Pfd Shs	15.200	BRL	340.995,74	348.286,83	0,41
Telkom Sa Ltd	87.252	ZAR	328.532,65	326.688,15	0,39
Temar / Pref.	18.100	BRL	221.882,74	191.386,02	0,23
Tenaga Nasional	85.300	MYR	131.921,52	131.910,70	0,16
Tencent Holdings	22.300	HKD	347.522,51	417.470,84	0,49
Thai Oil Public Co/For.Reg.	125.800	THB	233.716,79	210.389,86	0,25
Thai Oil Public/Non-Voting Dep	32.700	THB	55.046,94	54.687,98	0,06
Tingyi Hld Corp.(Cayman Isl.)	14.000	HKD	30.011,73	29.844,92	0,04
Tpk Holdings Co	30.000	TWD	555.687,32	630.336,76	0,75
Transmissao De En.Paulista/Pfd	3.500	BRL	77.789,59	77.555,28	0,09
Tripod Technology Co Ltd	10.000	TWD	33.817,60	28.575,27	0,03
Truworths Intl Ltd	20.277	ZAR	156.834,17	151.202,37	0,18
Tsrc Corporation	123.000	TWD	263.077,29	249.577,34	0,30
Tupras Turkiye Petrol Rafineli	17.050	TRY	338.166,57	288.203,12	0,34
Turk Telekomunikasyon	164.615	TRY	553.332,71	599.857,26	0,71
Uralkality /Gdr	21.244	USD	584.371,31	657.851,15	0,78
Vale Sa	49.000	BRL	908.316,29	1.070.630,58	1,27

UBI SICAV

Emerging Markets Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Vale Sa - Pref A	71.200	BRL	1.159.151,98	1.403.234,62	1,66
Vodacom	41.803	ZAR	234.566,48	357.057,63	0,42
Weichai Power Co Ltd /-H-	118.600	HKD	458.405,56	477.274,15	0,57
Wipro Ltd /Sadr	58.933	USD	581.247,32	535.329,59	0,63
Woolworths Hld Ltd	173.266	ZAR	454.613,06	524.457,72	0,62
Wumart Stores Inc-H-	35.000	HKD	54.103,93	59.813,94	0,07
Yanzhou Coal Mining Co H	74.000	HKD	119.046,18	194.155,99	0,23
Zhuzhou Csr TImes Electric -H-	11.000	HKD	25.099,94	25.594,66	0,03
			77.921.646,60	81.938.859,72	97,02
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			79.108.028,52	83.138.166,70	98,44
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato					
Azioni					
Coretronic Corp	60.000	TWD	64.164,12	65.338,91	0,08
Phison Electronics Corp	27.000	TWD	104.652,49	105.356,29	0,12
Sberbank of Russia Ojsc/Sadr	54.912	EUR	606.833,67	547.227,73	0,65
Vanguard Intl.Semiconduct	100.000	TWD	34.505,24	35.899,18	0,04
			810.155,52	753.822,11	0,89
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato			810.155,52	753.822,11	0,89
Strumenti finanziari					
Buoni del Tesoro					
Usa 0% 10-15.12.11 Tb	200.000	USD	139.877,47	137.900,02	0,16
			139.877,47	137.900,02	0,16
Totale - Strumenti finanziari			139.877,47	137.900,02	0,16
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			80.058.061,51	84.029.888,83	99,49

UBI SICAV

Emerging Markets Equity

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2011

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Banche e istituti finanziari	14,79	Brasile	16,18
Petrolio	11,84	Corea del Sud	15,26
Holding e società finanziarie	9,15	Cina	9,80
Comunicazioni	7,91	Taiwan	9,52
Estrazione mineraria, industrie pesanti	6,97	Sudafrica	7,02
Prodotti chimici	5,65	India	6,52
Industria automobilistica	5,05	Russia	5,93
Semiconduttori elettronici	4,34	Messico	4,45
Servizi pubblici	3,51	Isole Cayman	4,25
Attrezzatura per ufficio, computer	3,15	Hong Kong	3,42
Tabacco e liquori	2,67	Malaysia	2,66
Costruzione, materiali edili	2,37	Thailandia	2,54
Società immobiliari	2,34	Polonia	2,29
Software legato a Internet	2,21	Indonesia	1,87
Vendita al dettaglio	2,13	Turchia	1,67
Elettronica e apparecchiature elettriche	1,92	Stati Uniti d'America	1,57
Trasporti	1,52	Cile	1,17
Metalli non ferrosi	1,45	Ungheria	1,11
Fondi di investimento	1,41	Isole Bermuda	1,03
Assicurazioni	1,25	Filippine	0,56
Agricoltura e pesca	1,16	Repubblica Ceca	0,30
Generi alimentari e distillerie	0,98	Colombia	0,22
Altri servizi	0,92	Lussemburgo	0,09
Meccanica, macchinari	0,90	Perù	0,06
Metalli preziosi	0,80	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	0,51
Prodotti farmaceutici e cosmetici	0,58		
Carta e prodotti forestali	0,50		
Educazione sanitaria e servizi sociali	0,47		
Fotografia e ottica	0,47		
Varie	0,31		
Prodotti tessili	0,25		
Tempo libero	0,17		
Stati, province e municipalità	0,16		
Beni al consumo	0,06		
Tecnologia aerospaziale	0,05		
Contenitori e imballi	0,04		
Pneumatici e gomma	0,04		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	0,51		
	100,00		100,00

UBI SICAV

Global Equity

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Fondi di investimento					
Gpt Group /Stapled Security	1.347	AUD	3.063,37	3.143,10	0,02
Ishares Trust/Msci Eafe Indx	600	USD	24.469,57	24.888,09	0,15
Stockland /Units	37.821	AUD	93.356,56	95.233,90	0,57
			120.889,50	123.265,09	0,74
Azioni					
3i Group Plc	30.914	GBP	96.706,41	96.225,36	0,58
3m Co	958	USD	48.495,49	62.672,90	0,38
Abbott Laboratories Inc	2.100	USD	76.908,96	76.216,16	0,46
Accenture Plc	200	USD	7.583,87	8.334,66	0,05
Activision Blizzard Inc	5.100	USD	44.710,81	41.085,63	0,25
Aetna Inc	2.300	USD	51.522,61	69.943,10	0,42
Agrium Inc	1.000	CAD	61.048,39	60.525,27	0,36
Ajinomoto Co. Inc	8.000	JPY	62.295,68	65.112,38	0,39
Alcoa Inc	1.134	USD	11.099,28	12.404,90	0,07
Alimentation Couche Tard-Vtg B	4.200	CAD	69.305,30	84.405,20	0,51
Allianz Se /Nam.Vinkuliert	657	EUR	56.719,60	63.288,81	0,38
Altria Group	4.000	USD	65.900,36	72.862,71	0,44
American Electric Power Co.Inc	1.600	USD	39.895,03	41.582,23	0,25
American Water Works Co Inc	3.100	USD	52.552,72	62.968,58	0,38
Amgen Inc.	1.709	USD	70.784,57	68.779,63	0,41
Anz Banking Group	2.305	AUD	38.775,28	37.445,34	0,22
Aozora Bank Ltd	13.000	JPY	19.791,93	20.650,81	0,12
Apache Corp.	749	USD	58.558,43	63.743,91	0,38
Apple Inc	894	USD	76.021,45	206.979,33	1,24
Applied Materials Inc	1.300	USD	11.021,41	11.665,34	0,07
Arch Coal Inc	400	USD	7.397,11	7.355,24	0,04
Archer-Daniels Midland Co.	3.826	USD	83.108,73	79.562,64	0,48
Aryzta Ag /Nam.	1.543	CHF	58.379,59	56.941,04	0,34
Asahi Kasei Corp	16.000	JPY	71.064,16	73.789,48	0,44
Asm Pacific Technology Ltd	3.400	HKD	25.371,20	32.126,51	0,19
Asml Holding Nv	3.589	EUR	93.536,91	91.160,60	0,55
Astrazeneca Plc	4.442	GBP	127.578,01	152.873,81	0,92
At&T	9.486	USD	193.320,50	205.507,65	1,23
Autodesk Inc.	500	USD	12.530,72	13.311,72	0,08
Aviva Plc	11.972	GBP	63.272,51	58.197,56	0,35
Axa	3.486	EUR	52.743,79	54.625,62	0,33
Bae Systems Plc	4.044	GBP	17.081,55	14.262,45	0,09
Balfour Beatty Plc	7.614	GBP	24.104,22	26.010,07	0,16
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Sa	3.377	EUR	37.019,05	27.319,93	0,16
Bank Hapoalim B.M.	6.791	ILS	22.328,38	23.292,36	0,14
Bank of America Corp	19.573	USD	195.326,51	147.960,19	0,89
Basf Namen-Akt.	1.857	EUR	77.136,61	125.477,49	0,75
Baxter Intl Inc.	1.300	USD	47.578,30	53.520,71	0,32
Bce Inc /New	1.621	CAD	25.162,74	43.813,62	0,26
Becton Dickinson & Co.	552	USD	32.031,06	32.807,42	0,20
Bhp Billiton Ltd	4.027	AUD	128.459,96	130.244,65	0,78
Bhp Billiton Plc	5.212	GBP	155.355,82	141.513,67	0,85
Biogen Idec Inc	600	USD	25.130,53	44.247,34	0,27
Blackrock Inc	600	USD	88.091,68	79.377,87	0,48
Bnp Paribas	2.079	EUR	109.342,16	110.665,17	0,66
Bombardier Inc -B-	5.700	CAD	27.802,01	28.311,59	0,17
Boral Ltd	20.879	AUD	74.274,84	67.836,98	0,41
Bp Plc	18.986	GBP	119.358,79	96.424,73	0,58
Bristol Myers Squibb Co	1.613	USD	22.280,97	22.218,84	0,19
British American Tobacco (25p)	859	GBP	17.097,70	25.976,96	0,16
Brookfield Propert. Corp	3.400	CAD	43.389,46	45.268,53	0,27
Bunge Ltd	1.300	USD	64.715,66	61.823,64	0,37
Caltex Australia Ltd	1.579	AUD	10.815,68	13.711,77	0,08
Canad.Imper.Bk of Commerce	1.445	CAD	74.776,23	78.639,79	0,47
Canadian T.Corp A N-Vot	700	CAD	29.606,10	31.566,90	0,19

UBI SICAV

Global Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Capital One Financial Corp.	1.000	USD	34.638,44	35.638,17	0,21
Carnival Corp	1.000	USD	28.542,95	25.954,41	0,16
Centerra Gold Inc	3.000	CAD	33.904,33	34.304,08	0,21
Cf Industries Holding Inc	300	USD	26.737,77	29.314,07	0,18
Chesapeake Energy	873	USD	15.669,16	17.877,28	0,11
Chevron Corporation	3.584	USD	194.140,44	254.218,41	1,53
Cie Financiere Richemont Sa	431	CHF	18.082,28	19.435,66	0,12
Cisco Systems Inc.	4.545	USD	55.570,04	48.934,33	0,29
Citigroup Inc	2.080	USD	69.479,39	59.738,04	0,36
Coach Inc	2.604	USD	41.498,71	114.821,34	0,69
Coca-Cola Co.	1.914	USD	75.524,52	88.831,99	0,53
Coca-Cola Enterprises Inc	1.300	USD	27.118,01	26.164,09	0,16
Colgate-Palmolive Co.	300	USD	18.554,20	18.086,70	0,11
Comcast Corp/-A-	2.530	USD	26.273,15	44.218,50	0,27
Commerzbank A.G.	5.024	EUR	21.792,11	14.916,26	0,09
Computer Associates Intl Inc	3.500	USD	60.519,21	55.136,74	0,33
Conagra Foods Inc	1.500	USD	25.484,28	26.702,76	0,16
Conocophillips	2.756	USD	108.615,24	142.927,64	0,86
Consol Energy Inc	400	USD	13.618,16	13.375,18	0,08
Constellation Brand -A-	1.800	USD	19.220,66	25.848,19	0,16
Continental Ag	626	EUR	40.371,42	45.353,70	0,27
Cooper Industries Plc	700	USD	24.804,28	28.809,19	0,17
Corning Inc.	3.500	USD	45.928,50	43.814,88	0,26
Cosmo Oil Co Ltd	6.000	JPY	14.190,53	11.683,33	0,07
Covidien	2.000	USD	60.262,09	73.428,29	0,44
Cummins Inc	300	USD	22.093,43	21.413,94	0,13
Daimler Ag / Namen-Akt.	1.609	EUR	67.134,55	83.507,10	0,50
Daiwa H. Industr.Co. Ltd	3.000	JPY	27.043,48	25.903,18	0,16
Danaher Corp	1.800	USD	53.616,39	65.787,50	0,39
Deere & Co.	1.000	USD	46.933,07	56.867,95	0,34
Dell Inc	900	USD	8.954,64	10.347,97	0,06
Delta Lloyd	1.012	EUR	17.896,92	16.586,68	0,10
Dena Co Ltd Tokyo	2.100	JPY	41.757,16	61.965,23	0,37
Deutsche Bank Ag /Nam.	2.284	EUR	109.527,55	93.073,00	0,56
Devon Energy Corp.(New)	453	USD	19.369,22	24.623,88	0,15
Diageo Plc	5.846	GBP	78.350,97	82.406,36	0,49
Dollar Tree Inc	1.059	USD	23.117,39	48.660,61	0,29
Dover Corp.	500	USD	19.695,59	23.381,73	0,14
Dsv	1.808	DKK	30.730,08	29.887,38	0,18
Du Pont De Nem.& Co/E.I.	1.334	USD	29.657,87	49.713,14	0,30
E.On - Namen Akt.	1.747	EUR	53.006,15	34.215,00	0,21
Eaton Corp.	2.400	USD	68.722,55	85.167,43	0,51
Ebay Inc	900	USD	15.161,01	20.031,73	0,12
Elpida Memory Inc	2.900	JPY	27.170,86	23.281,26	0,14
Emc Corp	800	USD	8.333,07	15.201,57	0,09
Emerson Electric Co.	2.334	USD	80.626,94	90.552,47	0,54
Enel	30.678	EUR	145.293,66	138.173,71	0,83
Energen Corp	200	USD	6.880,36	7.793,91	0,05
Eni Spa Roma	3.452	EUR	60.582,47	56.302,12	0,34
Entergy Corp.	900	USD	49.692,46	42.385,07	0,25
Exelon Corp	400	USD	12.418,28	11.819,15	0,07
Express Scripts Inc.	200	USD	7.650,33	7.446,29	0,04
Exxon Mobil Corp	6.825	USD	379.338,34	383.086,87	2,30
F5 Networks Inc.	100	USD	10.457,38	7.604,23	0,05
Fanuc Ltd Jpy 50	400	JPY	36.211,49	45.708,48	0,27
Fedex Corp.	1.257	USD	70.278,96	82.233,64	0,49
Finning Intl	1.800	CAD	36.441,44	36.791,13	0,22
First Majestic Silver Corp	1.400	CAD	18.601,53	17.849,56	0,11
Flextronics Intl Ltd	2.700	USD	14.851,19	11.955,72	0,07
Franklin Resources Inc.	100	USD	9.169,90	9.055,42	0,05
Freeport Mcmoran Copper & Gold	1.814	USD	46.008,01	66.186,57	0,40
Fresnillo Plc	5.972	GBP	97.060,80	92.713,15	0,56
Gap Inc.	1.500	USD	24.076,33	18.726,08	0,11
Gas Natural Sdg /Split Issue	998	EUR	13.413,75	14.416,11	0,09
General Dynamics Corp	1.131	USD	47.072,62	58.131,61	0,35

UBI SICAV

Global Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
General Electric Co	15.431	USD	206.387,20	200.730,19	1,20
Glaxosmithkline Plc	2.904	GBP	38.476,80	42.896,91	0,26
Goldman Sachs Group Inc.	578	USD	55.435,09	53.057,92	0,32
Halliburton Co	1.900	USD	44.949,69	66.834,50	0,40
Hamamatsu Photonics	1.100	JPY	28.078,65	32.551,92	0,20
Hannover Rueckve./Namen Akt	2.380	EUR	60.678,16	85.596,70	0,51
Helmerich & Payne	1.000	USD	47.072,17	45.604,72	0,27
Henkel / Vorzug	184	EUR	8.118,39	8.808,08	0,05
Henkel Ag & Co. Kgaa	273	EUR	10.055,24	10.790,33	0,06
Hess Corp	500	USD	29.410,23	25.781,98	0,15
Hewlett-Packard Co.	4.018	USD	118.844,71	100.876,09	0,61
Hitachi Ltd	17.000	JPY	48.802,08	68.673,75	0,41
Home Depot Inc.	1.200	USD	27.853,98	29.978,27	0,18
Hsbc Holdings Plc	4.898	GBP	36.519,28	33.539,90	0,20
Husky Energy Inc	1.800	CAD	36.450,94	33.832,40	0,20
Ibm Corp	1.187	USD	79.393,80	140.448,91	0,84
Illinois Tool Works	1.000	USD	37.619,59	38.962,65	0,23
Iiuka Resources Ltd	1.479	AUD	18.055,09	18.325,86	0,11
Immofinanz Ag	7.260	EUR	21.519,84	21.344,40	0,13
Imperial Tobacco Group Plc	1.833	GBP	40.029,54	42.035,49	0,25
Inditex /Reg.	310	EUR	18.813,53	19.480,40	0,12
Ing Groep Nv/Cert.of Shs	14.287	EUR	132.194,39	121.282,35	0,73
Intel Corp.	8.081	USD	98.057,29	123.512,75	0,74
Intuit	900	USD	19.018,51	32.192,30	0,19
Itochu Corp	5.600	JPY	41.225,06	39.839,49	0,24
Itv Plc	108.487	GBP	99.352,88	85.892,91	0,52
Johnson & Johnson	1.677	USD	71.212,20	76.941,78	0,46
Jpmorgan Chase & Co	5.380	USD	144.827,44	151.917,24	0,91
Juniper Networks Inc.	1.652	USD	29.660,12	35.891,99	0,22
Jx Holdings	21.900	JPY	95.737,49	100.812,31	0,61
K & S Ag	154	EUR	8.206,19	8.162,00	0,05
Kbc Groupe Sa	3.200	EUR	100.119,65	86.720,00	0,52
Kerry Properties Ltd	4.000	HKD	16.204,46	13.295,93	0,08
Koninklijke Kpn Nv /Eur 0.24	1.794	EUR	21.596,60	17.993,82	0,11
Kyocera Corp.	500	JPY	34.651,28	34.802,33	0,21
Lam Research Corp	1.300	USD	37.784,94	39.703,42	0,24
Lanxess Ag	664	EUR	35.994,85	37.582,40	0,23
Legal & General Group Plc	80.263	GBP	71.522,66	105.052,51	0,63
Liberity Property Trust	600	USD	14.358,73	13.482,77	0,08
Life Technologies Corp	1.200	USD	47.343,76	43.096,87	0,26
Lifestyle Intl Holdings Ltd	16.000	HKD	32.753,34	32.193,87	0,19
Lilly (Eli) & Co	986	USD	30.076,48	25.523,04	0,15
Macy S	700	USD	7.873,49	14.117,32	0,08
Magna International Inc.	2.700	CAD	82.553,59	100.628,89	0,60
Mapfre Sa	1.337	EUR	3.633,72	3.422,72	0,02
Marathon Oil Corp.	2.138	USD	47.995,69	77.683,79	0,47
Marubeni Corp.	12.000	JPY	51.362,82	54.522,23	0,33
Marui Group Co Ltd	900	JPY	4.379,57	4.673,33	0,03
Marvell Technology Group	2.900	USD	39.932,52	29.533,06	0,18
Mastercard Inc. Shs-A-	300	USD	56.687,08	62.352,66	0,37
Mcdonald S Corp.	600	USD	33.779,04	34.894,64	0,21
Medcohealth Solutions	2.066	USD	89.574,92	80.539,59	0,48
Merck	1.900	USD	43.986,89	46.246,85	0,28
Metso Corp	493	EUR	19.122,05	19.310,81	0,12
Michelin B /Nom.	1.001	EUR	63.679,51	67.507,44	0,41
Microsoft Corp	14.097	USD	273.986,65	252.799,94	1,52
Millicom Intl Cell./Swed.Dep.	302	SEK	23.462,86	21.786,83	0,13
Mirvac Group	34.465	AUD	31.211,95	31.812,11	0,19
Mitsubishi Ufj Financial Group	37.500	JPY	119.480,71	124.904,07	0,75
Mitsubishi Ufj Lease & Finance	620	JPY	15.443,97	16.414,74	0,10
Mitsui & Co Ltd	1.100	JPY	13.648,39	13.001,98	0,08
Mizrahi Tefahot Bank Ltd/Reg.	4.807	ILS	34.794,22	35.089,46	0,21
Mizuho Financial Group Inc	36.200	JPY	50.321,45	40.809,68	0,25
Molson Coors Brew-B-Non-Vot	1.300	USD	45.660,84	40.115,87	0,24
Mosaic Co	1.800	USD	107.297,89	84.087,32	0,50

UBI SICAV

Global Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Murphy Oil Corp.	1.476	USD	70.968,55	66.844,27	0,40
Nabtesco Corp	2.400	JPY	42.697,47	39.723,34	0,24
Namco Bandai Hldg	3.300	JPY	25.844,62	27.225,24	0,16
National Bank of Canada	425	CAD	14.746,19	23.758,08	0,14
National Oilwell Varco Inc	900	USD	48.975,95	48.549,16	0,29
Natixis	12.521	EUR	44.463,56	43.322,66	0,26
Nestle Sa	1.380	CHF	43.240,34	59.064,98	0,35
New World Development Co. Ltd	7.000	HKD	10.592,63	7.296,80	0,04
News Corp -A-	5.500	USD	65.666,48	67.144,88	0,40
Next Plc	509	GBP	12.444,27	13.104,31	0,08
Nippon Tel&Tel	2.600	JPY	84.039,85	85.822,97	0,52
Nokian Tyres Plc	256	EUR	8.758,83	8.857,60	0,05
Nordea Bank Ab	7.550	SEK	59.515,70	56.117,59	0,34
Norfolk Southern Corp.	1.100	USD	47.482,86	56.849,33	0,34
Northrop Grumman Corp	1.301	USD	39.977,03	62.230,13	0,37
Novartis Ag Basel/Nam.	2.526	CHF	90.641,60	106.562,71	0,64
Novo-Nordisk A/S -B-	932	DKK	56.013,67	80.656,32	0,48
Olam International Ltd	55.000	SGD	88.479,32	84.052,74	0,50
Old Mutual Plc	67.861	GBP	100.364,27	100.241,97	0,60
Oracle Corp	2.000	USD	45.594,46	45.397,80	0,27
Orient Overseas (International)	5.000	HKD	28.105,85	22.270,68	0,13
Orion Corp (New)- Shs-B-	1.239	EUR	18.964,31	22.017,03	0,13
PACCAR INC.	200	USD	6.462,67	7.047,63	0,04
Pan American Silver Corp.	400	CAD	9.427,34	8.538,86	0,05
Parker-Hannifin	1.580	USD	83.099,93	97.795,77	0,59
Partner Communications Company	914	ILS	13.469,56	9.504,80	0,06
Pepsico Inc	200	USD	9.965,11	9.715,49	0,06
Peugeot Sa	2.154	EUR	52.061,48	66.493,98	0,40
Pfizer Inc.	1.457	USD	17.085,43	20.701,59	0,12
Pg&E Corp	600	USD	20.647,46	17.393,52	0,10
Philip Morris Int.	1.630	USD	51.495,23	75.066,46	0,45
Pnc Financial Services Gp	578	USD	22.936,52	23.764,24	0,14
Potash Corp Saskatchewan	900	CAD	34.207,13	35.427,54	0,21
Procter & Gamble Co.	3.694	USD	161.892,49	161.966,81	0,97
Publ.Serv.Enterprise	2.200	USD	50.470,51	49.527,88	0,30
Qualcomm Inc.	300	USD	11.665,96	11.750,87	0,07
Raytheon Company	713	USD	25.443,00	24.514,98	0,15
Reckitt Benckiser Group Plc	728	GBP	28.164,43	27.730,86	0,17
Red Hat Inc	500	USD	17.635,46	15.829,22	0,10
Renault Sa	2.145	EUR	72.543,19	87.698,33	0,53
Resolution	3.132	GBP	10.900,29	10.196,30	0,06
Rio Tinto Limited	1.152	AUD	59.800,14	70.596,38	0,42
Rio Tinto Plc /Reg.	2.117	GBP	111.523,47	105.266,24	0,63
Roche Holding Ag /Genussschein	758	CHF	88.574,48	87.363,09	0,52
Rockwell Automation	200	USD	9.175,47	11.968,13	0,07
Ross Stores Inc.	351	USD	9.773,32	19.396,57	0,12
Royal Dutch Shell /-B-	3.362	GBP	79.724,56	82.795,37	0,50
Royal Dutch Shell Plc/-A-	1.788	GBP	39.577,62	43.913,96	0,26
Rsa Insurance Group Plc	11.248	GBP	17.630,34	16.801,99	0,10
Safran Sa	689	EUR	17.322,70	20.291,05	0,12
Saint-Gobain	1.781	EUR	82.508,06	79.530,56	0,48
Sampo Plc A	905	EUR	16.389,71	20.154,35	0,12
Sanofi-Aventis	2.494	EUR	112.187,30	138.267,36	0,83
Sbm Offshore Nv	2.899	EUR	58.497,63	52.877,76	0,32
Sega Sammy Holding Inc	1.900	JPY	21.584,62	25.135,40	0,15
Semptra Energy	700	USD	27.149,46	25.530,92	0,15
Siemens Ag /Nam.	502	EUR	33.744,52	47.539,40	0,29
Sjm Holdings Ltd	43.800	HKD	52.802,05	71.514,01	0,43
Skandinav.Ensk.Banken A	18.346	SEK	101.959,16	103.675,25	0,62
Smc Corp	200	JPY	27.386,17	24.664,82	0,15
Softbank	4.100	JPY	95.285,69	106.098,00	0,64
Sp Ausnet Stapled Sec	65.618	AUD	37.319,92	45.788,77	0,27
Statoilhydro Asa	488	NOK	8.743,74	8.569,24	0,05
Ste Gen.Paris -A-	2.067	EUR	74.976,77	84.581,64	0,51
Stora Enso Ab /-R-	14.786	EUR	95.896,00	106.976,71	0,64

UBI SICAV

Global Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Stryker Corp.	600	USD	23.203,48	24.288,03	0,15
Suedzucker Ag	1.724	EUR	34.737,99	42.246,62	0,25
Sumitomo Corp.	7.146	JPY	48.611,93	66.461,72	0,40
Sumitomo Mitsui Financial Gr.	4.200	JPY	101.077,85	88.526,88	0,53
Suncor Energy	200	USD	5.762,13	5.402,89	0,03
Swedbank Ab -A-	5.264	SEK	64.764,68	61.163,50	0,37
Swiss Life Holding /Nam.	634	CHF	56.243,33	71.617,34	0,43
Symantec Corp.	3.959	USD	47.835,54	53.847,97	0,32
Target Corp	1.116	USD	31.480,44	36.108,26	0,22
Teijin Ltd	11.000	JPY	37.927,13	33.162,56	0,20
Telecom Italia SPA	10.935	EUR	10.599,68	10.492,13	0,06
Telecom Italia Spa/Risp.N-Cv	38.321	EUR	28.526,92	30.752,60	0,18
Telefonica Sa	4.536	EUR	78.415,76	76.476,96	0,46
Texas Instruments Inc	598	USD	9.168,00	13.540,95	0,08
The Swatch Group Ag	27	CHF	8.941,45	9.373,23	0,06
The Swatch Group Ag/Nam.	764	CHF	36.798,01	47.250,34	0,28
Thermo Fisher Scientific Inc	3.095	USD	97.303,58	137.453,56	0,82
Tjx Cos Inc.	1.019	USD	23.709,72	36.919,73	0,22
Tmx Group Inc	700	CAD	14.326,50	21.911,73	0,13
Tonengeneral Sekiyu Kk Tokyo	7.000	JPY	59.365,02	59.065,75	0,35
Tosoh Corp	10.000	JPY	26.998,67	27.500,25	0,17
Total Sa	2.947	EUR	115.950,68	117.526,36	0,71
Transalta Corp.	2.100	CAD	30.835,82	30.901,55	0,19
Tyco International Ltd	2.800	USD	88.141,13	95.460,91	0,57
Tyson Foods Inc.-A-	3.700	USD	52.965,55	49.559,61	0,30
Ubs Ag /Namensaktien	582	CHF	7.805,20	7.308,53	0,04
Umicore Sa	676	EUR	25.206,95	25.424,36	0,15
United Technologies Corp	1.223	USD	61.578,93	74.661,33	0,45
Unitedhealth Group Inc	2.100	USD	48.330,02	74.709,80	0,45
Uol Group Ltd	23.000	SGD	44.008,00	64.354,28	0,39
Us Bancorp	1.500	USD	27.676,45	26.392,39	0,16
Utd Parcel Service Inc B	1.315	USD	55.039,47	66.146,81	0,40
Valero Ener. Corp	700	USD	14.299,71	12.345,42	0,07
Verizon Communications I.	907	USD	19.007,46	23.290,41	0,14
Vf Corp	552	USD	29.051,31	41.331,94	0,25
Viacom Inc -B-	2.108	USD	44.006,96	74.151,12	0,45
Visa Inc -A	1.580	USD	91.606,75	91.823,84	0,55
Viterra Inc	5.300	CAD	43.390,30	39.695,54	0,24
Vivendi	1.332	EUR	26.404,43	25.541,11	0,15
Vodafone Group Plc	40.202	GBP	63.528,33	73.585,81	0,44
Volkswagen Ag	27	EUR	3.152,88	3.420,90	0,02
Volkswagen Ag /Vorzug.	567	EUR	60.385,96	80.712,45	0,48
Wal-Mart Stores Inc	3.996	USD	150.923,68	146.461,67	0,88
Wellpoint Inc	1.749	USD	57.662,42	95.022,75	0,57
Wells Fargo & Co	7.016	USD	135.530,67	135.785,74	0,81
Wheelock & Co	25.812	HKD	55.169,74	71.384,45	0,43
Whole Foods Market Inc.	100	USD	3.831,15	4.376,31	0,03
Wynn Macau	39.200	HKD	59.825,82	88.082,86	0,53
Xerox Corp.	7.100	USD	49.213,26	50.978,38	0,31
Yamato Kogyo Co Ltd	300	JPY	7.042,72	6.389,96	0,04
Yangzijang Shipbuilding Ltd	25.000	SGD	25.419,01	20.507,52	0,12
Zurich Financial Services/Nam	237	CHF	40.080,32	41.273,97	0,25
			15.175.089,81	16.506.684,50	99,04
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			15.295.979,31	16.629.949,59	99,78
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario					
Diritti					
Right Immoeast 2010	14.084	EUR	-	-	-
Rights Newton Res	41	HKD	-	-	-
Rights Olam Intl 11-15.06.11	2.500	SGD	-	224,74	-
			-	224,74	-

UBI SICAV

Global Equity

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Azioni					
Bgp Holdings	9.660	EUR	92,08 92,08	- -	- -
Totale - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			92,08	224,74	-
Strumenti finanziari					
Buoni del Tesoro					
Usa 0% 10-15.12.11 Tb	55.000	USD	38.466,30 38.466,30	37.922,51 37.922,51	0,23 0,23
Totale - Strumenti finanziari			38.466,30	37.922,51	0,23
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			15.334.537,69	16.668.096,84	100,01

UBI SICAV

Global Equity

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2011

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Banche e istituti finanziari	11,78	Stati Uniti d'America	47,55
Petrolio	11,48	Gran Bretagna	9,38
Prodotti farmaceutici e cosmetici	6,63	Giappone	8,72
Holding e società finanziarie	5,62	Francia	5,39
Comunicazioni	5,01	Germania	4,70
Software legato a Internet	4,12	Canada	4,56
Semiconduttori elettronici	3,94	Svizzera	3,60
Assicurazioni	3,70	Australia	3,07
Industria automobilistica	3,45	Paesi Bassi	1,81
Generi alimentari e distillerie	3,39	Italia	1,41
Attrezzatura per ufficio, computer	3,35	Svezia	1,33
Servizi pubblici	3,22	Singapore	1,08
Vendita al dettaglio	2,86	Finlandia	1,06
Prodotti chimici	2,71	Isole Cayman	0,91
Meccanica, macchinari	2,54	Hong Kong	0,90
Società immobiliari	2,20	Spagna	0,85
Altri servizi	2,00	Isole Bermuda	0,76
Tabacco e liquori	1,94	Belgio	0,67
Educazione sanitaria e servizi sociali	1,88	Danimarca	0,66
Trasporti	1,66	Irlanda	0,66
Metalli preziosi	1,62	Israele	0,41
Case commerciali	1,55	Panama	0,16
Tecnologia aerospaziale	1,41	Austria	0,13
Metalli non ferrosi	1,38	Lussemburgo	0,13
Beni al consumo	1,36	Guernsey	0,06
Costruzione, materiali edili	1,21	Norvegia	0,05
Elettronica e apparecchiature elettriche	1,15	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	-0,01
Tempo libero	1,05		
Biotechologia	0,94		
Prodotti tessili	0,94		
Estrazione mineraria, industrie pesanti	0,86		
Pneumatici e gomma	0,73		
Carta e prodotti forestali	0,64		
Orologi e orologeria	0,34		
Beni strumentali vari	0,29		
Grafica, editoria	0,27		
Agricoltura e pesca	0,24		
Stati, province e municipalità	0,23		
Varie	0,17		
Fondi di investimento	0,15		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	-0,01		
	100,00		100,00

UBI SICAV

Euro Corporate Bond

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
A2a 4,5% 09-02.11.16	2.000.000	EUR	2.019.562,50	2.014.200,00	0,86
Abn Amro 2,75% 10-29.10.13	3.000.000	EUR	2.984.580,00	2.976.300,00	1,27
Alliander 4,875%(Frn) 29.11.49	1.000.000	EUR	994.950,00	988.000,00	0,42
Allianz Fin5,75%(Frn)8.7.41sub	2.000.000	EUR	1.986.460,00	1.927.400,00	0,82
Alstom 4% 09-23.9.14	3.000.000	EUR	3.088.751,66	3.069.300,00	1,31
Anglo Amer 4,375% 09-2.12.16	1.500.000	EUR	1.491.240,00	1.527.600,00	0,65
Arcelormit 9,375% 09-3.6.16	1.500.000	EUR	1.698.160,71	1.804.800,00	0,77
Areva 3,875% 09-23.09.16	2.000.000	EUR	2.031.778,75	1.985.600,00	0,84
Arrfp 5% 11-12.01.17	2.000.000	EUR	1.989.680,00	2.049.000,00	0,87
Assgen 5,125% 09-16.09.24	2.000.000	EUR	2.046.948,00	1.980.600,00	0,84
Atlantia 5,625% 09-06.05.16	2.000.000	EUR	2.154.272,50	2.156.800,00	0,92
Axa 4,5% 09-23.1.15	1.000.000	EUR	1.029.270,00	1.040.300,00	0,44
Axa 5,25%(Frn) 10-16.4.40/Sub	1.500.000	EUR	1.491.105,00	1.369.650,00	0,58
Baa Fdg 4,125% 10-12.10.16	1.000.000	EUR	998.330,00	997.600,00	0,42
Barclays 4,125% 11-15.03.16	3.000.000	EUR	2.986.000,00	3.008.400,00	1,28
Barclays Bk 6% 08-23.01.18	2.000.000	EUR	2.109.320,00	1.993.800,00	0,85
Bat Intl Fin 4,875% 09-24.2.21	2.000.000	EUR	1.974.800,00	2.109.000,00	0,90
Bbva Fin 4,875% 09-23.1.14	1.500.000	EUR	1.563.720,00	1.523.100,00	0,65
Bfcm 3,75% 10-26.01.18	2.500.000	EUR	2.497.925,00	2.438.000,00	1,04
Bfcm 4% 10-22.10.20/Sub	2.000.000	EUR	1.957.634,00	1.794.800,00	0,76
Bk of Amer 4%(Tv) 06-28.03.18	2.000.000	EUR	1.820.983,33	1.836.600,00	0,78
Bnpp 3,75% 10-25.11.20	1.000.000	EUR	995.090,00	995.200,00	0,41
Bnpp 4,73% 06-Perp	1.500.000	EUR	1.111.367,65	1.336.200,00	0,57
Boa 4,625% 10-7.8.17	3.000.000	EUR	3.021.690,00	2.946.900,00	1,25
Bpim 3,125% 10-10.09.13 Senior	1.000.000	EUR	998.118,00	975.400,00	0,41
Brit Telec 5,25% 07-22.01.13	1.500.000	EUR	1.570.920,00	1.560.750,00	0,66
Ca Ln 3% 10-20.07.15	1.000.000	EUR	998.760,00	981.200,00	0,42
Carls Brew 3,375% 10-13.10.17	1.000.000	EUR	993.500,00	970.400,00	0,41
Carrefour 5,375% 08-12.06.15	1.500.000	EUR	1.614.750,00	1.605.600,00	0,68
Cce 3,125% 10-29.09.17	1.500.000	EUR	1.495.365,00	1.452.300,00	0,62
Cez As 5% 09-19.10.2021	1.500.000	EUR	1.508.095,00	1.531.500,00	0,65
Citigp 7,375% 09-16.6.14	2.500.000	EUR	2.740.283,50	2.749.000,00	1,17
Citigp 7,375% 09-4.9.19	2.500.000	EUR	2.728.493,57	2.856.750,00	1,22
Cofp 4,379% 10-8.2.17	2.000.000	EUR	2.109.000,00	2.023.200,00	0,86
Comzmk 3,875% 10-22.3.17	1.500.000	EUR	1.471.770,00	1.467.150,00	0,62
Cr Agr 3,9% 10-19.04.21	2.000.000	EUR	1.993.260,00	1.739.600,00	0,74
Daimler Intl 7,875% 09-16.01.14	3.000.000	EUR	3.435.076,00	3.364.200,00	1,43
Deut Tel If 8,125% 02-29.05.12	3.000.000	EUR	3.337.350,00	3.153.000,00	1,34
Dong Energy 4,875% 09-7.5.14	2.500.000	EUR	2.628.897,85	2.638.250,00	1,12
Dsk Bk 3,875% 11-18.05.16	1.500.000	EUR	1.492.050,00	1.473.450,00	0,63
Edf 5,625% 03-21.02.33	2.000.000	EUR	2.104.000,00	2.064.200,00	0,88
Edison Spa 3,25% 10-17.3.15	1.000.000	EUR	997.000,00	976.200,00	0,42
Edp Fin 4,75% 09-26.9.16	2.000.000	EUR	2.016.051,87	1.768.000,00	0,75
Elm Bv 6,5% 09-02.04.13	1.500.000	EUR	1.575.645,00	1.594.950,00	0,68
Ericsson Lm 5,375% 07-27.06.17	1.000.000	EUR	1.093.500,00	1.083.500,00	0,46
Fga Cap le 4% 11-28.03.13	1.000.000	EUR	997.530,00	1.001.200,00	0,43
Fiat Ft 6,25% 11-09.03.18	1.000.000	EUR	1.000.000,00	992.500,00	0,42
Gas Ncp 4,375% 09-02.11.16	1.000.000	EUR	995.124,00	965.400,00	0,41
Gas Ncp 5,625% 11-09.02.17	1.500.000	EUR	1.531.550,00	1.515.150,00	0,64
Ge Cap Eur 4,875% 08-06.03.13	1.500.000	EUR	1.564.622,50	1.553.250,00	0,66
Ge Cap Eur Fd 5,25% 08-18.5.15	3.000.000	EUR	3.039.994,29	3.204.300,00	1,36
Gecina 4,25% 11-3.2.16	1.500.000	EUR	1.483.395,00	1.482.450,00	0,63
Generali F.5,479%(TV)07-...Perp	2.500.000	EUR	2.300.350,00	2.161.750,00	0,92
Germany 4% 08-11.10.13	2.000.000	EUR	2.171.180,00	2.104.520,00	0,90
Goldm.Sachs 4,75% 06-12.10.21	1.500.000	EUR	1.374.000,00	1.337.850,00	0,57
Gs 4,375% 10-16.03.17	2.500.000	EUR	2.468.033,33	2.438.750,00	1,04
Gs 4,5% 11-09.05.16	1.000.000	EUR	998.160,00	997.700,00	0,42
Gs 5,375% 08-15.02.13	2.500.000	EUR	2.645.750,00	2.577.000,00	1,10
Hannover Fin 5,75%(Frn)14.9.40	1.000.000	EUR	1.000.000,00	935.300,00	0,40
Heidlrgr 8% 09-31.1.17	2.000.000	EUR	2.017.677,08	2.180.000,00	0,93
Hera Spa 4,5% 09-3.12.19	2.500.000	EUR	2.482.075,00	2.437.250,00	1,04
Hit Fin Bv 5,75% 11-09.03.18	1.000.000	EUR	997.030,00	1.018.900,00	0,43

UBI SICAV

Euro Corporate Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Hsbc Bk 3,25% 11-28.1.15	1.000.000	EUR	999.410,00	1.007.000,00	0,43
Hutch Wham 4,75% 09-14.11.16	1.500.000	EUR	1.495.275,00	1.551.450,00	0,66
Iberdrola 3,5% 10-13.10.16	2.000.000	EUR	1.997.120,00	1.922.800,00	0,82
Imp Tobacco 8,375% 09-17.02.16	2.500.000	EUR	2.848.797,25	2.957.750,00	1,26
Imperial Tob 4,5% 11-05.07.18	1.000.000	EUR	994.770,00	1.001.890,00	0,43
Ing Nv 4,875% 11-18.01.21	2.000.000	EUR	1.992.800,00	2.009.800,00	0,86
Ing Verzekering 4% 06-18.09.13	1.500.000	EUR	1.503.360,00	1.522.200,00	0,65
Intesa San 3,25% 11-1.2.13	2.500.000	EUR	2.498.100,00	2.488.250,00	1,06
Intesa San 9,5%(Frn) 10-Perp	2.000.000	EUR	2.000.000,00	2.031.000,00	0,86
Jpm Chase 3,875% 06-31.03.18	2.000.000	EUR	1.950.220,31	1.955.200,00	0,83
Jpmorgan C. 3,875% 10-23.09.20	2.000.000	EUR	1.992.680,00	1.895.600,00	0,81
Jpmorgan Co 3,75% 11-15.06.16	2.000.000	EUR	1.995.520,00	2.003.600,00	0,85
Kpn 3,75% 10-21.9.20	1.000.000	EUR	993.370,00	940.400,00	0,40
Lafarge 5,5% 09-16.12.19	1.500.000	EUR	1.473.750,00	1.486.950,00	0,63
Linde Fin 3,875% 11-1.6.21emtn	1.000.000	EUR	997.470,00	992.900,00	0,42
Lloyds 4,5% 11-15.9.14	3.000.000	EUR	2.995.607,14	3.026.400,00	1,29
Lloyds 6,5% 10-24.3.20	1.000.000	EUR	997.060,00	947.600,00	0,40
Lottomatica 5,375% 09-5.12.16	1.000.000	EUR	995.040,00	1.008.900,00	0,43
Mediobca 4,625% 11-11.10.16	2.000.000	EUR	1.995.920,00	1.998.000,00	0,85
Merck Fin 3,375% 10-24.3.15	1.000.000	EUR	997.690,00	1.007.700,00	0,43
Michelin Fin 8,625% 09-24.4.14	1.000.000	EUR	1.090.305,00	1.147.800,00	0,49
Mor St 4,5% 9-29.10.14	1.500.000	EUR	1.503.551,66	1.520.400,00	0,65
Morgan Stan 6,5% 08-28.12.18	2.000.000	EUR	2.191.848,00	2.161.200,00	0,92
Nab 4,625% 10-10.2.20	1.500.000	EUR	1.488.735,00	1.449.900,00	0,62
Nokia Oyj 5,5% 09-04.02.14	1.000.000	EUR	1.062.280,00	1.037.200,00	0,44
Ntl Grid Ele 6,625% 08-28.1.14	2.000.000	EUR	2.215.784,00	2.189.200,00	0,93
Peugot 4% 10-28.10.13	1.500.000	EUR	1.493.610,00	1.522.743,00	0,65
Pohjola Bk 3% 10-08.09.17	2.000.000	EUR	1.991.920,00	1.908.800,00	0,81
Portel 5,625% 11-8.2.16	2.000.000	EUR	1.976.795,00	1.809.400,00	0,77
Portugal Tel 5% 09-4.11.19	1.000.000	EUR	942.780,00	799.300,00	0,34
Psa Fin 3,875% 11-14.01.15	1.500.000	EUR	1.496.655,00	1.488.600,00	0,63
Rabobk 3,875% 11-20.04.16	1.000.000	EUR	1.002.500,00	1.016.400,00	0,43
Raiff Intl 6,625% 11-18.05.21	1.000.000	EUR	994.020,00	986.700,00	0,42
Rbs 4,75% 11-18.05.16	2.500.000	EUR	2.497.165,00	2.501.750,00	1,06
Rbs 4,875% 10-20.1.17	3.000.000	EUR	2.989.640,57	2.963.100,00	1,26
Rci Bq 4% 11-16.3.16	2.000.000	EUR	1.990.060,00	1.954.800,00	0,83
Repsm 6,5% 09-27.03.14	1.000.000	EUR	1.054.770,00	1.083.700,00	0,46
Rwe 4,625%(Frn) 10-Perp	1.500.000	EUR	1.495.155,00	1.436.100,00	0,61
Sanpaolo Frn 06-26.6.18 Emtn	2.000.000	EUR	2.028.648,00	1.988.000,00	0,85
Sant Id 3,5% 10-12.08.2014	2.000.000	EUR	1.996.040,00	1.947.200,00	0,83
Seb 2,5% 10-1.9.15	2.000.000	EUR	1.971.784,00	1.920.800,00	0,82
Soc.Gen.7,756%(Tv) 08-Perp.	1.000.000	EUR	810.416,67	990.300,00	0,42
Socgen 3,125% 10-21.9.17	1.500.000	EUR	1.493.880,00	1.411.800,00	0,60
St Gobain 4,75% 07-11.04.17	1.500.000	EUR	1.557.135,00	1.572.450,00	0,67
Std Chart 3,625% 10-15.12.15	2.000.000	EUR	2.010.312,00	2.002.400,00	0,85
Suez Env 4,82%(FRN)10-Perp/Sub	1.500.000	EUR	1.500.000,00	1.467.150,00	0,62
Telecom It 5,125% 11-25.1.16	3.000.000	EUR	3.050.950,00	3.041.400,00	1,29
Telefonica 5,431% 09-3.2.14	2.500.000	EUR	2.730.250,00	2.618.000,00	1,11
Telefonica Emi 5,496%09-1.4.16	1.000.000	EUR	1.057.003,43	1.048.400,00	0,45
Telekom Fin 6,375% 09-29.01.16	2.500.000	EUR	2.709.048,57	2.759.500,00	1,17
Thyssenkrupp 8% 9-18.6.14	1.000.000	EUR	1.053.040,00	1.119.800,00	0,48
Ubs Jsy 4,125%(Tv) 06-25.9.18	1.000.000	EUR	816.393,75	991.400,00	0,42
Ubs Ln 3,5% 10-15.7.15	1.000.000	EUR	995.900,00	1.003.800,00	0,43
Ucb 5,75% 09-10.12.16	1.500.000	EUR	1.494.525,00	1.581.091,50	0,67
Unibail Rod 3,375% 10-11.3.15	1.000.000	EUR	1.014.500,00	1.007.400,00	0,43
Unicr,It.Cap.4,028%(Tv)05-Perp	2.000.000	EUR	1.360.255,71	1.581.800,00	0,67
Unicred 6,7% 08-5.6.18 Subord	2.000.000	EUR	2.030.850,00	1.950.000,00	0,83
Unicredit 4,875% 08-12.2.13	2.000.000	EUR	2.098.200,00	2.040.800,00	0,87
Unicredito Ital.Tv 06-20.09.16	1.500.000	EUR	1.492.716,33	1.483.500,00	0,63
Veolia 5,25% 09-24.4.14	1.500.000	EUR	1.563.345,00	1.592.850,00	0,68
Vivendi 7,75% 09-23.1.14	1.000.000	EUR	1.129.880,00	1.115.400,00	0,47
Volvo Treas Ab 7,875% 09-12.10.12	1.000.000	EUR	1.043.181,67	1.065.300,00	0,45
Wells Fargo Bank 6% 08-23.05.13	1.000.000	EUR	1.075.430,93	1.057.600,00	0,45

UBI SICAV

Euro Corporate Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Wpp Plc 4,375% 06-05.12.13	1.000.000	EUR	1.031.460,00 218.318.656,08	1.032.200,00 216.897.844,50	0,44 92,26
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			218.318.656,08	216.897.844,50	92,26
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato					
Obbligazioni					
Ab Inbev 4% 11-02.06.21	1.000.000	EUR	990.240,00	989.500,00	0,42
Abertis 4,625% 09-14.10.16	1.500.000	EUR	1.503.661,67 2.493.901,67	1.441.200,00 2.430.700,00	0,61 1,03
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato			2.493.901,67	2.430.700,00	1,03
Strumenti finanziari					
Obbligazioni					
Bpce 2,875% 10-22.09.15	2.000.000	EUR	1.993.952,00 1.993.952,00	1.944.000,00 1.944.000,00	0,83 0,83
Opzioni					
Put Euro Bund 29/07/11 124	200	EUR	23.000,00 23.000,00	42.000,00 42.000,00	0,02 0,02
Totale - Strumenti finanziari			2.016.952,00	1.986.000,00	0,85
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			222.829.509,75	221.314.544,50	94,14

UBI SICAV

Euro Corporate Bond

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2011

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Banche e istituti finanziari	39,34	Francia	18,07
Holding e società finanziarie	21,25	Stati Uniti d'America	13,35
Servizi pubblici	7,02	Paesi Bassi	13,32
Comunicazioni	5,98	Gran Bretagna	13,10
Assicurazioni	3,33	Italia	12,16
Trasporti	2,40	Spagna	5,52
Elettronica e apparecchiature elettriche	2,24	Germania	3,06
Vendita al dettaglio	1,54	Irlanda	2,45
Costruzione, materiali edili	1,30	Danimarca	2,16
Estrazione mineraria, industrie pesanti	1,25	Lussemburgo	2,08
Petrolio	1,12	Svezia	1,73
Prodotti farmaceutici e cosmetici	1,10	Austria	1,59
Società immobiliari	1,06	Jersey	1,28
Tempo libero	0,90	Finlandia	1,25
Stati, province e municipalità	0,90	Belgio	1,09
Varie	0,89	Isole Cayman	0,66
Tabacco e liquori	0,83	Repubblica Ceca	0,65
Industria automobilistica	0,65	Australia	0,62
Generi alimentari e distillerie	0,62	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	5,86
Istituti ipotecari e di finanziamento	0,42		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	5,86		
	100,00		100,00

UBI SICAV

High Yield Bond

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Aes Corp. 7,75% 04-01.03.14	750.000	USD	577.087,11	558.678,48	0,19
Aguila 3 S.A. 7,875% 11-31.1.18	300.000	USD	220.839,93	208.211,19	0,07
Alliant Tech 6,75% 06-01.04.16	650.000	USD	486.657,48	457.288,69	0,15
Am.Gen.Fin.3,25% 05-16.1.13	2.650.000	EUR	2.467.875,00	2.502.522,20	0,85
Amd 7,75% 10-01.08.20	1.150.000	USD	888.213,23	816.981,07	0,28
Amd 8,125% 10-15.12.17	950.000	USD	753.265,70	684.726,01	0,23
Amer.Gen.5,375% 02-12Mtn G 378	2.975.000	USD	2.076.262,13	2.041.676,73	0,69
Amer.Gen.Fin5,4%05-15 S-I T411	150.000	USD	91.661,91	94.664,97	0,03
Ardagh Fin 7,375% 10-15.10.17	300.000	EUR	300.000,00	301.500,00	0,10
Ardagh Fin 9,125% 10-15.10.20	300.000	USD	238.268,39	217.781,15	0,07
Ardagh Fin 9,25% 10-15.10.20	900.000	EUR	935.250,00	918.000,00	0,31
Argentina 7% 05-3.10.15	6.845.000	USD	4.557.758,37	4.568.605,32	1,54
Argentina 7,82% 03-33 Pik	1.750.000	EUR	1.400.835,36	1.629.943,49	0,55
Argentina 8,28% 09-31.12.33	1.030	USD	-	563,20	-
Argentina 8,75% 10-30.4.17	600.219	USD	438.379,71	427.234,55	0,14
Argentina Frn 03-15.12.35 Gdp	2.352	USD	-	261,99	-
Argentina Tv -3.8.12/Flat	397.500	USD	36.358,15	66.981,57	0,02
Argentina7,82%09-31.12.33/Pik	1.520.616	EUR	1.110.407,79	1.103.663,73	0,37
Bevpack Pack.8% 07-15.12.16Reg	400.000	EUR	396.000,00	377.000,00	0,13
Burau Cap 12,5% 10-8.7.15	330.000	USD	267.485,20	264.463,87	0,09
Cgg Veritas 7,75% 07-15.05.17	800.000	USD	602.297,42	568.334,66	0,19
Cgg Veritas 9,5% 09-15.5.16	100.000	USD	68.483,44	75.352,62	0,03
City Buenos 12,5% 10-06.04.15	300.000	USD	245.701,89	233.900,06	0,08
Clear Channel 5,5% 04-15.12.16	800.000	USD	448.610,48	364.175,60	0,12
Clearwire Corp 12% 09-1.12.15	2.115.000	USD	1.647.743,37	1.562.709,07	0,53
Columbia 11,75% 00-25.2.20	80.000	USD	77.822,92	85.393,66	0,03
Congr 7,125% 10-15.10.18	750.000	EUR	744.345,00	774.375,00	0,26
Country Gard11,75% 10.9.14Regs	250.000	USD	207.675,10	186.433,08	0,06
Croatia 6,75% 09-5.11.19 Regs	190.000	USD	150.860,90	141.269,79	0,05
Crown Eu Hol7,125%15.8.18 144a	1.675.000	EUR	1.675.000,00	1.716.875,00	0,58
Crown N.3 7% 11-15.02.18 Reg-S	850.000	GBP	978.616,12	917.692,28	0,31
Dish Dbs6,75% 11-01.06.21 144a	125.000	USD	83.490,33	88.371,21	0,03
Domtar 7,125% 07-15.8.15	350.000	USD	292.290,03	269.769,29	0,09
Egypt 6,875% 10-30.4.40 Regs	750.000	USD	605.362,06	496.344,45	0,17
Elster Fin 6,25% 11-15.4.2018	500.000	EUR	500.000,00	497.500,00	0,17
Est Tech Co 6,625% 07-1.3.17	200.000	USD	139.586,61	142.773,39	0,05
Fibria 6,75% 11-3.3.2021	675.000	USD	486.613,75	487.679,76	0,17
Ford Mc 8,7% 09-1.10.2014	1.000.000	USD	846.245,53	772.141,95	0,26
Ford Motor 8% 06-15.12.16	200.000	USD	143.724,64	155.117,56	0,05
Forest Oil 7,25% 07-15.6.19	950.000	USD	727.838,83	668.345,00	0,23
Freeport Mcmoran 8,375 % 07-17	300.000	USD	257.773,67	225.354,35	0,08
Gala Group 8,875% 11-01.09.18	600.000	GBP	686.592,60	614.563,16	0,21
Gaz Cap 8,125% 09-31.7.14	150.000	USD	106.337,17	117.394,90	0,04
Ghana 8,5% 07-4.10.17 Reg	150.000	USD	125.690,06	116.670,69	0,04
Hertz Hdgs 8,5% 10-31.7.15	700.000	EUR	764.750,00	742.000,00	0,25
Ilfc 6,625% 08-15.11.13	130.000	USD	97.991,24	92.802,70	0,03
Indonesia 10,375% 09-4.5.14	500.000	USD	489.944,80	421.595,34	0,14
Indonesia 5,875% 13.3.20 Regs	100.000	USD	85.066,62	76.621,72	0,03
Indonesia 6,875% 08-17.1.18	800.000	USD	699.115,36	645.197,78	0,22
Indonesia 7,75% 08-17.1.38Regs	600.000	USD	574.943,75	515.639,55	0,17
Ivory Coast 2,5% 09-31.12.32	650.000	USD	285.126,85	236.041,66	0,08
Kabel Deuts 6,5% 11-29.06.18	525.000	EUR	525.000,00	528.937,50	0,18
Kazmunaigaz 11,75%23.1.15 Regs	100.000	USD	76.819,08	85.731,63	0,03
Kazmunaigaz Fin.9,125%08-18Reg	1.300.000	USD	1.164.260,37	1.102.567,85	0,37
Kinov Germ Bd 10% 15.06.18	750.000	EUR	750.000,00	780.000,00	0,26
Kion Finance 7,875 11-15.4.18	450.000	EUR	450.000,00	437.625,00	0,15
Las Vegas 6,375% 05-15.2.15	1.000.000	USD	734.576,60	697.485,95	0,24
Lender Pro 8,125% 08-1.7.16	450.000	USD	363.390,80	302.617,51	0,10
Majapahit 8% 09-7.8.19 Regs	250.000	USD	223.777,60	203.900,40	0,07
Mcmoran Exp 11,875%07-15.11.14	75.000	USD	56.900,53	55.867,85	0,02
Metinvest 8,75% 11-14.2.2018	1.000.000	USD	728.360,63	713.866,95	0,24
Metinvest Bv 10,25% 10-20.5.15	400.000	USD	310.096,15	300.362,11	0,10

UBI SICAV

High Yield Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Musketeer Gmbh 9,5%11-15.3.21	525.000	EUR	525.000,00	560.437,50	0,19
Naftogaz 9,5% 09-30.9.14	1.000.000	USD	829.805,34	756.112,70	0,26
Nara Cable 8,875% 10-1.12.18	1.175.000	EUR	1.175.000,00	1.186.750,00	0,40
Navistar Int 8,25% 09-1.11.21	575.000	USD	452.321,35	424.354,24	0,14
Ncx 8,375% 09-1.11.16	1.650.000	USD	1.283.729,79	1.251.853,64	0,42
Newfield Expl.6,625%06-15.4.16	100.000	USD	76.472,65	71.214,26	0,02
Oi European 6,75% 10-09.15.20	375.000	EUR	375.000,00	373.125,00	0,13
Ono Fin Ii 10,875%11-15.7.19	300.000	USD	223.680,29	220.367,62	0,07
Pakistan 7,125% 06-31.03.16	100.000	USD	74.329,65	59.847,57	0,02
Petrobras Intl 7,875%09-15.3.19	605.000	USD	500.928,13	500.991,83	0,17
Petrol Venez 5,5% 07-12.04.37	2.045.000	USD	695.061,83	698.192,92	0,24
Philippines 6,375% 07-15.01.32	100.000	USD	81.958,89	75.366,42	0,03
Philippines 6,5% 09-20.1.20	380.000	USD	350.659,01	304.791,53	0,10
Philippines 7,5% 06-24 Global	500.000	USD	472.328,06	422.319,55	0,14
Philippines 9,5% 05-30 Global	200.000	USD	216.876,97	199.855,16	0,07
Picard Fr 9% 10-1.10.18	500.000	EUR	500.000,00	515.000,00	0,17
Plaines E P 10% 09-1.3.16	400.000	USD	318.077,71	310.376,94	0,11
Plains Expl. 7,75% 07-15.6.15	50.000	USD	37.330,95	35.736,46	0,01
Pts Acquis 9,75% 07-15.4.17 Wi	400.000	EUR	365.000,00	402.000,00	0,14
Range Res 7,25% 08-01.05.2018	1.000.000	USD	802.730,06	731.110,11	0,25
Range Resrcs 7,5% 07-1.10.17	100.000	USD	82.625,67	73.283,44	0,03
Rep.Uruguay 7,625% 06-21.03.36	600.000	USD	571.612,76	520.191,74	0,18
Rhodia 6,875% 10-15.9.20	1.575.000	USD	1.198.556,73	1.272.351,45	0,43
Royal Caribbean 7,25% 98-18	900.000	USD	687.169,98	662.654,76	0,22
Sappi Papi 6,625% 11-15.4.2018	300.000	EUR	300.000,00	298.500,00	0,10
Sino Forest 6,25% 21.10.17Regs	170.000	USD	67.483,81	52.764,08	0,02
Slm 8% 10-25.03.20	450.000	USD	342.661,26	332.103,32	0,11
Smurfit Kap Acq 7,75% 09-19	585.000	EUR	630.337,50	604.012,50	0,20
Springleaf Fin 6,9% 7-15.12.17	1.125.000	USD	738.557,15	711.927,10	0,24
Sprint Cap. 6,9% 99-1.5.2019	1.755.000	USD	1.309.474,65	1.246.784,15	0,42
Sprint Nex. 8,375% 09-15.8.17	25.000	USD	17.344,98	18.945,93	0,01
Sprint Nextel 6% 06-1.12.16	675.000	USD	462.041,81	464.983,45	0,16
Sri Lanka 8,25%07-24.10.12 Reg	150.000	USD	127.760,25	110.183,81	0,04
Standard Bk 8,75% 06-16/Stepup	300.000	USD	79.374,12	180.765,60	0,06
Standard Pac 8,375% 10-15.5.18	450.000	USD	345.159,69	307.661,14	0,10
Sunrise Com 7% 10-31.12.17	600.000	EUR	600.000,00	612.000,00	0,21
Sunrise Com 8,5% 10-31.12.18	500.000	EUR	519.375,00	522.500,00	0,18
Supervalu Inc 7,5% 06-15.11.14	725.000	USD	537.069,90	500.051,73	0,17
Terex Corp 8% 07-15.11.17	810.000	USD	596.092,47	572.645,45	0,19
Tmd Fric Fi 10,75% 10-15.5.17	585.000	EUR	642.037,50	642.037,50	0,22
Turkey 6,875% 06-17.3.36	800.000	USD	661.573,66	605.855,78	0,21
Turkey 7% 05-05.06.20	200.000	USD	138.337,75	158.830,22	0,05
Tvn Fin III 7,875% 15.11.18 Reg	220.000	EUR	220.000,00	220.550,00	0,07
Txu 9,75% 09-15.10.19	223.000	USD	163.063,22	155.495,22	0,05
Ukraine 6,385% 07-26.6.12 Regs	175.000	USD	139.100,76	123.526,57	0,04
Ukraine 6,58% 06-21.11.16	1.000.000	USD	718.727,14	694.761,53	0,24
Ukraine 7,65% 03-11.6.13 Reg.	300.000	USD	241.324,92	217.367,31	0,07
Unisys Corp 12,5% 07-15.1.16	50.000	USD	31.157,92	37.762,53	0,01
Upc Ger 8,125% 09-1.12.17 144a	620.000	USD	484.427,69	454.357,35	0,15
Upc Ger 9,625% 09-1.12.19 144a	50.000	EUR	48.826,00	54.250,00	0,02
Upc Hld Bv 8,375% 15.8.20 Regs	250.000	EUR	250.000,00	253.750,00	0,09
Uruguay 6,875% 09-28.9.25	250.000	USD	225.749,21	210.409,70	0,07
Venezuela 12,75% 10-23.8.22	2.000.000	USD	1.198.208,67	1.230.885,95	0,42
Venezuela 6% 05-09.12.20 Regs	685.000	USD	288.499,73	298.360,18	0,10
Venezuela 8,5% 04-8.10.14 Glob	255.000	USD	159.197,62	161.194,26	0,05
Venezuela 9,25% 08-07.05.28reg	3.195.000	USD	1.489.975,96	1.545.878,88	0,52
Venezuela 9,25% 97-27	2.095.000	USD	1.042.056,95	1.082.432,32	0,37
Virg Med Fin 8,375% 09-15.10.19	325.000	USD	268.483,08	249.939,65	0,08
Virgin Media Fin 9,5%9-15.8.16	75.000	EUR	71.680,50	84.187,50	0,03
Wind Acq 7,375% 15.2.18 Regs	1.000.000	EUR	993.270,00	1.025.000,00	0,35
Wind Acquis 11,75% 09-15.07.17	800.000	EUR	852.000,00	900.000,00	0,30
Yonkers Rc 11,375% 09-15.7.16	1.450.000	USD	1.126.750,34	1.085.112,25	0,37

UBI SICAV

High Yield Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Ziggo 6,125% 10-15.11.17 Reg	1.300.000	EUR	1.300.000,00	1.277.250,00	0,43
			68.794.864,79	67.391.454,04	22,78
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			68.794.864,79	67.391.454,04	22,78
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato					
Obbligazioni					
Accellent 8,375% 10-1.2.17	2.515.000	USD	1.932.023,05	1.793.207,06	0,61
Actuant Corp 6,875% 07-15.6.17	670.000	USD	487.992,36	472.514,40	0,16
Aes 7,375% 11-1.7.21	725.000	USD	504.312,74	507.552,51	0,17
Aes 8% 07-15.10.17	1.900.000	USD	1.500.337,19	1.389.109,22	0,47
Ahg 12,375% 10-1.11.14	275.000	USD	227.510,80	197.498,88	0,07
Alli Hlth S 8% 10-1.12.16	2.135.000	USD	1.535.683,47	1.421.026,31	0,48
Alliant Techsys 6,875% 15.9.20	750.000	USD	589.321,49	537.986,69	0,18
Ally Fin 8,3% 10-12.02.15	1.000.000	USD	813.059,62	770.769,39	0,26
Ally Financial 7,5% 11-15.9.20	375.000	USD	279.641,12	270.286,58	0,09
Altra Hldg 8,125% 09-1.12.16	595.000	USD	459.296,96	443.218,26	0,15
Amc Networks7,75% 15.07.21 144A	1.050.000	USD	730.536,42	756.802,43	0,26
Amerigas 7,125% 06-20.5.16	800.000	USD	608.273,39	568.334,66	0,19
Amerigas Partners 6,5% 20.5.21	450.000	USD	337.901,25	313.480,70	0,11
Apria Health 11,25% 09-1.11.14	1.605.000	USD	1.260.841,19	1.145.756,46	0,39
Aquilex 11,125% 10-15.12.2016	775.000	USD	593.171,41	519.838,26	0,18
Aramark 8,5% 07-1.02.15	1.681.000	USD	1.293.283,65	1.204.358,21	0,41
Arch Coal Inc 7% 11-15.6.19	775.000	USD	527.839,26	533.201,71	0,18
Ashtead Cap.Inc 9% 06-16 144a	1.700.000	USD	1.315.307,48	1.222.367,83	0,41
Audatex Nth 6,75% 11-15.6.18	425.000	USD	292.962,02	294.599,44	0,10
Avaya 7% 11-01.04.19 144a	275.000	USD	203.056,93	183.510,36	0,06
Avaya 9,75% 09-1.11.15	1.625.000	USD	1.196.190,07	1.143.221,71	0,39
Bcfact 10% 11-15.2.19 144a	1.650.000	USD	1.200.939,39	1.126.668,28	0,38
Be Aero 8,5% 08-1.7.18	900.000	USD	756.171,87	677.397,66	0,23
Berry Plas 9,75% 11-15.01.21	650.000	USD	467.205,75	433.751,77	0,15
Biomet 10% 08-15.10.17	700.000	USD	568.262,76	526.261,34	0,18
Biomet 10,375% 08-15.10.17 Pik	1.375.000	USD	1.150.622,05	1.045.582,30	0,35
Blue Merger 7,625% 11-15.2.19	1.100.000	USD	800.191,31	766.286,17	0,26
Bumble Bee 9% 10-15.12.17 144a	2.650.000	USD	1.984.424,91	1.836.914,16	0,62
Cablevis Sys 7,75%15.4.18 144a	775.000	USD	628.809,26	569.951,20	0,19
Cablevis Sys 8,625%10-15.09.17	550.000	USD	408.081,33	411.120,12	0,14
Caesars Ent 12,75% 11-15.4.18	700.000	USD	543.604,59	481.601,55	0,16
Calpine 7,5% 10-15.2.21 144a	2.025.000	USD	1.489.330,02	1.424.630,13	0,48
Cascades 7,75% 09-12.15.17	1.010.000	USD	785.917,50	726.230,30	0,25
Cascades 7,875% 09-15.1.20	25.000	USD	16.676,79	17.954,44	0,01
Case Nw Hol 7,75% 10-1.9.13	1.800.000	USD	1.392.751,23	1.343.932,13	0,45
Ccm Merger 8% 05-8.1.13 144a	475.000	USD	347.996,49	321.886,75	0,11
Cco Hldg 6,5% 11-30.4.21	250.000	USD	167.881,01	170.060,70	0,06
Cco Hldgs 7,875% 10-30.04.18	25.000	USD	18.433,18	18.169,98	0,01
Cdw 11% 10-12.10.15	57.000	USD	44.691,43	41.378,42	0,01
Cdw Llc/Fin 12,535% 12.10.17	2.340.000	USD	1.767.343,10	1.739.041,97	0,59
Cedar Fair 9,125% 11-1.8.18	1.000.000	USD	778.270,39	736.283,06	0,25
Celanese Us 5,875% 11-15.06.21	400.000	USD	269.614,45	282.098,15	0,10
Cequel 8,625% 09-15.11.17 144a	400.000	USD	313.372,43	286.926,24	0,10
Cf Industries 6,875% 10-1.5.18	650.000	USD	526.620,41	507.724,94	0,17
Chaparr Egy 8,25% 11-1.9.21	825.000	USD	619.367,08	573.292,06	0,19
Chrysler 8% 11-15.6.19	525.000	USD	368.408,13	355.769,56	0,12
Chrysler 8,25%11-15.6.21 144a	650.000	USD	456.124,35	439.355,80	0,15
Chs/Com.Health Sys.8,875%07-15	575.000	USD	425.411,29	408.490,53	0,14
Cit Group 7% 09-1.5.14	1.902.017	USD	1.433.377,89	1.328.270,28	0,45
Clayton 7,75% 1.4.19 144a	750.000	USD	543.517,65	506.948,99	0,17
Clear Channel 10,75% 09-1.8.16	725.000	USD	514.018,07	451.296,69	0,15
Clear Channel 9% 1.3.21 -144a-	200.000	USD	148.577,37	132.082,63	0,04
Clear Channel9,25% 10-15.12.17	505.000	USD	407.798,22	379.659,96	0,13
Clearwire 12% 09-1.12.15 144a	1.000.000	USD	799.556,00	736.283,06	0,25
Colt Defense 8,75% 10-15.11.17	1.050.000	USD	612.089,39	623.728,32	0,21
Columbus Mck 7,875% 11-1.2.19	1.235.000	USD	942.520,12	864.589,44	0,29

UBI SICAV

High Yield Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Convatec 7,375%10-15.12.17 Regs	575.000	EUR	575.000,00	575.000,00	0,19
Covanta 7,25% 10-01.12.20	1.425.000	USD	1.064.177,32	1.028.011,92	0,35
Csc Hldg 8,5% 09-15.4.14	150.000	USD	118.753,99	114.580,82	0,04
Cum Media 7,75% 11-1.5.19 144a	500.000	USD	337.313,63	332.793,05	0,11
Dana Hldg 6,5% 11-15.02.2019	400.000	USD	292.504,57	273.131,70	0,09
Dave & Buster 11% 10-1.6.2018	500.000	USD	402.557,64	369.003,69	0,12
Davita 6,625% 10-01.11.20	450.000	USD	328.911,31	315.808,53	0,11
Delphi 5,875% 11-15.5.19	300.000	USD	210.290,20	202.779,60	0,07
Delphi 6,125% 11-15.5.21	250.000	USD	175.241,83	170.276,24	0,06
Denbury Res 6,375% 11-15.8.21	1.775.000	USD	1.282.942,22	1.224.264,58	0,41
Denbury Res 8,25% 10-15.2.20	473.000	USD	373.356,54	355.602,30	0,12
Denbury Res 9,75% 09-01.03.16	75.000	USD	53.262,94	57.807,70	0,02
Dft 8,5% 10-15.12.17	1.025.000	USD	828.986,80	772.364,38	0,26
Dineequity 9,5% 30.10.18 144a	675.000	USD	487.734,38	505.138,46	0,17
Diversey 8,25% 10-15.11.19	1.575.000	USD	1.269.077,52	1.273.709,35	0,43
Domtar 10,75% 09-1.6.17	50.000	USD	33.624,85	44.832,22	0,02
Echostar Dbs 6,625% 05-1.10.14	1.000.000	USD	779.078,27	725.937,17	0,25
Echostar Dbs Corp7% 06-1.10.13	800.000	USD	619.078,52	592.475,08	0,20
Eh Hldg 7,625% 11-15.06.21	200.000	USD	141.168,17	140.704,21	0,05
El Salvador 8,25% 02-32 144a	200.000	USD	175.078,86	154.153,88	0,05
Endo Phar 7% 11-15.7.19 144A	375.000	USD	259.695,29	265.113,63	0,09
Endo Phar 7,25%11-15.1.22 144A	400.000	USD	277.008,31	280.028,97	0,09
Energy Trans 7,5% 10-15.10.20	775.000	USD	597.233,46	566.610,34	0,19
Esterline Tec 7% 10-1.8.20	2.380.000	USD	1.829.536,34	1.719.522,71	0,58
Fairpoint 13,125% 2.4.18/Flat	226	USD	41,89	1,56	-
Felcor Lodg 10% 10-1.10.14	259.000	USD	210.586,03	200.522,47	0,07
Ferrellgas 8,625% 10-15.6.20	601.000	USD	483.001,38	437.324,55	0,15
Fibria Over Fi 7,5% 10-4.5.20	300.000	USD	246.766,56	225.292,27	0,08
First Data 12,625% 10-15.01.21	2.645.000	USD	1.911.102,01	1.952.029,52	0,66
First Data 9,875% 08-24.9.15	13.000	USD	8.145,09	9.213,02	-
First Data 9,875% 09-24.09.15	71.000	USD	42.001,77	49.705,14	0,02
First Data7,375% 15.06.19 144a	725.000	USD	515.335,68	503.802,12	0,17
Fmg Res 6,375% 10-1.2.16 144a	700.000	USD	518.471,10	481.601,55	0,16
Fmg Res 6,875% 10-01.02.18	300.000	USD	225.143,95	210.021,73	0,07
Found.Pa.Coal7,25%04-1.8.14Gtd	1.140.000	USD	813.462,74	798.082,56	0,27
Fsl Sem 8,05% 11-15.02.20 144A	1.100.000	USD	734.102,46	762.492,67	0,26
Fsl Sem 9,25% 10-15.4.18 144a	550.000	USD	420.659,67	408.749,18	0,14
Fsl Sen 10,125%07-15.12.16	1.575.000	USD	1.085.454,52	1.169.151,12	0,40
Fst 8,5% 09-15.02.14	500.000	USD	384.204,54	374.176,64	0,13
Ftr 8,25% 10-15.4.17	25.000	USD	18.736,42	18.751,94	0,01
Ftr 8,5% 10-15.04.20	275.000	USD	221.218,26	206.745,53	0,07
Ftr 8,75% 10-15.4.22	50.000	USD	37.472,83	37.590,10	0,01
Gmac 6,625% 08-15.5.12	25.000	USD	15.168,65	17.588,03	0,01
Gmac 6,75% 08-1.12.14	100.000	USD	61.350,63	71.214,26	0,02
Graham Pack 8,25% 10-01.10.18	450.000	USD	345.370,12	345.294,34	0,12
Graham Pack, 9,875% 04-15.10.14	550.000	USD	441.966,28	389.307,51	0,13
Graphic Pack 7,875% 10-1.10.18	275.000	USD	211.921,55	201.055,28	0,07
Graphic Pack 9,5% 09-15.06.17	730.000	USD	604.894,28	551.332,90	0,19
Greif 6,75% 07-1.2.17	391.000	USD	299.780,00	280.470,39	0,09
Griffon Corp 7,125% 11-1.4.18	275.000	USD	198.706,60	190.386,07	0,06
Grifols Inc8,25%11-1.2.18 144a	725.000	USD	560.581,46	521.303,93	0,18
Hanesbrands 8% 09-15.12.2016	30.000	USD	19.638,35	22.088,49	0,01
Harrah S Op 11,25% 09-01.06.17	1.530.000	USD	1.274.728,12	1.164.767,04	0,39
Hca 9,625% 07-15.11.16 144a	673.000	USD	476.708,89	493.777,80	0,17
Hca Inc 5,75% 04-15.3.14	1.000.000	USD	752.292,14	699.210,26	0,24
Hca Inc 6,375% 04-15.1.15	2.545.000	USD	1.924.758,63	1.790.461,08	0,61
Hca Inc 7,25% 10-15.9.20	2.200.000	USD	1.608.119,23	1.629.306,48	0,55
Hca Inc 8,5% 10-15.04.19	1.150.000	USD	928.340,74	876.469,98	0,30
Hca Inc 9,25% 07-15.11.16	150.000	USD	129.641,40	109.795,84	0,04
Hca Inc 9,875% 10-15.02.17	325.000	USD	280.405,27	249.379,25	0,08
Healthsouth 7,25% 10-01.10.18	550.000	USD	410.640,68	395.471,95	0,13
Healthsouth 7,75% 10-15.9.22	825.000	USD	612.449,43	599.609,44	0,20
Hertz 6,75% 11-15.4.2019 144a	1.150.000	USD	834.402,93	785.253,65	0,27
Hertz 7,5% 10-15.10.18 144a	450.000	USD	345.370,12	319.688,24	0,11
Hertz Corp 8,875% 07-01.01.14	54.000	USD	44.084,80	38.176,36	0,01

UBI SICAV

High Yield Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Hexion Fin 8,875% 10-01.02.18	900.000	USD	667.646,66	645.584,03	0,22
Hexion Us Finance 9%11-15.11.20	1.600.000	USD	1.222.236,58	1.131.151,50	0,38
Host Hotels 6% 10-1.11.20	1.200.000	USD	860.345,01	829.741,01	0,28
Host HtIs&Res 6,875%06-1.11.14	500.000	USD	397.279,18	353.484,84	0,12
Host Marriot 6,375% 05-15.3.15	550.000	USD	411.534,40	386.936,58	0,13
Hovnanian Ent 11,875% 15.10.15	875.000	USD	621.606,54	478.282,24	0,16
Huntsman 8,625% 11-15.3.21	550.000	USD	427.367,03	412.542,68	0,14
Huntsman Intl 7,375% 07-1.1.15	250.000	USD	177.304,96	176.311,34	0,06
Ilfc 5,75% 11-15.05.16	275.000	USD	192.975,69	186.776,00	0,06
Ilfc 7,125% 10-1.9.18 144a	150.000	USD	114.608,60	110.701,11	0,04
Inergy Lp 7% 11-1,10.18	600.000	USD	471.394,32	471.974,27	0,14
Ingles Mark 8,875% 09-15.5.17	1.460.000	USD	1.142.803,37	1.077.490,77	0,36
Intelsat 11,25% 09-4.2.17	1.750.000	USD	1.408.135,65	1.296.039,25	0,44
Intelsat 7,25% 11-1.4.19	1.400.000	USD	986.992,85	958.375,00	0,32
Intelsat 7,5% 11-01.04.21 144a	1.000.000	USD	708.488,88	685.415,73	0,23
Interline 7% 10-15,11.18	2.100.000	USD	1.535.096,46	1.466.531,02	0,50
Intl Lease 6,375% 08-25.3.13	300.000	USD	227.368,66	213.125,50	0,07
Isle Casinos 7,75% 11-15.3.19	1.750.000	USD	1.246.186,02	1.219.091,63	0,41
Jag Land Rov 8,125% 11-15.5.18	300.000	GBP	345.369,30	329.704,83	0,11
James Ri 7,875% 11-1.4.19	1.125.000	USD	796.544,77	768.182,92	0,26
Jarden 7,5% 10-15.1.20/Sub	250.000	EUR	255.625,00	251.250,00	0,08
Jbs Usa 7,25% 11-01.06.21	1.575.000	USD	1.086.375,56	1.056.445,49	0,36
Key Energy 6,75% 11-1.3.2011	825.000	USD	597.306,69	569.024,38	0,19
Kindred Escrow8,25%1.6.19 144a	1.095.000	USD	768.875,55	751.474,29	0,25
Koppers 7,875% 10-1.12.19	175.000	USD	127.832,18	128.849,54	0,04
Lamar Media 9,75%09-1.4.14	1.620.000	USD	1.389.333,46	1.290.547,30	0,44
Lbi Escrow 8% 10-1.11.17 144a	917.000	USD	753.195,40	703.633,13	0,24
Lear Corp 8,125% 10-15.3.20	375.000	USD	303.314,72	278.692,62	0,09
Level 3 Fin,9,25% 07-1,11.14	258.000	USD	193.630,05	183.065,49	0,06
Lifepoint Hp 6,625% 11-10.01.20	1.400.000	USD	1.055.729,25	994.585,65	0,34
Lin Television 6,5% 05-13-B-	1.450.000	USD	1.076.697,25	1.001.353,59	0,34
Linn En 6,5% 11-15.5.15 144a	525.000	USD	365.181,55	358.485,36	0,12
Lyondell Che 11% 10-01.5.2018	950.000	USD	785.476,18	733.869,02	0,25
Macgray Corp 7,625% 05-15.8.15	600.000	USD	454.048,99	422.112,63	0,14
Manitowoc Co Inc 8,5% 1.11.20	725.000	USD	528.164,60	533.805,22	0,18
Manitowoc Co Inc 9,5% 15.2.18	80.000	USD	57.341,51	59.937,23	0,02
Marina Dist9,875% 15.8.18 144a	400.000	USD	300.465,15	286.236,51	0,10
Markw Energy 6,75% 10-01.11.20	375.000	USD	268.490,01	263.820,40	0,09
Markw Energy 6,5% 11-15.8.21	1.725.000	USD	1.256.637,01	1.180.854,92	0,40
Meg Energy 6,5% 15.3.21	950.000	USD	686.440,98	658.516,40	0,22
Metals Usa 11,125% 06-1.12.15	1.403.000	USD	1.155.518,59	1.020.909,06	0,35
Metropcs Wi 6,625% 10-15.11.20	846.000	USD	588.609,94	577.673,55	0,20
Metropcs Wires 7,875%10-1.9.18	50.000	USD	38.542,20	36.512,40	0,01
Mgm Mir 13% 08-15.11.13	2.000.000	USD	1.762.931,26	1.638.100,49	0,55
Mgm Resorts 10,375% 09-15.5.14	25.000	USD	17.860,76	19.570,99	0,01
Mgm Resorts 9% 11-15.03.20	395.000	USD	321.471,13	298.323,96	0,10
Mgm Resorts Itl11,125% 15.11.17	1.350.000	USD	1.102.408,23	1.063.816,95	0,36
Mirant Mid-Atl,9,125% 01-17 B	1.225.225	USD	972.480,03	908.450,68	0,31
Mirant Mid-Atl8,625%00-30.6.12	21.485	USD	14.692,81	15.077,95	0,01
Moment Per 9,5% 11-15.1.2021	900.000	EUR	900.000,00	891.000,00	0,30
Moog Inc 7,25% 08-15.6.18	1.105.000	USD	861.405,48	808.829,36	0,27
Mylan 6% 10-15.11.18 -144a	500.000	USD	373.858,03	350.467,29	0,12
Mylan Inc 7,625% 10-15.7.17	450.000	USD	366.176,87	338.310,86	0,11
Nalco Co 6,875% 10-15.1.19	350.000	EUR	350.000,00	353.181,50	0,12
Newfield Exp.7,125% 08-15.5.18	350.000	USD	259.163,95	255.888,54	0,09
Newfield Expl 6,875% 1.2.20	350.000	USD	274.391,01	256.492,05	0,09
Newpage 11,375% 09-31.12.14	775.000	USD	546.451,89	498.456,74	0,17
Nexeo Sol 8,375% 11-1.3.18	1.100.000	USD	802.389,01	768.182,92	0,26
Nexstar Broa 8,875% 15.04.17	75.000	USD	55.845,48	54.445,29	0,02
Nextel Com,7,375% 05-15 S.D	1.000.000	USD	729.155,37	689.726,52	0,23
Niel Fin 7,75% 15.10.18 144a	725.000	USD	529.219,61	525.054,32	0,18
Nielsen Fin 11,5% 09-1.05.16	1.000.000	USD	843.459,61	806.980,03	0,27
Nielsen Fin 11,625% 09-1.2.14	358.000	USD	310.392,95	288.281,55	0,10
Nii Cap 7,625% 11-1.4.2021	500.000	USD	354.019,89	360.382,11	0,12
Novelis 8,75% 11-15.12.20	3.025.000	USD	2.295.666,69	2.253.336,55	0,76

UBI SICAV

High Yield Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Nrg Energy 7,625% 11-15.05.19	275.000	USD	192.766,02	188.726,42	0,06
Nrg Energy 7,625% 15.1.18 144a	825.000	USD	632.218,85	570.446,94	0,19
Nrg Energy 7,875% 15.5.21 144a87	100.000	USD	70.096,73	68.800,22	0,02
Nrg Energy 8,25% 11-1.9.20	1.425.000	USD	1.072.997,95	1.002.517,50	0,34
Nrg Energy Inc 7,375% 06-17	500.000	USD	398.264,98	361.244,27	0,12
Nxp 10% 09-15.07.13 144a	275.000	USD	219.952,66	212.435,77	0,07
Nxp 9,75% 10-01.08.2018 144a	575.000	USD	456.893,13	444.183,88	0,15
Nxp Bv Frn 06-15.10.13 Regs.	1.396.478	EUR	1.372.438,12	1.386.004,21	0,47
Nxp Bv/Nxp Fd 8,625% 07-15-Wi- Omega Healthcare 7%05-15.1.16	850.000	EUR	795.750,00	886.125,00	0,30
Osi Restaurant10%-15.6.15	750.000	USD	591.980,56	532.167,12	0,18
Pantry 7,75% 04-15.2.14	750.000	USD	543.440,93	543.159,64	0,18
Parker Drill 9,125% 10-01.04.18	25.000	USD	569.484,24	516.001,66	0,17
Peninsula Gam 10,75%10-15.8.17	60.000	USD	18.295,58	18.191,54	0,01
Petrohawk 7,875% 08-1.6.15 Wi	100.000	USD	46.337,51	45.211,57	0,02
Petrohawk En 7,25% 10-15.8.18	750.000	USD	61.609,44	62.248,85	0,02
Petroleos 4,9% 09-28.10.14	4.125.000	USD	568.806,64	530.873,88	0,18
Petroleos 8,5% 10-02.11.17	7.850.000	USD	1.999.087,66	2.197.856,67	0,74
Petroplus Fin7% 07-1.5.17 144a	775.000	USD	3.969.294,62	4.014.742,91	1,36
Phillips Vh 7,325% 10-15.5.20	1.275.000	USD	525.808,63	502.465,77	0,17
Pinafore Llc 9% 1.10.18 144a	575.000	USD	996.519,63	940.959,41	0,32
Pinnacle Ent 8,75% 10-01.08.17	1.000.000	USD	439.451,26	427.328,69	0,14
Pionner Nat Res 6,65% 07-17	1.000.000	USD	774.493,12	740.593,85	0,25
Plains Expl 6,625% 11-1.5.21	1.000.000	USD	771.215,09	751.233,58	0,25
Plastipak 10,625% 15.8.19 144a	965.000	USD	711.133,56	689.726,52	0,23
Precisn 6,625% 11-15.11.20	600.000	USD	818.087,04	748.784,36	0,25
Quebecor Media 7,75%06-15.3.16	550.000	USD	458.428,46	419.008,86	0,14
Radnet Mgmt 10,375% 10-01.4.18	775.000	USD	396.259,09	392.152,64	0,13
Range Resou 5,75% 11-1.6.21	200.000	USD	553.314,87	546.565,16	0,18
Rbs Global 11,75% 06-1.8.16	35.000	USD	139.314,57	135.531,26	0,05
Rbs Global 8,5% 10-01.05.18	750.000	USD	22.753,23	25.528,50	0,01
Regal Enter 9,125% 10-15.08.18	475.000	USD	572.873,53	546.392,73	0,18
Reliant Egy 9,237% 01-2.7.17	253.862	USD	362.685,89	339.086,80	0,11
Reliant Egy 9,681% 01-02.07.26	400.000	USD	208.989,73	187.352,20	0,06
Res Care Inc 10,75% 10-15.1.19	500.000	USD	312.557,19	295.202,95	0,10
Reynolds Grp 6,875% 11-15.2.21	400.000	USD	375.121,92	360.382,11	0,12
Reynolds Grp 8,25% 11-15.2.21	400.000	USD	292.141,40	268.993,34	0,09
Rghl 7,125% 10-15.4.2019 144a	875.000	USD	292.141,40	257.957,72	0,09
Rite Aid 9,75% 09-12.6.16	500.000	USD	632.248,27	598.984,38	0,20
Rock Tenn 9,25% 09-15.03.16	1.500.000	USD	411.133,42	380.642,83	0,13
Rockwood Spec,7,625% 04-14	620.000	EUR	1.174.165,69	1.117.356,97	0,38
Rsc Equip 10% 09-15.7.17 144a	75.000	USD	630.687,50	629.300,00	0,21
Rsc Equip 8,25% 11-1.2.2021	475.000	USD	52.490,02	57.678,38	0,02
Salem Com 9,625% 09-15.12.16	1.314.000	USD	363.664,20	325.982,00	0,11
Sba Telecom 8% 10-15.8.16	765.000	USD	1.037.462,07	955.014,31	0,32
Sba Telecom 8,25% 10-15.8.19	15.000	USD	608.850,45	561.277,89	0,19
Sc Games 8,125%11-15.9.18	630.000	USD	10.464,59	11.070,11	-
Sci Games 9,25% 09-15.6.19	350.000	USD	479.096,84	450.822,50	0,15
Seagate Hdd 7,75% 10-15.12.18	700.000	USD	262.458,11	260.414,87	0,09
Sealy Corp 10,875%15.4.16 144a	1.158.000	USD	528.545,68	506.948,99	0,17
Sears Hold6,625% 15.10.18 144a	875.000	USD	979.341,14	886.560,68	0,30
Senior Hsg Pptys 6,75% 15.4.20	25.000	USD	643.429,66	559.756,18	0,19
Sensata Tec 6,5% 11-15.5.19	625.000	USD	18.310,81	18.407,65	0,01
Service Corp 6,75% 04-01.04.16	50.000	USD	427.715,99	430.001,38	0,15
Service Corp Int 7%05-15.06.17	50.000	USD	40.116,18	37.159,02	0,01
Service Corp Int6,75%07-1.4.15	1.250.000	USD	32.779,12	37.159,02	0,01
Sinclair Tel 8,375% 10-15.10.18	425.000	USD	967.057,04	924.664,62	0,31
Sino-Forest 6,25% 10-21.10.17	85.000	USD	320.157,25	307.790,46	0,10
Sithe/Independent.Fd 9% 93-13 S.A	812.391	USD	33.741,90	26.382,04	0,01
Smithfld Fds 10% 09-15.7.14	650.000	USD	643.237,36	573.237,36	0,19
Solutia 8,75% 09-1.11.17	75.000	USD	584.618,67	520.053,80	0,18
Solutia Inc 7,875% 10-15.3.20	750.000	USD	50.800,96	56.126,50	0,02
Spansion 7,875% 10-15.11.17	325.000	USD	597.433,15	553.505,54	0,19
Ssi Invt II 11,125% 01.06.18	1.350.000	USD	231.910,95	227.523,54	0,08
Standard Pac 10,75% 09-15.9.16	25.000	USD	1.100.844,52	1.028.899,54	0,35
			15.772,90	19.527,88	0,01

UBI SICAV

High Yield Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Statsp 7,5% 10-12.08.15	475.000	USD	359.263,32	347.277,30	0,12
Steel Dynamic 7,375%08-1.11.12	400.000	USD	313.212,26	291.064,59	0,10
Stena Ab 7% 04-1.12.16	500.000	USD	378.787,88	336.241,68	0,11
Sun Int,Hot.8,875% 01-15.8.11	75.000	USD	52.443,62	25.864,74	0,01
Sungard 10,625% 09-15.05.15	3.405.000	USD	2.726.582,78	2.542.271,61	0,86
Sungard D.S.10,25% 06-15.08.15	1.500.000	USD	1.110.411,72	1.070.800,43	0,36
Surgical Care 10% 07-15.7.17	75.000	USD	40.269,88	53.410,70	0,02
Susser Hldgs 8,5% 10-15.05.16	1.140.000	USD	909.901,82	827.568,37	0,28
Targa Res 7,875% 15.10.18 144a	725.000	USD	547.376,37	527.554,57	0,18
Teleflex 6,875% 11-01.06.19	375.000	USD	255.406,10	261.880,54	0,09
Texas Compet11,5%15.04.17 144a	1.700.000	USD	1.163.907,47	1.152.015,73	0,39
Thermon Ind 9,5% 10-01.05.17	587.000	USD	467.520,72	434.222,51	0,15
Thompson Cr 7,375% 1.6.18 144a	475.000	USD	334.613,08	321.067,70	0,11
TI Acq.10,5% 07-15.1.15 144a	1.150.000	USD	903.724,96	717.832,88	0,24
Tnetbb 6,375% 10-15.11.20	950.000	EUR	950.000,00	912.000,00	0,31
Toys R Us 7,375%10-1.9.16 144a	425.000	USD	333.046,00	296.065,11	0,10
Toys R Us 8,5% 10-01.12.17	525.000	USD	418.580,96	378.401,21	0,13
Transunion 11,375% 11-15.6.18	1.175.000	USD	992.882,00	915.784,39	0,31
Trimas 9,75% 10-15.12.17	1.000.000	USD	791.499,51	755.250,54	0,26
Ucd 8,875% 09-15.11.15	75.000	USD	49.621,52	57.549,06	0,02
Unisys Co 12,75% 15.10.14 144a	718.000	USD	611.693,50	576.935,55	0,19
Upc Hld Bv 9,75% 09-15.4.18	110.000	EUR	99.323,50	117.150,00	0,04
Upc Hld Bv 9,875% 15.4.18	250.000	USD	201.492,24	191.399,11	0,06
Utd Rentals 10,875% 09-15.6.16	325.000	USD	264.631,98	250.780,25	0,08
Utd Rentals 8,375%10-15.9.20	450.000	USD	322.153,42	314.256,65	0,11
Uvn 8,5% 10-15.5.21	225.000	USD	176.343,15	154.800,50	0,05
Valeant 6,5% 11-15.07.16	850.000	USD	612.391,93	579.672,04	0,20
Valeant Phar6,75% 1.10.17 144a	900.000	USD	682.819,58	608.338,79	0,21
Verso Paper 11,5% 10-1.7.14	500.000	USD	371.356,01	367.279,37	0,12
Verso Paper8,75%11-1.2.19-144a	975.000	USD	742.791,47	598.510,19	0,20
Videotron 9,125% 08-15.4.18	2.145.000	USD	1.758.809,71	1.651.451,01	0,56
Visant 10% 10-1.10.17	1.900.000	USD	1.440.413,43	1.356.347,21	0,46
Warner Chilc7,75% 15.9.18 144a	2.150.000	USD	1.646.589,32	1.495.887,51	0,51
Wesco Dist 7,5% 06-15.10.17	60.000	USD	30.154,05	42.004,35	0,01
Wind Acq 11,75%09-15.7.17 144a	1.400.000	USD	1.141.832,27	1.093.561,40	0,37
Wind Acquis 11,75% 9-15.7.17	50.000	EUR	48.135,50	56.250,00	0,02
Windstream 7,5% 11-01.04.23	725.000	USD	524.260,61	500.051,73	0,17
Windstream 7,875% 10-01.11.17	5.000	USD	3.360,74	3.659,86	-
Wmg Acq 9,5% 09-15.6.16	1.075.000	USD	830.638,87	782.236,09	0,26
Wyn L Veg 7,875% 10-1.11.17	750.000	USD	594.985,33	563.204,81	0,19
			175.937.684,31	167.310.359,02	56,56

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

175.937.684,31 167.310.359,02 56,56

Strumenti del mercato monetario e valori mobiliari di recente emissione

Obbligazioni

Aep Inds Inc8,25% 15.04.19144a	625.000	USD	435.631,14	432.156,77	0,15
Amc Ent 9,75% 10-1.12.20 144a	1.600.000	USD	1.217.105,26	1.128.392,59	0,38
Arch Coal Inc 7,25% 11-15.6.21	775.000	USD	527.839,26	535.206,23	0,18
Aviv 7,75% 11-15.2.19-144a	675.000	USD	492.988,61	476.040,62	0,16
Bway 10% 10-15.6.18	50.000	USD	41.348,70	37.633,20	0,01
Bway Parent 10,875%1.11.15/Pik	580.736	USD	401.219,79	400.549,02	0,14
Cdw 8,5% 11-1.4.2019	2.400.000	USD	1.695.237,43	1.622.236,78	0,55
Cit Group 7% 11-2.5.16	667.733	USD	485.856,64	458.826,09	0,16
Citigrp 6,625% 11-01.04.18 144a	225.000	USD	158.322,48	161.783,98	0,05
Citigrp 7% 11-02.05.17	4.334.000	USD	3.135.564,82	2.981.801,57	1,01
Clean Ha 7,625%11-15.8.16 144a	1.500.000	USD	1.108.714,10	1.096.665,17	0,37
Cmnty Choice10,75%01.05.19144a	550.000	USD	384.252,63	385.039,83	0,13
Cnl Lifesty 7,25%15.04.19 144a	2.050.000	USD	1.443.493,79	1.279.615,13	0,43
Corelogic 7,25% 11-1.6.21 144a	1.225.000	USD	862.949,53	823.792,12	0,28
Cpi Intl 8% 11-15.2.18 144a	625.000	USD	452.603,37	407.369,73	0,14
Darling Intl 8,5%15.12.18 144a	625.000	USD	470.094,09	465.565,40	0,16

UBI SICAV

High Yield Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Ducommn Inc9,75% 15.07.18 144A	1.060.000	USD	734.377,17	751.215,64	0,25
Dycom Inv7,125%15.1.21 144a	675.000	USD	526.414,31	474.876,71	0,16
Exopac Hold 10%11-1.6.18 144a	825.000	USD	584.961,18	564.756,70	0,19
Felcor Esc 6,75% 11-01.06.19	525.000	USD	358.317,67	347.622,17	0,12
Ferrellgas 6,5% 10-01.05.21	225.000	USD	163.064,08	146.653,10	0,05
Goodman Net 10,125% 11-1.7.18	1.000.000	USD	687.656,57	686.277,89	0,23
Host Hotel 5,875% 11-15.6.19	725.000	USD	483.242,40	500.676,79	0,17
Ilfc 6,5% 10-1.9.14	500.000	USD	382.032,47	365.555,06	0,12
Ilfc 6,75% 10-1.9.2016 144a	125.000	USD	95.507,16	91.819,84	0,03
Ilfc 8,625%11-15.9.15/Step Dwn	1.550.000	USD	1.173.784,75	1.153.148,26	0,39
Interac Data 10,25%1.8.18 144a	1.075.000	USD	851.174,80	811.894,33	0,27
Kennedy Wil 8,75% 1.4.19 144a	1.125.000	USD	795.775,49	780.791,98	0,26
Level 3 Fin 9,375% 11-01.04.19	150.000	USD	108.850,02	106.562,75	0,04
Log/Roadhse10,75%15.10.17 144a	250.000	USD	197.298,52	181.053,21	0,06
Marina Dis 9,5% 15.10.15 144a	1.825.000	USD	1.333.824,74	1.309.100,94	0,44
Medassets Inc 8% 10-15.11.18	300.000	USD	215.819,57	204.848,78	0,07
Omega Health6,75%15.10.22 144a	400.000	USD	295.312,68	272.097,11	0,09
Penins Gam 8,375% 11-15.08.15	350.000	USD	266.458,82	253.474,50	0,09
Pilgrims Pr 7,875% 10-15.12.18	325.000	USD	238.215,19	207.349,04	0,07
Pkoh 8,125% 11-1.4.21	600.000	USD	425.682,87	413.835,91	0,14
Spx Corp 6,875% 10-1.9.17 144a	1.025.000	USD	773.876,94	756.457,56	0,26
Stater Br 7,375% 10-15.11.18	1.375.000	USD	1.030.037,48	983.937,99	0,33
Std Pac 8,375% 10-15.1.21	225.000	USD	167.912,17	152.084,70	0,05
Stewart Ent 6,5% 11-15.4.19	1.300.000	USD	911.768,32	895.523,67	0,30
Syniverse 9,125% 10-15.01.19	1.320.000	USD	1.039.470,79	946.856,57	0,32
Targa Res 6,875% 11-1.2.21	1.450.000	USD	1.065.787,66	990.102,42	0,34
Tpc Grp 8,25%10-1.10.2017 144a	500.000	USD	392.478,83	357.795,63	0,12
Vail Res 6,5%11-1.5.19 144a	425.000	USD	294.423,28	294.599,44	0,10
Westmoreld 10,75% 11-01.02.18	1.575.000	USD	1.107.837,01	1.118.908,85	0,38
			30.014.584,58	28.812.551,77	9,74
Totale - Strumenti del mercato monetario e valori mobiliari di recente emissione			30.014.584,58	28.812.551,77	9,74
Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario					
Obbligazioni					
Ace Hldngs 11%11-15.2.19 144a	650.000	USD	479.563,23	449.443,05	0,15
Ameache 10,875% 15.04.16 144a	1.225.000	USD	870.777,91	760.423,49	0,26
Amsted Ind 8,125% 15.3.18 144a	900.000	USD	690.540,83	651.791,56	0,22
Aramark Hold 8,625% 1.5.16	450.000	USD	314.930,02	315.808,53	0,11
Bi-Lo 9,25% 11-15.02.19 144a	650.000	USD	474.729,77	453.926,27	0,15
Brightstar 9,5% 10-01.12.16	1.600.000	USD	1.171.289,87	1.180.811,81	0,40
Building Mat 7% 10-15.2.20	275.000	USD	196.482,29	198.684,35	0,07
Building Mat6,875%15.8.18 144a	1.300.000	USD	963.329,20	914.577,37	0,31
Calcipar Sa6,875% 01.05.18144a	600.000	USD	416.146,48	414.870,50	0,14
Capella Heal 9,25% 1.7.17 144a	860.000	USD	679.307,58	625.788,87	0,21
Commscope 8,25% 15.1.19 144a	1.675.000	USD	1.302.930,62	1.189.950,68	0,40
Harvest Oper6,875%1.10.17 144a	1.300.000	USD	980.715,40	925.785,43	0,31
Human Touch Frn 09-30.3.14/Pik	5.522	USD	3.650,64	2.204,23	-
Insight Com 9,375%15.7.18 144a	250.000	USD	199.941,63	189.243,71	0,07
Intels Jacks 8,5% 11-1.11.19	50.000	USD	33.445,53	36.555,51	0,01
Intelsat 11,5% 08-04.02.17 Pik	2.025.000	USD	1.533.929,88	1.501.448,43	0,51
Jmc Steel Grp 8,25%11-15.3.18	1.675.000	USD	1.204.762,19	1.172.621,31	0,40
Longview 8% 11-1.6.2016 144a	100.000	USD	69.886,20	69.317,52	0,02
Mic Fds 9,75% 10-15.7.18 144a	3.125.000	USD	2.425.101,26	2.306.273,06	0,78
North Am E10,875%9-1.6.16 144a	475.000	USD	374.406,48	360.382,11	0,12
Plastipak Hld 8,5% 05-15 144a	125.000	USD	98.750,49	88.371,21	0,03
Rain Cii Ca 8% 10-01.12.18	350.000	USD	257.182,75	257.095,56	0,09
Seagate Tec 10% 09-1.5.14 144a	1.233.000	USD	1.052.844,45	986.502,05	0,33
Semtri 7,75% 10-01.10.17	250.000	USD	178.246,76	177.850,29	0,06
Sinclair Tel 9,25% 1.11.17144a	50.000	USD	32.635,64	37.848,74	0,01
Speedy Cash 10,75% 11-15.10.18	375.000	USD	251.821,51	264.467,01	0,09
Sthi Hldg 8% 11-15.3.18 144a	375.000	USD	271.758,82	262.527,16	0,09
Sugarhouse 8,625% 15.4.16 144a	1.830.000	USD	1.289.882,15	1.300.065,52	0,44

UBI SICAV

High Yield Bond

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Wireco World 9,5% 15.5.17 144a	2.520.000	USD	1.896.158,57 19.715.148,15	1.833.706,94 18.928.342,27	0,62 6,40
Totale - Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario			19.715.148,15	18.928.342,27	6,40
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			294.462.281,83	282.442.707,10	95,48

UBI SICAV

High Yield Bond

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2011

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Holding e società finanziarie	20,56	Stati Uniti d'America	69,46
Varie	8,66	Venezuela	3,80
Stati, province e municipalit�	6,46	Lussemburgo	3,23
Comunicazioni	6,18	Paesi Bassi	2,96
Petrolio	5,45	Canada	2,94
Altri servizi	4,41	Argentina	2,70
Tempo libero	4,24	Francia	1,40
Educazione sanitaria e servizi sociali	3,61	Irlanda	1,15
Servizi pubblici	2,82	Isole Bermuda	1,13
Software legato a Internet	2,79	Isole Cayman	0,98
Prodotti farmaceutici e cosmetici	2,56	Germania	0,97
Estrazione mineraria, industrie pesanti	2,10	Gran Bretagna	0,80
Prodotti chimici	1,90	Indonesia	0,65
Semiconduttori elettronici	1,77	Ucraina	0,61
Meccanica, macchinari	1,72	Porto Rico	0,51
Tecnologia aerospaziale	1,71	Filippine	0,34
Contenitori e imballi	1,71	Turchia	0,26
Vendita al dettaglio	1,64	Uruguay	0,25
Carta e prodotti forestali	1,41	Australia	0,23
Attrezzatura per ufficio, computer	1,34	Liberia	0,22
Banche e istituti finanziari	1,27	Svezia	0,18
Generi alimentari e distillerie	1,22	Egitto	0,17
Istituti ipotecari e di finanziamento	1,16	Singapore	0,12
Elettronica e apparecchiature elettriche	1,14	Austria	0,10
Costruzione, materiali edili	1,11	Costa d'Avorio	0,08
Beni al consumo	0,90	Croazia	0,05
Grafica, editoria	0,84	El Salvador	0,05
Metalli non ferrosi	0,76	Ghana	0,04
Trasporti	0,70	Sri Lanka	0,04
Societ� immobiliari	0,60	Colombia	0,03
Assicurazioni	0,56	Pakistan	0,02
Agricoltura e pesca	0,52	Bahamas	0,01
Metalli preziosi	0,38	Disponibilit� liquide e altre attivit�/(passivit�)	4,52
Servizi ambientali e riciclo	0,37		
Industria automobilistica	0,33		
Prodotti tessili	0,33		
Case commerciali	0,18		
Fondi di investimento	0,07		
Disponibilit� liquide e altre attivit�/(passivit�)	4,52		
	100,00		100,00

UBI SICAV

Short Term EUR

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Germany 1,25% 09-16.09.11	5.000.000	EUR	5.017.150,00	5.000.000,00	7,20
Germany 3,25% 05-4.7.15	4.500.000	EUR	4.724.145,00	4.711.050,00	6,78
Germany 4% 06-04.07.16	2.000.000	EUR	2.168.120,00	2.156.300,00	3,10
Italy 0% 10-30.4.12 Ctz	3.000.000	EUR	2.919.170,00	2.946.780,00	4,24
Italy 0% 10-31.08.12 Ctz	4.000.000	EUR	3.855.370,00	3.888.760,00	5,60
Italy 0% 10-31.12.12 Ctz	5.500.000	EUR	5.237.755,00	5.280.495,00	7,60
Italy 0% 11-29.04.13 Ctz	6.000.000	EUR	5.675.910,00	5.676.840,00	8,17
Italy 2,25% 10-01.11.13 Btp	3.000.000	EUR	2.934.410,00	2.931.000,00	4,22
Italy 2,5% 09-1.7.12 Btp	1.500.000	EUR	1.502.865,00	1.501.875,00	2,16
Italy 3% 10-01.11.15 Btp	2.500.000	EUR	2.400.380,00	2.407.000,00	3,47
Italy 3% 10-15.6.15 Btp	2.000.000	EUR	1.938.370,00	1.935.000,00	2,79
Italy 3,5% 09-01.06.14 Btp	4.000.000	EUR	4.026.740,00	3.994.800,00	5,75
Italy 3,75% 08-15.12.13 Btp	2.500.000	EUR	2.543.500,00	2.526.250,00	3,64
Italy 4% 07-15.4.12 Btp	2.000.000	EUR	2.029.640,00	2.027.520,00	2,92
Italy 4,25% 03-1.8.13 Btp	2.000.000	EUR	2.058.200,00	2.043.400,00	2,94
Italy 4,25% 07-15.10.12 Btp	2.500.000	EUR	2.581.800,00	2.553.225,00	3,68
Italy 4,25% 08-15.4.13 Btp	1.000.000	EUR	1.033.700,00	1.021.200,00	1,47
Italy 4,75% 02-1.2.13 Btp	2.000.000	EUR	2.063.860,00	2.059.600,00	2,97
Italy Frn 04-1.11.11 Cct	1.000.000	EUR	999.143,17	1.000.430,00	1,44
Italy Frn 05-01.03.12 Cct	2.000.000	EUR	1.997.210,00	2.000.500,00	2,88
Italy Frn 07-1.03.14 Cct	1.000.000	EUR	979.250,00	975.200,00	1,40
Italy Frn 07-1.12.14 Cct	2.000.000	EUR	1.940.260,00	1.934.400,00	2,79
Italy Frn 08-1.9.15 Cct	1.000.000	EUR	969.780,00	955.000,00	1,38
Italy Frn 10-01.03.17 Cct	2.000.000	EUR	1.882.466,67	1.877.400,00	2,70
Italy Frn 10-15.10.17 Cct	2.000.000	EUR	1.931.195,00	1.923.200,00	2,77
Italy Frn 11-15.4.2018	1.000.000	EUR	982.450,00	962.700,00	1,39
			66.392.839,84	66.289.925,00	95,45
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			66.392.839,84	66.289.925,00	95,45
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato					
Obbligazioni					
Landesbki Is.Frn06-09 T2/Deflft	300.000	USD	6.256,73	14.484,26	0,02
			6.256,73	14.484,26	0,02
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato			6.256,73	14.484,26	0,02
Strumenti finanziari					
Opzioni					
Call Euro Bond Bobl 29/07/11 116	60	EUR	14.501,94	19.800,00	0,03
Call Euro Bond Schatz 29/07/11 108	100	EUR	14.500,00	23.000,00	0,03
			29.001,94	42.800,00	0,06
Totale - Strumenti finanziari			29.001,94	42.800,00	0,06
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			66.428.098,51	66.347.209,26	95,53

UBI SICAV

Short Term EUR

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2011

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Stati, province e municipalità	95,45	Italia	78,37
Varie	0,06	Germania	17,14
Banche e istituti finanziari	0,02	Islanda	0,02
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	4,47	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	4,47
	100,00		100,00

UBI SICAV

Euro Liquidity

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
France 1,5% 08-12.09.11 Btan	4.500.000	EUR	4.522.455,00	4.502.250,00	6,83
France 3,5% 05-12.07.11 Btan	6.500.000	EUR	6.692.625,00	6.504.550,00	9,87
France 3,75% 07-12.1.12 Btan	7.000.000	EUR	7.119.910,00	7.088.900,00	10,76
Germany 1% 10-16.3.12	4.200.000	EUR	4.187.274,00	4.189.710,00	6,36
Germany 1,25% 09-16.09.11	6.500.000	EUR	6.523.595,00	6.500.000,00	9,87
Germany 3,5% 06-14.10.11	8.000.000	EUR	8.095.920,00	8.048.400,00	12,22
Italy 0% 10-29.2.12 /Ctz	6.000.000	EUR	5.884.380,00	5.918.100,00	8,98
Italy Frn 09-01.07.16 Cct	2.300.000	EUR	2.255.610,00	2.176.881,00	3,30
Italy Frn 10-01.03.17 Cct	1.200.000	EUR	1.154.280,00	1.126.440,00	1,71
Italy Frn 10-15.12.15	2.000.000	EUR	2.000.800,00	1.957.000,00	2,97
Italy Frn 11-15.4.2018	2.000.000	EUR	1.964.580,00	1.925.400,00	2,92
Netherlands 2,5% 09-15.01.12	5.000.000	EUR	5.056.360,00	5.031.400,00	7,64
Netherlands 5% 01-15.07.11	8.000.000	EUR	8.339.360,00	8.009.040,00	12,16
			63.797.149,00	62.978.071,00	95,59
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			63.797.149,00	62.978.071,00	95,59
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			63.797.149,00	62.978.071,00	95,59

UBI SICAV

Euro Liquidity

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2011

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%
Stati, province e municipalità	95,59
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	4,41
	100,00

Ripartizione geografica	%
Germania	28,45
Francia	27,46
Italia	19,88
Paesi Bassi	19,80
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	4,41
	100,00

UBI SICAV

Active Duration

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Arcelormit 8,25% 09-03.06.13	50.000	EUR	56.517,50	54.705,00	0,17
Areva 3,875% 09-23.09.16	50.000	EUR	49.665,50	49.640,00	0,16
Asm Brescia 4,875% 04-28.5.14	100.000	EUR	106.836,00	103.430,00	0,33
Atlantia 5,625% 09-06.05.16	50.000	EUR	55.175,00	53.920,00	0,17
Australia 6,25% 02-15.4.15	2.000.000	AUD	1.444.500,77	1.550.182,43	4,90
Auto Pr-Rhn-Rh 7,5% 09-12.1.15	50.000	EUR	57.070,00	55.760,00	0,18
Axa 4,5% 09-23.1.15	100.000	EUR	106.809,50	104.030,00	0,33
Barclays 5,25% 09-27.5.14	100.000	EUR	107.769,05	105.220,00	0,33
Bpim 3,125% 10-10.09.13 Senior	100.000	EUR	99.924,25	97.540,00	0,31
Citigp 7,375% 09-16.6.14	100.000	EUR	112.765,48	109.960,00	0,35
Comzbc 5% 09-6.2.14	50.000	EUR	53.890,00	52.375,00	0,16
Daimler Intl 7,875% 09-16.01.14	50.000	EUR	56.400,00	56.070,00	0,18
Edison 4,25% 09-22.07.14	100.000	EUR	104.672,50	101.500,00	0,32
Edp Fin 4,75% 09-26.9.16	50.000	EUR	51.110,00	44.200,00	0,14
Elm Bv 6,5% 09-02.04.13	100.000	EUR	110.354,67	106.330,00	0,34
Ericsson Lm 5% 09-24.6.13	100.000	EUR	107.800,00	104.320,00	0,33
Eureko 7,375% 09-16.6.14	50.000	EUR	55.235,00	55.220,00	0,17
Finmeccanica 8,125% 08-3.12.13	50.000	EUR	58.528,25	55.520,00	0,17
Fortis Bk NI 4% 10-3.2.15 Regs	100.000	EUR	101.662,66	100.870,00	0,32
France 3,75% 07-12.1.12 Btan	150.000	EUR	155.583,00	151.905,00	0,48
Gas Nat Fin 5,25% 09-9.7.14	50.000	EUR	53.412,33	51.440,00	0,16
Ge Cap Eur 4,875% 08-06.03.13	50.000	EUR	53.070,00	51.775,00	0,16
Germany 3% 10-4.7.20	2.000.000	EUR	2.059.398,52	2.012.620,00	6,36
Gs 5,375% 08-15.02.13	100.000	EUR	105.784,00	103.080,00	0,32
Hsbc Bk 3,25% 11-28.1.15	100.000	EUR	99.941,00	100.700,00	0,32
Iberdrola 3,5% 10-13.10.16	50.000	EUR	49.964,33	48.070,00	0,15
Imp Tobacco Fin 5% 09-25.6.12	100.000	EUR	105.265,75	102.350,00	0,32
Ing Nv 2,25% 10-23.9.13	50.000	EUR	49.995,00	49.550,00	0,16
Ing Verzekering 4% 06-18.09.13	50.000	EUR	50.655,00	50.740,00	0,16
Italy 0% 10-30.4.12 Ctz	4.000.000	EUR	3.890.350,00	3.929.040,00	12,41
Italy 0% 10-31.12.12 Ctz	5.000.000	EUR	4.737.956,66	4.800.450,00	15,17
Italy 2,25% 10-01.11.13 Btp	3.500.000	EUR	3.420.250,00	3.419.500,00	10,80
Italy 4,25% 09-01.03.20 Btp	700.000	EUR	713.580,00	681.100,00	2,15
Italy Frn 08-1.9.15 Cct	1.000.000	EUR	969.800,00	955.000,00	3,02
Italy Frn 09-01.07.16 Cct	1.000.000	EUR	992.160,00	946.470,00	2,99
Italy Frn 10-15.10.17 Cct	1.000.000	EUR	966.600,00	961.600,00	3,04
Jpm Chase 3,875% 06-31.03.18	100.000	EUR	101.344,75	97.760,00	0,31
Kraft Foods 6,25% 08-20.03.15	100.000	EUR	110.700,00	110.500,00	0,35
Lafarge 7,625% 09-27.05.14	50.000	EUR	56.167,25	55.865,00	0,18
Lloyds 4,5% 11-15.9.14	100.000	EUR	99.695,00	100.880,00	0,32
Lottomatica 5,375% 09-5.12.16	50.000	EUR	51.870,00	50.445,00	0,16
Mediobanca 4,875% 07-20.12.12	100.000	EUR	103.904,50	102.520,00	0,32
Merck Fin 3,375% 10-24.3.15	50.000	EUR	50.539,50	50.385,00	0,16
Merrill Lynch Bac 6,75% 05.21.13	50.000	EUR	54.416,33	52.880,00	0,17
Metro Fin 9,375% 08-28.11.13	50.000	EUR	60.450,00	57.505,00	0,18
Monte Pasc 4,75% 09-30.4.14	50.000	EUR	52.612,41	50.990,00	0,16
Mor St 4,5% 9-29.10.14	100.000	EUR	101.815,66	101.360,00	0,32
Natl Grid 4,125% 06-21.03.13	100.000	EUR	104.370,00	102.660,00	0,32
Portel 5,625% 11-8.2.16	100.000	EUR	99.373,00	90.470,00	0,29
Psa Fin 3,875% 11-14.01.15	100.000	EUR	99.934,00	99.240,00	0,31
Rbs 5,75% 09-21.5.14	150.000	EUR	159.083,00	157.140,00	0,50
Rci Bq 4% 11-16.3.16	50.000	EUR	49.751,50	48.870,00	0,15
Repsm 6,5% 09-27.03.14	50.000	EUR	56.202,00	54.185,00	0,17
Sanpaolo Frn 06-26.6.18 Emtn	100.000	EUR	102.177,83	99.400,00	0,31
Seb 2,5% 10-1.9.15	100.000	EUR	99.477,33	96.040,00	0,30
Socgen 5,125% 08-19.12.13	50.000	EUR	54.189,50	52.485,00	0,17
Std Chart 3,625% 10-15.12.15	50.000	EUR	50.242,80	50.060,00	0,16
Telecom It Spa 6,75% 09-21.3.13	50.000	EUR	54.400,00	52.785,00	0,17
Telefonica Em 5,58% 08-12.6.13	100.000	EUR	106.545,00	104.360,00	0,33
Telekom Fin.5%03-22.07.13	100.000	EUR	107.690,00	104.210,00	0,33
Thyssenkrupp 8% 9-18.6.14	50.000	EUR	56.359,00	55.990,00	0,18
Ubs Ln 3,5% 10-15.7.15	50.000	EUR	49.795,00	50.190,00	0,16

UBI SICAV

Active Duration

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Uk 4,5% 08-07.03.19 Tbo	1.000.000	GBP	1.182.330,32	1.221.928,72	3,86
Unibail Rod 3,375% 10-11.3.15	50.000	EUR	50.725,00	50.370,00	0,16
Usa 3,25% 10-31.03.17 Tbo	1.500.000	USD	1.223.973,40	1.101.676,47	3,48
Usa 3,75% 08-15.11.18 Tbo	1.500.000	USD	1.124.430,72	1.120.347,59	3,54
Usa 4,5% 07-15.05.17 Tbo	1.000.000	USD	752.195,77	782.300,76	2,47
Vivendi 7,75% 09-23.1.14	100.000	EUR	115.295,50	111.540,00	0,35
Volvo Treas Ab 7,875% 09-12.10.12	100.000	EUR	111.169,00	106.530,00	0,34
Wells Fargo Bank 6% 08-23.05.13	50.000	EUR	54.466,00	52.880,00	0,17
			28.078.142,79	27.972.930,97	88,38
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			28.078.142,79	27.972.930,97	88,38
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato					
Obbligazioni					
Usa 3,875% 10-15.08.40	1.000.000	USD	706.537,44	632.500,78	2,00
			706.537,44	632.500,78	2,00
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato			706.537,44	632.500,78	2,00
Strumenti finanziari					
Obbligazioni					
Bpce 2,875% 10-22.09.15	100.000	EUR	98.935,00	97.200,00	0,30
			98.935,00	97.200,00	0,30
Opzioni					
Call Eur/Jpy Spot - Cross Rates 21/09/11 120	1.200.000	EUR	13.320,00	13.502,40	0,04
Call Euro Bond Bobl 29/07/11 116	50	EUR	14.000,00	16.500,00	0,05
Call Euro Bond Schatz 29/07/11 108	50	EUR	6.000,00	11.500,00	0,04
Call Euro Bund 29/07/11 123	(60)	EUR	(10.200,00)	(7.800,00)	(0,02)
Call Euro Bund 29/07/11 125	60	EUR	36.600,00	40.200,00	0,13
Call Euro Bund 29/07/11 128	50	EUR	37.000,00	14.000,00	0,04
Call Euro Bund 29/07/11 130	(50)	EUR	(14.000,00)	(4.000,00)	(0,01)
Code: 130 10Y Treasury Notes Usa 22/07/11 122	40	USD	7.067,89	19.829,64	0,06
Put Eur/Usd Spot -Cross Rates 07/07/11 1	900.000	EUR	12.420,00	711,90	-
Put Eur/Usd Spot-Cross Rates 30/09/11 1	1.500.000	EUR	14.137,50	11.830,50	0,04
			116.345,39	116.274,44	0,37
Totale - Strumenti finanziari			215.280,39	213.474,44	0,67
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			28.999.960,62	28.818.906,19	91,05

UBI SICAV

Active Duration

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2011

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Stati, province e municipalità	76,67	Italia	51,83
Banche e istituti finanziari	5,79	Stati Uniti d'America	13,54
Holding e società finanziarie	3,03	Germania	7,09
Comunicazioni	1,16	Gran Bretagna	6,37
Servizi pubblici	1,13	Australia	4,90
Varie	0,54	Francia	2,77
Tempo libero	0,51	Paesi Bassi	2,27
Assicurazioni	0,49	Svezia	0,97
Generi alimentari e distillerie	0,35	Spagna	0,48
Estrazione mineraria, industrie pesanti	0,35	Lussemburgo	0,34
Trasporti	0,35	Austria	0,33
Costruzione, materiali edili	0,18	Irlanda	0,16
Vendita al dettaglio	0,18	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	8,95
Prodotti farmaceutici e cosmetici	0,16		
Società immobiliari	0,16		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	8,95		
	100,00		100,00

UBI SICAV

Euro Corporate Short Term

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Ab Inbev 7,375% 09-30.01.13	7.500.000	EUR	8.410.050,00	8.057.250,00	0,88
Abbey Natl 4,125% 11-03.03.14	6.000.000	EUR	5.988.900,00	6.041.400,00	0,66
Abn Amro 2,75% 10-29.10.13	10.000.000	EUR	9.972.000,00	9.921.000,00	1,09
Aegon 7% 09-29.4.12	6.000.000	EUR	6.424.900,00	6.214.800,00	0,68
Ahold Fin.Usa5,875% 01-12	6.000.000	EUR	6.387.483,20	6.131.400,00	0,67
Alliander Fin 4% 09-20.4.12	6.000.000	EUR	6.255.780,00	6.088.800,00	0,67
Allianz Fin.Ii 6,125%02-22Emtn	6.000.000	EUR	6.229.080,00	6.048.000,00	0,66
Alstom 4% 09-23.9.14	4.500.000	EUR	4.589.250,00	4.603.950,00	0,50
Am Honda 6,25% 08-16.7.13 Emtn	3.000.000	EUR	3.210.300,00	3.210.900,00	0,35
Anglo Amer 4,25% 09-30.09.13	3.000.000	EUR	3.146.086,87	3.089.400,00	0,34
Anz 5,25% 08-20.05.13	7.500.000	EUR	8.059.300,00	7.864.500,00	0,86
Arcelormit 8,25% 09-03.06.13	3.000.000	EUR	3.398.948,50	3.282.300,00	0,36
Baa Funding 4,6%(Frn)8-30.9.16	5.000.000	EUR	5.130.408,50	5.160.000,00	0,56
Barclays 4,125% 11-15.03.16	3.000.000	EUR	2.985.000,00	3.008.400,00	0,33
Barclays Bk 4,875% 03-31.3.13	7.500.000	EUR	7.840.880,00	7.662.000,00	0,84
Bat Holdings Bv4,375%-15.09.14	3.000.000	EUR	3.127.500,00	3.128.100,00	0,34
Bat Intl Fin.5,125% 03-13Emtn	7.000.000	EUR	7.514.920,00	7.328.300,00	0,80
Bayer Cap Cor 4,625% 9-26.9.14	3.000.000	EUR	3.146.700,00	3.182.100,00	0,35
Bbvasm 4% 11-22.03.13	3.000.000	EUR	2.994.570,00	2.999.400,00	0,33
Bco Esp Santo 5,625% 09-5.6.14	3.000.000	EUR	2.640.000,00	2.495.706,00	0,27
Bertelsmann 4,375% 06-26.9.12	6.000.000	EUR	6.259.295,00	6.144.600,00	0,67
Bfcm Frn 11-24.1.13	3.000.000	EUR	2.997.030,00	3.006.000,00	0,33
Bhvb 6% 02-05.02.14	3.000.000	EUR	3.125.835,00	3.099.300,00	0,34
Bk of Amer 4%(Tv) 06-28.03.18	3.000.000	EUR	2.860.358,00	2.754.900,00	0,30
Bk of Scot 5,625% 08-23.05.13	3.000.000	EUR	3.127.800,00	3.112.200,00	0,34
Bmw Fin 8,875% 08-19.09.13	3.000.000	EUR	3.425.100,00	3.394.800,00	0,37
Bmw Us Cap 6,375% 09-23.07.12	7.500.000	EUR	8.029.500,00	7.813.500,00	0,85
Bnp Par.5,25% 02-17.12.12 Emtn	10.000.000	EUR	10.657.852,00	10.309.000,00	1,13
Bnpp 2,875% 10-13.7.15	3.000.000	EUR	2.922.840,00	2.963.700,00	0,32
Bnpp Frn 11-13.05.14	4.500.000	EUR	4.497.345,00	4.478.850,00	0,49
Bpce Frn 10-29.10.13	3.000.000	EUR	2.995.560,00	2.997.600,00	0,33
Brit Telec 5,25% 07-22.01.13	7.500.000	EUR	7.930.732,50	7.803.750,00	0,85
Ca Ln 6% 08-24.06.13	5.500.000	EUR	5.962.496,43	5.817.900,00	0,64
Carrefour 6,625% 08-2.12.13	3.000.000	EUR	3.417.890,00	3.267.000,00	0,36
Casino Gui6,375%08-4.4.13Emtn	4.500.000	EUR	4.957.305,00	4.772.250,00	0,52
Cat In Fin 2,75% 11-06.06.14	6.000.000	EUR	5.996.100,00	6.025.800,00	0,66
Citigroup 3,625%(Tv) 05-17	3.000.000	EUR	2.932.666,67	2.782.200,00	0,30
Citigroup 6,4% 08-27.3.2013	9.000.000	EUR	9.746.050,50	9.442.800,00	1,03
Comzbc 4,75% 09-26.1.15	3.000.000	EUR	3.121.800,00	3.134.700,00	0,34
Comzbc 5% 09-6.2.14	5.000.000	EUR	5.260.200,00	5.237.500,00	0,57
Credit Suisse 6,125%08-5.8.13	10.500.000	EUR	11.514.175,00	11.214.000,00	1,23
Cs Group Gg 6,375% 01-07.06.13	5.000.000	EUR	5.465.008,50	5.287.500,00	0,58
Cs Guernsey 2,875% 10-24.09.15	3.000.000	EUR	2.934.840,00	2.924.400,00	0,32
Cs Ln 5,125% 09-30.03.12	1.500.000	EUR	1.577.401,45	1.533.150,00	0,17
Daimler Intl 7,875% 09-16.01.14	5.000.000	EUR	5.619.280,00	5.607.000,00	0,61
Daimler Nth Amer 5% 08-23.5.12	3.000.000	EUR	3.125.100,00	3.069.600,00	0,34
Dansk Naturgas A/S 3,5% 05-12	3.000.000	EUR	3.089.091,67	3.037.800,00	0,33
Det.Post.Fin.4,875%03-30.01.14	3.000.000	EUR	3.167.985,00	3.158.967,00	0,35
Deut Bk 5,125% 03-31.01.13	9.000.000	EUR	9.559.503,00	9.267.300,00	1,01
Deut Bk Frn 11-14.02.13	7.500.000	EUR	7.493.250,00	7.497.360,00	0,82
Deut Tel If 8,125% 02-29.05.12	9.000.000	EUR	9.981.785,00	9.459.000,00	1,03
Deutsche Tele 5,75% 08-14 Emtn	5.000.000	EUR	5.377.950,00	5.353.500,00	0,59
Dong Energy 4,875% 09-7.5.14	3.000.000	EUR	3.256.500,00	3.165.900,00	0,35
Dsk Bk 3,875% 11-18.05.16	3.000.000	EUR	2.984.100,00	2.946.900,00	0,32
E.On Int F. 4.875 28.1.14	3.000.000	EUR	3.177.300,00	3.159.600,00	0,35
Edf 4,5% 09-17.7.14	3.750.000	EUR	3.939.750,00	3.932.250,00	0,43
Edison 4,25% 09-22.07.14	3.000.000	EUR	3.063.007,50	3.045.000,00	0,33
Edp Fin Bv 5,5% 09-18.02.14	3.000.000	EUR	3.037.500,00	2.957.700,00	0,32
Edp Finance 4,25% 06-12.6.12	3.000.000	EUR	3.098.190,75	3.004.200,00	0,33
Elia System Op 4,5% 09-22.4.13	6.000.000	EUR	6.366.100,00	6.185.400,00	0,68
Elm Bv 6,5% 09-02.04.13	7.500.000	EUR	8.285.237,21	7.974.750,00	0,87
Enel 4,25% 03-12.6.13	3.000.000	EUR	3.173.825,00	3.087.000,00	0,34

UBI SICAV

Euro Corporate Short Term

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantita	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Ericsson Lm 5% 09-24.6.13	4.500.000	EUR	4.821.782,40	4.694.400,00	0,51
Fga Cap Ie 4% 11-28.03.13	3.000.000	EUR	2.992.590,00	3.003.600,00	0,33
Finmeccanica 8,125% 08-3.12.13	4.500.000	EUR	5.230.309,50	4.996.800,00	0,55
Fortum Oyj 4,625% 09-20.03.14	3.000.000	EUR	3.141.900,00	3.147.300,00	0,34
France Tel 7,25% 03-28.01.13	3.000.000	EUR	3.257.400,00	3.219.900,00	0,35
France Telecom 5% 09-22.1.14	4.500.000	EUR	4.754.692,50	4.762.350,00	0,52
Gas Nat Fin 5,25% 09-9.7.14	3.000.000	EUR	3.093.090,00	3.086.400,00	0,34
Gas Ncp 3,125% 09-2.11.12	3.000.000	EUR	3.031.676,25	3.002.700,00	0,33
Ge Cap Eur 4,875% 08-06.03.13	12.000.000	EUR	12.690.225,00	12.426.000,00	1,36
Ge Cap Europe Frn7-3.4.14 Emtn	4.500.000	EUR	4.408.875,00	4.446.000,00	0,49
Ge Cap.Eur.4,625% 04-14 Emtn	3.000.000	EUR	3.114.000,00	3.137.100,00	0,34
Germany 1% 10-16.3.12	3.000.000	EUR	2.990.820,00	2.992.650,00	0,33
Glaxosmithk 5,125% 07-12 Emtn	3.000.000	EUR	3.194.400,00	3.122.100,00	0,34
Goldm.Sachs 4,75%04-28.01.14	3.000.000	EUR	3.088.500,00	3.071.400,00	0,34
Goldman Sachs Frn 06-4.2.13	3.000.000	EUR	2.925.086,67	2.964.300,00	0,32
Gs 5,375% 08-15.02.13	9.000.000	EUR	9.466.636,95	9.277.200,00	1,02
Holcim Fin 9% 09-26.3.14	3.000.000	EUR	3.466.500,00	3.447.900,00	0,38
Hsbc Bk 3,25% 11-28.1.15	3.000.000	EUR	2.998.230,00	3.021.000,00	0,33
Hsbc France Frn 06-06.12.13	4.500.000	EUR	4.451.850,00	4.455.000,00	0,49
Hsbc Hlds.5,375%02-20.12.12	10.500.000	EUR	11.176.140,00	10.875.900,00	1,19
Hutch Wham 5,875% 03-08.07.13	4.500.000	EUR	4.875.228,75	4.744.350,00	0,52
Imp Tobacco F.7,25% 08-15.9.14	3.000.000	EUR	3.344.400,00	3.348.300,00	0,37
Imp Tobacco Fin 5% 09-25.6.12	3.000.000	EUR	3.160.935,00	3.070.500,00	0,34
Imp.Tobacco 4,375% 06-22.11.13	4.500.000	EUR	4.675.800,00	4.632.300,00	0,51
Ing Bank 5,5%01-04.01.12	9.000.000	EUR	9.321.970,00	9.099.000,00	1,00
Ing Nv 2,25% 10-23.9.13	7.500.000	EUR	7.458.625,00	7.432.500,00	0,81
Ing Nv Frn 11-28.03.13	6.000.000	EUR	5.994.000,00	5.997.000,00	0,66
Ing Verzekering 4% 06-18.09.13	6.000.000	EUR	6.169.585,00	6.088.800,00	0,67
Intesa San 3,25% 11-1.2.13	15.000.000	EUR	14.991.102,86	14.929.500,00	1,63
Intesa San Frn 11-12.05.14	4.500.000	EUR	4.490.775,00	4.419.900,00	0,48
Jpm Frn 06-26.09.13	6.000.000	EUR	5.918.471,40	5.928.000,00	0,65
Jpmorg.Chas.Bk 4,625%(Tv)07-17	4.500.000	EUR	4.578.164,56	4.371.300,00	0,48
Koninklijke 6,25% 08-16.9.13	7.500.000	EUR	8.073.750,00	8.032.500,00	0,88
Koninklijke Kpn 4,5%06-18.3.13	1.000.000	EUR	1.055.760,00	1.032.500,00	0,11
Kraft Foods 5,75% 08-20.3.12	6.000.000	EUR	6.363.228,67	6.146.400,00	0,67
Kraft Foods 6,25% 08-20.03.15	3.000.000	EUR	3.293.100,00	3.315.000,00	0,36
Lafarge 5,448% 03-4.12.13	3.000.000	EUR	3.097.800,00	3.107.700,00	0,34
Lloyds 3,25% 09-26.11.12	4.500.000	EUR	4.540.815,00	4.517.100,00	0,49
Lloyds 4,5% 11-15.9.14	4.500.000	EUR	4.486.275,00	4.539.600,00	0,50
Lloyds Frn 11-18.01.13	6.000.000	EUR	5.994.120,00	6.033.600,00	0,66
Lvmh 3,375% 11-7.4.15	6.000.000	EUR	5.990.520,00	6.090.600,00	0,67
Lvmh 4,375% 09-12.5.14	3.000.000	EUR	3.130.500,00	3.125.874,00	0,34
Mediobanca 4,875% 07-20.12.12	3.000.000	EUR	3.158.962,50	3.075.600,00	0,34
Mediobca 4,625% 11-11.10.16	3.000.000	EUR	2.986.260,00	2.997.000,00	0,33
Merck Fin 3,375% 10-24.3.15	5.000.000	EUR	4.989.735,00	5.038.500,00	0,55
Merrill Lynch Bac 6,75% 05.21.13	9.000.000	EUR	9.759.306,75	9.518.400,00	1,04
Metro Fin 9,375% 08-28.11.13	7.500.000	EUR	9.105.225,00	8.625.750,00	0,94
Michelin Fin 8,625% 09-24.4.14	3.000.000	EUR	3.452.310,00	3.443.400,00	0,38
Morgan St 3,75% 06-01.03.13	4.500.000	EUR	4.570.785,00	4.529.700,00	0,50
Nab Aus Frn 11-7.4.14	10.000.000	EUR	9.991.050,00	9.976.000,00	1,09
Natl Grid 4,125% 06-21.03.13	3.000.000	EUR	3.143.751,60	3.079.800,00	0,34
Nordea 2,75% 10-11.8.15	4.500.000	EUR	4.363.650,00	4.405.050,00	0,48
Nordea Bk Frn 11-11.02.13	7.500.000	EUR	7.496.970,00	7.506.750,00	0,82
Ote Plc 5% 03-05.08.13	4.500.000	EUR	4.478.886,00	4.196.250,00	0,46
Pfizer 3,625% 09-03.06.13	3.000.000	EUR	3.081.000,00	3.065.700,00	0,34
Philip Mor 4,25% 09-23.03.12	3.000.000	EUR	3.128.863,50	3.042.900,00	0,33
Philip Mor 5,875% 08-04.09.15	3.000.000	EUR	3.288.079,50	3.316.200,00	0,36
Pohjola Bk 4,5% 09-22.5.14	3.000.000	EUR	3.138.000,00	3.122.100,00	0,34
Portugal Tel 6% 09-30.04.13	7.500.000	EUR	7.979.867,40	7.322.250,00	0,80
Ppr 4% 05-29.1.2013	6.000.000	EUR	6.222.593,00	6.118.200,00	0,67
Psa Fin 3,25% 10-26.11.12	6.000.000	EUR	6.017.895,00	6.028.200,00	0,66
Psa Fin 3,875% 10-18.01.13	3.000.000	EUR	3.046.973,33	3.034.200,00	0,33
Rabobk 3,875% 11-20.04.16	4.500.000	EUR	4.493.565,00	4.573.800,00	0,50
Rabobk 4,375% 09-22.1.14	10.000.000	EUR	10.451.980,00	10.415.000,00	1,14
Raiff Intl 3,625% 11-27.01.14	3.000.000	EUR	3.045.900,00	3.038.100,00	0,33

UBI SICAV

Euro Corporate Short Term

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantita	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Rbs 3,625% 10-17.05.13	9.000.000	EUR	9.010.809,66	9.008.100,00	0,99
Rbs Frn 11-18.05.13	3.000.000	EUR	3.001.770,00	2.998.500,00	0,33
Rci Bq 4% 10-11.07.13	6.000.000	EUR	6.136.540,00	6.058.800,00	0,66
Red Elec Fi 4,75% 03-18.09.13	5.000.000	EUR	5.205.865,00	5.182.500,00	0,57
Repsm 5% 03-22.07.13	4.500.000	EUR	4.763.796,50	4.678.650,00	0,51
Roche Hldg 4,625% 09-4.3.13	3.000.000	EUR	3.132.450,00	3.108.900,00	0,34
Sant Id 3,5% 10-12.08.2014	4.500.000	EUR	4.398.300,00	4.381.200,00	0,48
Seb 2,5% 10-1.9.15	3.000.000	EUR	2.897.610,00	2.881.200,00	0,32
Ses Gib Ame 4,875% 09-09.07.14	1.500.000	EUR	1.568.280,00	1.577.550,00	0,17
Shb 4,875% 09-25.03.14	3.000.000	EUR	3.181.500,00	3.164.100,00	0,35
Skand Ensk 4,375% 09-29.05.12	3.000.000	EUR	3.087.000,00	3.055.500,00	0,33
Sns 3,625% 10-18.07.13	4.500.000	EUR	4.543.387,50	4.443.300,00	0,49
Socgen 3,75% 09-21.8.14	4.500.000	EUR	4.536.450,00	4.566.600,00	0,50
St George Bk 6,5% 08-13 EMTN	3.000.000	EUR	3.227.917,50	3.221.100,00	0,35
St Gobain 6% 09-20.05.13	3.000.000	EUR	3.256.544,75	3.184.200,00	0,35
St.Gen. 5,25% 08-28.03.13 Emtn	4.500.000	EUR	4.826.035,00	4.681.350,00	0,51
Std Chart 3,625% 10-15.12.15	3.000.000	EUR	3.013.404,00	3.003.600,00	0,33
Std Chartered 5,75% 09-30.04.14	3.000.000	EUR	3.219.390,00	3.212.700,00	0,35
Swedbank 3,125% 10-4.3.2013	7.500.000	EUR	7.618.420,00	7.554.750,00	0,83
Swiss Re Treas 6% 09-18.5.12	9.000.000	EUR	9.494.076,50	9.269.100,00	1,01
Tdc 3,5% 11-23.02.15	7.500.000	EUR	7.481.025,00	7.566.000,00	0,83
Telecom It Spa6,75% 09-21.3.13	4.500.000	EUR	4.818.150,00	4.750.650,00	0,52
Telefonica 5,431% 09-3.2.14	3.000.000	EUR	3.155.400,00	3.141.600,00	0,34
Telefonica Em 5,58% 08-12.6.13	9.000.000	EUR	9.603.378,00	9.392.400,00	1,03
Telekom Fin.5%03-22.07.13	4.500.000	EUR	4.827.192,75	4.689.450,00	0,51
Tesco 5,125% 09-24.2.15	3.000.000	EUR	3.201.645,00	3.229.500,00	0,35
Thales 4,375% 09-2.4.13	7.500.000	EUR	7.924.160,00	7.714.500,00	0,84
Thyssenkrupp 8% 9-18.6.14	5.000.000	EUR	5.653.230,00	5.599.000,00	0,61
Tokyo El Pow 4,5% 04-24.03.14	3.000.000	EUR	2.621.250,00	2.512.500,00	0,28
Toyota 5,25% 09-3.2.12	3.000.000	EUR	3.164.292,86	3.053.436,00	0,33
Ubs Jsy 4,125%(Tv) 06-25.9.18	3.000.000	EUR	3.089.906,67	2.974.200,00	0,33
Ubs Ln 3,5% 10-15.7.15	5.000.000	EUR	5.003.267,50	5.019.000,00	0,55
Ubs Ln 4,625% 09-6.7.12	4.500.000	EUR	4.695.427,50	4.602.150,00	0,50
Ubs Ln Frn 11-17.6.13	5.000.000	EUR	4.998.215,00	4.998.500,00	0,55
Unicredit 4,125% 09-27.04.12	5.000.000	EUR	5.157.665,72	5.055.000,00	0,55
Unicredit 4,875% 08-12.2.13	12.000.000	EUR	12.449.031,43	12.244.800,00	1,34
Unicredito Frn 05-09.01.13	3.000.000	EUR	2.939.595,00	2.944.500,00	0,32
Vattenf Tsy 5,75% 08-05.12.13	6.000.000	EUR	6.695.800,00	6.435.600,00	0,70
Veolia 5,25% 09-24.4.14	5.000.000	EUR	5.283.765,00	5.309.500,00	0,58
Vivendi Universal 3,875% 05-12	3.000.000	EUR	3.081.971,25	3.030.300,00	0,33
Vodafone Group Frn 07-06.06.14	6.000.000	EUR	5.919.300,00	5.983.200,00	0,65
Vodafone Grp 3,625%5-29.11.12	6.000.000	EUR	6.154.500,00	6.097.800,00	0,67
Volvo Treas Ab 7,875% 09-12.10.12	3.000.000	EUR	3.321.229,71	3.195.900,00	0,35
Vw Bk 3,125% 11-11.04.14	7.500.000	EUR	7.495.575,00	7.575.000,00	0,83
Vw Intl Fin 5,375% 09-15.11.13	6.000.000	EUR	6.486.319,00	6.366.000,00	0,70
Wells Fargo Bank 6% 08-23.05.13	9.000.000	EUR	9.848.895,50	9.518.400,00	1,04
Wpp Plc 4,375% 06-05.12.13	3.000.000	EUR	3.157.800,00	3.096.600,00	0,34
Zurich Fin 4,875% 09-14.4.12	6.000.000	EUR	6.284.371,50	6.117.600,00	0,67
			898.285.838,14	884.810.293,00	96,80
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			898.285.838,14	884.810.293,00	96,80
Strumenti finanziari					
Opzioni					
Call Euro Bobl 29/07/11 118	500	EUR	255.000,00	65.000,00	0,01
Put Euro Schatz 29/07/11 107	1.000	EUR	65.000,00	30.000,00	-
Put Euro Schatz 29/07/11 107	1.000	EUR	50.000,00	100.000,00	0,01
			370.000,00	195.000,00	0,02
Totale - Strumenti finanziari			370.000,00	195.000,00	0,02
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			898.655.838,14	885.005.293,00	96,82

UBI SICAV

Euro Corporate Short Term

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2011

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Banche e istituti finanziari	42,50	Paesi Bassi	19,53
Holding e società finanziarie	23,92	Gran Bretagna	16,20
Comunicazioni	8,23	Stati Uniti d'America	13,81
Servizi pubblici	2,98	Francia	12,55
Vendita al dettaglio	2,84	Italia	6,18
Tabacco e liquori	2,71	Germania	6,09
Varie	2,11	Svezia	4,69
Assicurazioni	2,01	Irlanda	3,18
Prodotti farmaceutici e cosmetici	1,23	Spagna	2,51
Generi alimentari e distillerie	1,03	Australia	2,30
Petrolio	1,02	Danimarca	1,83
Prodotti tessili	1,01	Lussemburgo	1,67
Estrazione mineraria, industrie pesanti	0,97	Belgio	1,56
Istituti ipotecari e di finanziamento	0,90	Jersey	1,23
Tecnologia aerospaziale	0,84	Guernsey	0,90
Costruzione, materiali edili	0,69	Austria	0,84
Grafica, editoria	0,67	Finlandia	0,68
Elettronica e apparecchiature elettriche	0,50	Isole Cayman	0,52
Tempo libero	0,33	Giappone	0,28
Stati, province e municipalità	0,33	Portogallo	0,27
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	3,18	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	3,18
	100,00		100,00

UBI SICAV

Total Return Defensive

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Arcelormit 8,25% 09-03.06.13	100.000	EUR	113.476,00	109.410,00	0,28
Areva 3,875% 09-23.09.16	100.000	EUR	99.331,00	99.280,00	0,25
Asm Brescia 4,875% 04-28.5.14	100.000	EUR	107.020,00	103.430,00	0,26
Atlantia 5,625% 09-06.05.16	50.000	EUR	55.175,00	53.920,00	0,14
Australia 6,25% 02-15.4.15	1.500.000	AUD	1.104.194,00	1.162.636,82	2,95
Auto Pr-Rhn-Rh 7,5% 09-12.1.15	50.000	EUR	57.070,00	55.760,00	0,14
Axa 4,5% 09-23.1.15	100.000	EUR	105.450,00	104.030,00	0,26
Barclays 5,25% 09-27.5.14	100.000	EUR	107.754,67	105.220,00	0,27
Bpim 3,125% 10-10.09.13 Senior	100.000	EUR	99.925,33	97.540,00	0,25
Citigp 7,375% 09-16.6.14	150.000	EUR	167.040,00	164.940,00	0,42
Comzbc 5% 09-6.2.14	50.000	EUR	53.890,00	52.375,00	0,13
Daimler IntI 7,875% 09-16.01.14	100.000	EUR	112.800,00	112.140,00	0,28
Edison 4,25% 09-22.07.14	100.000	EUR	103.314,81	101.500,00	0,26
Edp Fin 4,75% 09-26.9.16	50.000	EUR	51.934,00	44.200,00	0,11
Elm Bv 6,5% 09-02.04.13	100.000	EUR	110.543,50	106.330,00	0,27
Ericsson Lm 5% 09-24.6.13	100.000	EUR	106.448,33	104.320,00	0,26
Eureko 7,375% 09-16.6.14	50.000	EUR	55.235,00	55.220,00	0,14
Finmeccanica 8,125% 08-3.12.13	50.000	EUR	57.141,87	55.520,00	0,14
Fortis Bk NI 4% 10-3.2.15 Regs	100.000	EUR	101.523,50	100.870,00	0,26
France 2,5% 09-12.1.14 Btan	100.000	EUR	101.359,00	101.470,00	0,26
France 4,25% 03-25.4.19 Oat	500.000	EUR	533.155,00	535.150,00	1,36
Gas Nat Fin 5,25% 09-9.7.14	100.000	EUR	105.825,50	102.880,00	0,26
Ge Cap Eur 4,875% 08-06.03.13	50.000	EUR	52.852,50	51.775,00	0,13
Germany 1,25% 09-16.12.11	2.200.000	EUR	2.201.414,00	2.199.670,00	5,58
Germany 2,5% 10-27.02.15	2.200.000	EUR	2.276.584,00	2.242.350,00	5,69
Germany 3,5% 05-04.01.16	3.700.000	EUR	4.023.590,00	3.903.500,00	9,90
Germany 3,5% 09-04.07.19	600.000	EUR	614.226,00	629.868,00	1,60
Germany 3,75% 03-04.07.13	1.100.000	EUR	1.170.565,00	1.147.520,00	2,91
Gs 5,375% 08-15.02.13	150.000	EUR	159.678,75	154.620,00	0,39
Hsbc Bk 3,25% 11-28.1.15	100.000	EUR	99.941,00	100.700,00	0,26
Iberdrola 3,5% 10-13.10.16	100.000	EUR	97.885,00	96.140,00	0,24
Imp Tobacco Fin 5% 09-25.6.12	150.000	EUR	158.082,33	153.525,00	0,39
Ing Nv 2,25% 10-23.9.13	50.000	EUR	49.859,25	49.550,00	0,13
Ing Verzekering 4% 06-18.09.13	50.000	EUR	50.655,00	50.740,00	0,13
Italy 0% 09-30.09.11 Ctz	1.500.000	EUR	1.468.600,00	1.494.345,00	3,79
Italy 0% 10-29.2.12 /Ctz	1.500.000	EUR	1.458.930,00	1.479.525,00	3,75
Italy 0% 10-30.4.12 Ctz	2.000.000	EUR	1.943.970,00	1.964.520,00	4,98
Italy 0% 10-31.12.12 Ctz	1.200.000	EUR	1.134.468,00	1.152.108,00	2,92
Italy 3% 09-1.3.12 Btp	1.200.000	EUR	1.233.648,00	1.206.516,00	3,06
Italy 3% 10-01.11.15 Btp	1.000.000	EUR	963.890,00	962.800,00	2,44
Italy 3,75% 06-1.8.16 Btp	1.000.000	EUR	1.006.385,00	990.000,00	2,51
Italy 3,75% 08-15.12.13 Btp	600.000	EUR	628.446,00	606.300,00	1,54
Italy 4,25% 09-01.03.20 Btp	100.000	EUR	103.789,00	97.300,00	0,25
Italy Frn 10-01.03.17 Cct	1.300.000	EUR	1.265.644,00	1.220.310,00	3,10
Italy Frn 10-15.10.17 Cct	1.000.000	EUR	961.800,00	961.600,00	2,44
Jpm Chase 3,875% 06-31.03.18	150.000	EUR	150.807,75	146.640,00	0,37
Kraft Foods 6,25% 08-20.03.15	100.000	EUR	110.700,00	110.500,00	0,28
Lafarge 7,625% 09-27.05.14	50.000	EUR	56.274,22	55.865,00	0,14
Lloyds 4,5% 11-15.9.14	100.000	EUR	99.695,00	100.880,00	0,26
Lottomatica 5,375% 09-5.12.16	50.000	EUR	51.870,00	50.445,00	0,13
Mediobanca 4,875% 07-20.12.12	100.000	EUR	104.052,50	102.520,00	0,26
Merck Fin 3,375% 10-24.3.15	100.000	EUR	101.079,00	100.770,00	0,26
Merrill Lynch Bac 6,75% 05.21.13	100.000	EUR	107.406,00	105.760,00	0,27
Metro Fin 9,375% 08-28.11.13	50.000	EUR	61.145,00	57.505,00	0,15
Monte Pasc 4,75% 09-30.4.14	50.000	EUR	52.788,50	50.990,00	0,13
Mor St 4,5% 9-29.10.14	100.000	EUR	101.565,45	101.360,00	0,26
Natl Grid 4,125% 06-21.03.13	100.000	EUR	104.242,00	102.660,00	0,26
Netherlands 4,25% 03-15.07.13	1.600.000	EUR	1.729.742,00	1.682.720,00	4,27
Netherlands 4,5% 07-15.07.17	1.000.000	EUR	1.119.495,00	1.095.000,00	2,78
Portel 5,625% 11-8.2.16	100.000	EUR	99.373,00	90.470,00	0,23
Psa Fin 3,875% 11-14.01.15	100.000	EUR	99.934,00	99.240,00	0,25
Rbs 5,75% 09-21.5.14	200.000	EUR	210.875,17	209.520,00	0,53

UBI SICAV

Total Return Defensive

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Rci Bq 4% 11-16,3.16	100.000	EUR	99.503,00	97.740,00	0,25
Repsm 6,5% 09-27.03.14	100.000	EUR	112.256,00	108.370,00	0,28
Sanpaolo Frn 06-26.6.18 Emtn	100.000	EUR	100.830,00	99.400,00	0,25
Seb 2,5% 10-1.9.15	100.000	EUR	99.149,33	96.040,00	0,24
Socgen 5,125% 08-19.12.13	50.000	EUR	54.200,00	52.485,00	0,13
Std Chart 3,625% 10-15.12.15	100.000	EUR	100.368,69	100.120,00	0,25
Telecom It Spa6,75% 09-21.3.13	100.000	EUR	108.800,00	105.570,00	0,27
Telefonica Em 5,58% 08-12.6.13	100.000	EUR	106.545,00	104.360,00	0,27
Telekom Fin,5%03-22,07.13	100.000	EUR	107.506,00	104.210,00	0,26
Thyssenkrupp 8% 9-18.6.14	100.000	EUR	112.850,00	111.980,00	0,28
Ubs Ln 3,5% 10-15.7.15	100.000	EUR	99.575,00	100.380,00	0,25
Unibail Rod 3,375% 10-11.3.15	50.000	EUR	51.019,75	50.370,00	0,13
Usa 2,625% 10-15.11.20 Tbo	3.000.000	USD	2.084.429,62	2.004.414,25	5,09
Usa 3,125% 08-30.9.13 Q-2013	800.000	USD	582.095,45	583.839,71	1,48
Usa 4,5% 06-15.02.16 S B-2016	400.000	USD	303.930,76	312.036,59	0,79
Usa 4,5% 07-15.05.17 Tbo	800.000	USD	601.756,62	625.840,60	1,59
Vivendi 7,75% 09-23.1.14	100.000	EUR	113.935,33	111.540,00	0,28
Volvo Treas Ab 7,875% 09-12.10.12	100.000	EUR	111.069,00	106.530,00	0,27
Wells Fargo Bank 6% 08-23.05.13	100.000	EUR	109.434,00	105.760,00	0,27
			36.054.807,48	35.687.254,97	90,54
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			36.054.807,48	35.687.254,97	90,54
Strumenti finanziari					
Obbligazioni					
Bpce 2,875% 10-22.09.15	100.000	EUR	98.935,00	97.200,00	0,25
			98.935,00	97.200,00	0,25
Opzioni					
Call Eur/Jpy Spot - Cross Rates 21/09/11 120	2.500.000	EUR	27.750,00	28.130,00	0,07
Call Euro Bund 29/07/11 126	40	EUR	30.400,00	36.400,00	0,09
Call Euro Bund 29/07/11 127	40	EUR	38.000,00	15.200,00	0,04
Call Euro Bund 29/07/11 130	(40)	EUR	(11.200,00)	(3.200,00)	(0,01)
Put Eur/USD Spot - Cross Rates 18/08/11 1	2.500.000	EUR	25.000,00	9.340,00	0,02
Put Eur/Usd Spot -Cross Rates 07/07/11 1	2.700.000	EUR	37.260,00	2.135,70	0,01
Put Euro Bund 29/07/11 124	(40)	EUR	(9.200,00)	(8.400,00)	(0,02)
			138.010,00	79.605,70	0,20
Totale - Strumenti finanziari			236.945,00	176.805,70	0,45
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			36.291.752,48	35.864.060,67	90,99

UBI SICAV

Total Return Defensive

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2011

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Stati, province e municipalità	77,03	Italia	32,73
Banche e istituti finanziari	5,57	Germania	26,45
Holding e società finanziarie	3,36	Stati Uniti d'America	11,21
Comunicazioni	1,06	Paesi Bassi	9,29
Servizi pubblici	1,03	Francia	3,70
Estrazione mineraria, industrie pesanti	0,56	Australia	2,95
Tempo libero	0,41	Gran Bretagna	2,57
Assicurazioni	0,39	Svezia	0,77
Varie	0,34	Spagna	0,51
Generi alimentari e distillerie	0,28	Lussemburgo	0,42
Trasporti	0,28	Austria	0,26
Prodotti farmaceutici e cosmetici	0,26	Irlanda	0,13
Vendita al dettaglio	0,15	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	9,01
Costruzione, materiali edili	0,14		
Società immobiliari	0,13		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	9,01		
	100,00		100,00

UBI SICAV

Euro Equity High Dividend

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Azioni					
Allianz Se /Nam.Vinkuliert	101.000	EUR	8.790.237,54	9.729.330,00	4,39
Atlantia Spa	290.000	EUR	4.294.927,54	4.257.200,00	1,92
Bayer	118.000	EUR	5.870.115,43	6.541.920,00	2,95
Bme	270.000	EUR	5.294.209,70	5.541.750,00	2,50
Cap Gemini Sa	108.000	EUR	4.286.884,07	4.363.200,00	1,97
Deutsche Telekom /Nam.	815.000	EUR	8.116.991,38	8.814.225,00	3,97
Enagas	327.000	EUR	4.858.341,04	5.464.170,00	2,46
Endesa Sa	191.000	EUR	4.127.136,56	4.385.360,00	1,98
Enel	1.446.000	EUR	5.422.650,97	6.512.784,00	2,94
Eni Spa Roma	935.000	EUR	15.306.572,97	15.249.850,00	6,88
Eutelsat Communications Paris	145.000	EUR	3.962.663,55	4.495.000,00	2,03
Finmeccanica /Post Regroup.	523.000	EUR	4.621.492,26	4.364.435,00	1,97
France Telecom Sa	597.000	EUR	9.325.566,86	8.755.005,00	3,95
Hera Spa	150.000	EUR	218.412,33	219.000,00	0,10
Inditex /Reg.	52.000	EUR	2.543.204,29	3.267.680,00	1,47
Intesa Sanpaolo	1.374.570	EUR	1.881.786,33	2.523.710,52	1,14
Intesa Sanpaolo /Risp-Non Conv	4.811.000	EUR	8.979.356,49	7.163.579,00	3,23
Koninklijke Ahold Nv	929.000	EUR	9.149.906,33	8.608.114,00	3,88
Koninklijke Kpn Nv /Eur 0.24	432.000	EUR	4.709.883,80	4.332.960,00	1,95
Sampo Plc A	584.000	EUR	11.015.100,37	13.005.680,00	5,86
Sanofi-Aventis	240.000	EUR	11.835.581,89	13.305.600,00	6,00
Sap Ag	103.000	EUR	3.805.696,89	4.300.250,00	1,94
Scor Se	339.000	EUR	5.874.915,36	6.644.400,00	2,99
Ses Sa /Fdr	233.000	EUR	4.159.091,51	4.473.600,00	2,02
Siemens Ag /Nam.	69.000	EUR	5.279.205,49	6.534.300,00	2,95
Snam Rete Gas Spa	2.896.000	EUR	10.325.931,57	11.827.264,00	5,33
Telefonica Sa	521.000	EUR	8.790.331,92	8.784.060,00	3,96
Total Sa	329.000	EUR	13.124.750,36	13.120.520,00	5,91
Unilever Cert.of Shs	377.000	EUR	8.386.563,85	8.522.085,01	3,84
Vivendi	511.000	EUR	9.531.261,85	9.798.425,00	4,42
			203.888.770,50	214.905.456,53	96,90
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			203.888.770,50	214.905.456,53	96,90
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			203.888.770,50	214.905.456,53	96,90

UBI SICAV

Euro Equity High Dividend

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2011

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%	Ripartizione geografica	%
Comunicazioni	15,85	Francia	27,27
Servizi pubblici	12,81	Italia	23,51
Petrolio	12,79	Germania	16,20
Banche e istituti finanziari	10,23	Spagna	12,37
Assicurazioni	7,38	Paesi Bassi	9,67
Prodotti farmaceutici e cosmetici	6,00	Finlandia	5,86
Vendita al dettaglio	5,35	Lussemburgo	2,02
Tempo libero	4,42	Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	3,10
Software legato a Internet	3,91		
Generi alimentari e distillerie	3,84		
Prodotti chimici	2,95		
Beni strumentali vari	2,95		
Case commerciali	2,50		
Holding e società finanziarie	2,03		
Tecnologia aerospaziale	1,97		
Trasporti	1,92		
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	3,10		
	100,00		100,00

UBI SICAV

Obbligazioni dei mercati emergenti

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Obbligazioni					
Argentina 7% 05-3.10.15	500.000	USD	336.684,10	333.718,43	2,23
Brazil 10% 07-01.01.13	2.000	BRL	835.457,35	809.093,06	5,41
Brazil 10% 07-1.1.2017	910	BRL	355.725,94	363.751,51	2,43
Brazil 10% 10-1.1.2021	500	BRL	186.726,78	192.503,00	1,29
Colombia 7,75% 10-14.4.21/Dual	750.000.000	COP	335.869,68	331.987,24	2,22
Colombia 9,85% 07-27 /Int.Usd	200.000.000	COP	101.809,55	100.526,87	0,67
Columbia 12% 05-22.10.15	500.000.000	COP	256.034,28	246.979,76	1,65
Hungary 6,5% 08-24.6.19 S.19/A	49.700.000	HUF	182.002,56	179.115,79	1,20
Hungary 6,75% 06-24.2.17 S.B	86.580.000	HUF	325.730,72	320.539,85	2,14
Hungary 8% 04-12.02.15	63.800.000	HUF	252.770,07	249.010,18	1,67
Mexico 8% 05-17.12.15	60.000	MXN	372.386,53	378.902,76	2,53
Mexico 8,5% 08-18.11.38	72.000	MXN	440.771,12	447.780,69	2,99
Mexico 8,5% 09-31.5.29 Bonos	22.000	MXN	141.247,78	140.703,72	0,94
Mexico 9,50% 04-18.12.14 Bonos	53.000	MXN	344.214,08	347.883,34	2,33
Poland 5,25% 10-25.10.20	243.000	PLN	58.086,55	58.780,00	0,39
Poland 5,5% 08-25.10.19	2.375.000	PLN	582.957,61	590.904,93	3,95
Poland 5,5% 09-25.04.15	2.580.000	PLN	654.553,10	657.141,98	4,39
Rhsb Cap 7,5% 10-25.3.13	7.000.000	RUB	180.036,10	175.580,55	1,17
Rhsb Cap 8,7% 11-17.3.16	6.000.000	RUB	154.739,58	153.225,31	1,02
Rushydro Fin 7,875%10-28.10.15	8.000.000	RUB	201.294,59	199.635,66	1,33
Russia 7,85% 11-10.03.18 Regs	15.000.000	RUB	394.846,19	388.140,64	2,60
South Africa 10,5% 97-21.12.26	4.867.000	ZAR	574.883,74	576.301,65	3,85
South Africa 13,5%94-15Loan157	2.781.000	ZAR	342.971,36	343.276,09	2,30
South Africa 6,25% 06-31.3.36	476.000	ZAR	35.967,82	35.693,13	0,24
South Africa 6,75% 06-31.3.21	4.214.000	ZAR	379.888,63	381.802,37	2,55
South Africa 8,25% 04-15.09.17	2.191.000	ZAR	223.178,43	224.415,38	1,50
Thailand Gov 3,125% 11.12.15	16.500.000	THB	378.481,16	361.329,62	2,42
Thailand Gov 3,85% 10-12.12.25	10.000.000	THB	231.690,07	223.288,79	1,49
Thailand Gov 3,875% 09-13.6.19	17.000.000	THB	399.978,66	382.903,44	2,56
Turkey 0% 10-8.8.12	2.100.000	TRY	852.959,31	810.646,29	5,42
Turkey 10% 10-17.06.15	244.000	TRY	110.785,52	105.890,12	0,71
Turkey 10,5% 10-15.1.20	388.000	TRY	187.954,61	174.937,88	1,17
Turkey 11% 09-06.08.14	105.000	TRY	49.956,35	46.712,66	0,31
Turkey 8% 10-9.10.13	320.000	TRY	141.470,58	132.685,81	0,89
			10.604.110,50	10.465.788,50	69,96
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			10.604.110,50	10.465.788,50	69,96

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

Obbligazioni					
Brazil 10% 05-1,1,12 Series F	1.000	BRL	427.283,77	414.517,72	2,77
Brazil 6% 03-15,5,15 S,B/Index	40	BRL	35.324,96	35.391,38	0,24
Indonesia 7,375% 10-15.09.16	5.000.000.000	IDR	409.052,63	411.555,24	2,75
Indonesia 8,25% 10-15.7.2021	5.000.000.000	IDR	417.892,67	422.646,40	2,82
Indonesia 9,5% 10-15.07.31	2.000.000.000	IDR	169.407,26	173.533,63	1,16
Indonesia Government11% 06-25	3.000.000.000	IDR	293.529,42	295.651,41	1,98
Malaysia 3,72% 06-15.06.12	2.600.000	MYR	615.823,27	598.001,16	4,00
Malaysia 4,012% 10-15.09.17	2.000.000	MYR	477.131,55	464.245,02	3,10
Malaysia 4,378% 09-29.11.19	750.000	MYR	181.351,98	177.818,05	1,19
Malaysia 4,392% 11-15.4.26	450.000	MYR	106.973,67	105.919,90	0,71
Peru 6,95% 08-12.8.31/Usd	75.000	PEN	18.552,22	18.124,81	0,12
Peru 7,84% 05-12.08.20 Reg-S	600.000	PEN	157.278,49	166.393,86	1,11
Peru 8,2% 06-12.8.26 Reg-S/Usd	275.000	PEN	77.174,10	77.411,60	0,52
Petroleos 4,9% 09-28.10.14	625.000	USD	332.444,48	333.008,59	2,23

UBI SICAV

Obbligazioni dei mercati emergenti

Prospetto degli investimenti (continua) al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Rep.Peru 6,9%-12.8.37/Usd Regs	300.000	PEN	68.979,22 3.788.199,69	72.171,70 3.766.390,47	0,48 25,18
Totale - Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati in un altro mercato regolamentato			3.788.199,69	3.766.390,47	25,18
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			14.392.310,19	14.232.178,97	95,14

UBI SICAV

Obbligazioni dei mercati emergenti

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2011

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%
Stati, province e municipalità	89,39
Holding e società finanziarie	3,52
Petrolio	2,23
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	4,86
	100,00

Ripartizione geografica	%
Brasile	12,14
Sudafrica	10,44
Malaysia	9,00
Messico	8,79
Polonia	8,73
Indonesia	8,71
Turchia	8,50
Thailandia	6,47
Ungheria	5,01
Colombia	4,54
Russia	2,60
Argentina	2,23
Perù	2,23
Venezuela	2,23
Lussemburgo	2,19
Irlanda	1,33
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	4,86
	100,00

UBI SICAV

Global Dynamic Allocation

Prospetto degli investimenti al 30 giugno 2011

(espresso in EUR)

Descrizione	Valore nominale/ Quantità	Valuta	Costo	Valutazione	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale					
Fondi di investimento					
Amundi Etf Gov Bd Em G.M.Iboxx	3.625	USD	239.718,21	248.225,68	1,62
Comstage Etf Dj St 600 Tr -I-	22.372	EUR	1.067.481,45	1.041.640,32	6,80
Cs Etf Eur 1-3 /Eur	6.777	EUR	685.687,28	688.610,97	4,49
Cs Etf Msci Japan Jpy Etf/Cap	9.088	EUR	588.698,66	613.167,36	4,00
Cs Etf S&P 500 /Usd	6.144	EUR	485.856,57	481.909,27	3,14
Cs Etf(Lux) Msci Emerg Mkts	5.922	EUR	495.713,02	480.058,72	3,13
Db X Tracker Msci Ap Ex Jp	23.221	EUR	760.981,96	731.584,57	4,77
Dbxt2 Iese13Tr -1C-/Cap./Etf	4.611	EUR	706.565,31	710.186,22	4,63
Dj Stoxx 600 -A-Etf Eur	22.525	EUR	1.068.865,16	1.040.655,00	6,79
Ishares Bc Eur Cor/Dis	7.831	EUR	895.906,77	891.011,18	5,81
Ishares Mark Ibox/Exch Tr Eur	2.030	EUR	211.387,78	209.293,00	1,37
Ishares Msci Emerging Mkts	15.351	EUR	496.259,04	481.560,87	3,14
Ishares Msci Japan	82.682	EUR	575.556,19	593.243,35	3,87
Ishares Plc /S&P 500	53.092	EUR	487.149,05	481.146,25	3,14
Ishares Plc Euro Corporate Bd	5.655	EUR	673.525,17	671.700,90	4,38
Ishares Plc-Usd Corp Bond	7.805	EUR	560.225,41	563.014,44	3,67
Ishares Stoxx Europe 600 (De)	38.195	EUR	1.099.649,17	1.054.563,95	6,88
Lyxor Am Euromts 5-7Y/Cap/Dis	5.230	EUR	616.898,92	625.089,60	4,08
Lyxor Etf Euro Corp Bond -A-	5.855	EUR	673.570,22	678.360,30	4,43
Lyxor Etf Euromts Global Sicav	5.015	EUR	649.532,30	655.159,60	4,28
Mul.Un Fr-Lyx Euro1-3Y/Cap/Dis	6.222	EUR	723.955,40	727.849,56	4,75
			13.763.183,04	13.668.031,11	89,17
Totale - Valori mobiliari ammessi alla quotazione su una borsa valori ufficiale			13.763.183,04	13.668.031,11	89,17
TOTALE PORTAFOGLIO DEGLI INVESTIMENTI			13.763.183,04	13.668.031,11	89,17

UBI SICAV

Global Dynamic Allocation

Ripartizioni degli investimenti al 30 giugno 2011

(esprese in percentuale del patrimonio netto)

Ripartizione settoriale	%
Fondi di investimento	89,17
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	10,83
	100,00

Ripartizione geografica	%
Irlanda	43,80
Lussemburgo	19,33
Francia	19,16
Germania	6,88
Disponibilità liquide e altre attività/(passività)	10,83
	100,00

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio al 30 giugno 2011

Nota 1 – Informazioni generali

UBI SICAV, di seguito definita “SICAV”, è una società d’investimento di tipo aperto a capitale variabile costituita il 27 marzo 1991 nel Granducato di Lussemburgo per un periodo illimitato in conformità alle disposizioni della Parte I della legge del 30 marzo 1988 in materia di organismi di investimento collettivo e alla legge del 10 agosto 1915 in materia di società commerciali e successive modifiche. Dal 2 gennaio 2007 al 30 giugno 2011, la SICAV è soggetta alle disposizioni della Parte I della legge del 20 dicembre 2002 (la Legge del 2002) in materia di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari, secondo la definizione di cui alla Direttiva del Consiglio Europeo del 20 dicembre 1985 (85/611/CEE) e successive modifiche sino al 30 giugno 2011, mentre a decorrere dal 1° luglio 2011 sarà soggetta alle disposizioni della Parte I della Legge del 17 dicembre 2010. L’ultima modifica allo statuto della SICAV risale al 23 aprile 2010.

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

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

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

Il 23 aprile 2010 il nome della SICAV è cambiato da “The Sailor’s Fund” a “UBI SICAV”.

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

Al 30 giugno 2011 la SICAV era costituita da diciassette comparti attivi:

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

I comparti offrono tre classi di azioni:

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

(*) Comparto lanciato il 18 aprile 2011 con un periodo di sottoscrizione iniziale fino al 27 aprile 2011, data di esecuzione del primo calcolo del valore patrimoniale netto.

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

L’unica finalità della SICAV sarà l’investimento delle proprie attività in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di tutti i generi e/o in altre attività di cui alla parte I della legge del 20 dicembre 2002 (della legge del 17 dicembre 2010 dal 1° luglio 2011) in materia di organismi di investimento collettivo, nell’ottica di ripartire i rischi d’investimento e consentire agli azionisti di beneficiare dei risultati della sua gestione. La SICAV si impegna a ottemperare alle restrizioni agli investimenti descritte nella Parte I della legge del 20 dicembre 2002 (della legge del 17 dicembre 2010 dal 1° luglio 2011) in materia di organismi d’investimento collettivo (la “Legge”).

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

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

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 30 giugno 2011

Nota 1 – Informazioni generali (continua)

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

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

Nota 2 – Politiche contabili principali

a) Valutazione delle attività

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

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

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

b) Valutazione di contratti di cambio a termine

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

c) Valutazione di contratti futures

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

d) Conversione di valuta estera per ciascun comparto

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

I tassi di cambio in vigore al 30 giugno 2011 sono:

EUR 1 =	AUD	1,354241	EUR 1 =	MXN	17,002252
EUR 1 =	BRL	2,265030	EUR 1 =	MYR	4,337818
EUR 1 =	CAD	1,399250	EUR 1 =	NZD	1,755479
EUR 1 =	CLP	679,404873	EUR 1 =	PEN	3,986938
EUR 1 =	COP	2.570,656028	EUR 1 =	PHP	62,829347
EUR 1 =	CZK	24,332466	EUR 1 =	PLN	3,980272
EUR 1 =	GBP	0,903080	EUR 1 =	RON	4,230952
EUR 1 =	GHS	2,197611	EUR 1 =	RUB	40,473731
EUR 1 =	HKD	11,281650	EUR 1 =	SGD	1,779835
EUR 1 =	HUF	265,515006	EUR 1 =	THB	44,546348
EUR 1 =	IDR	12.433,324758	EUR 1 =	TRY	2,354555
EUR 1 =	ILS	4,933107	EUR 1 =	TWD	41,644406
EUR 1 =	INR	64,812249	EUR 1 =	USD	1,449850
EUR 1 =	JPY	117,089862	EUR 1 =	ZAR	9,828559
EUR 1 =	KRW	1.547,331910			

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 30 giugno 2011

Nota 3 – Commissioni di gestione e distribuzione

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

Comparto	CLASSE "I" (Tasso annuale applicabile)	CLASSE "R" (Tasso annuale applicabile)		CLASSE "S" (Tasso annuale applicabile)
		Fino al 21 marzo 2011	Dal 22 marzo 2011	
UBI SICAV- Euro Fixed Income	0,30%	0,90%	1,00%	0,50%
UBI SICAV- Euro Balance Risk Control	0,50%	1,60%	1,65%	0,80%
UBI SICAV- Euro Equity	0,65%	1,85%	2,00%	1,00%
UBI SICAV- USA Equity	0,65%	1,85%	2,00%	1,00%
UBI SICAV- Asia Pacific Equity	0,65%	1,85%	2,00%	1,00%
UBI SICAV- Emerging Markets Equity	0,65%	1,85%	2,00%	1,00%
UBI SICAV- Global Equity	0,65%	1,85%	2,00%	1,00%
UBI SICAV- Euro Corporate Bond	0,35%	1,10%	1,20%	0,60%
UBI SICAV- High Yield Bond	0,45%	1,10%	1,40%	1,00%
UBI SICAV- Short Term EUR	0,25%	0,80%	0,85%	0,45%
UBI SICAV- Euro Liquidity	0,20%	0,50%	0,60%	0,25%
UBI SICAV - Active Duration	0,25%	0,75%	0,80%	0,40%
UBI SICAV - Euro Corporate Short Term	0,25%	0,80%	0,90%	0,45%
UBI SICAV - Total Return Defensive	0,25%	0,75%	0,80%	0,40%
UBI SICAV - Euro Equity High Dividend	0,65%	1,85%	2,00%	1,00%
UBI SICAV - Emerging Markets Bond (*)	0,50%	0,00	1,50%	0,00
UBI SICAV - Global Dynamic Allocation (*)	0,60%	0,00	1,70%	0,00

(*) I Comparti contrassegnati con un asterisco sono stati lanciati l'18 aprile 2011 con un periodo di sottoscrizione iniziale fino al 27 aprile 2011, data di esecuzione del primo calcolo del valore patrimoniale netto.

Nota 4 – Commissioni di performance

Per alcuni comparti e classi di azioni, come specificato nel supplemento dei singoli comparti, a 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 netto patrimoniale per azione precedentemente rilevato (High Water Mark);
- pari al 10% del rendimento giornaliero positivo;
- dovuta trimestralmente in via posticipata.

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 30 giugno 2011

Nota 4 – Commissioni di performance (continua)

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.

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

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

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

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

(*) I Comparti contrassegnati con un asterisco sono stati lanciati l'18 aprile 2011 con un periodo di sottoscrizione iniziale fino al 27 aprile 2011, data di esecuzione del primo calcolo del valore patrimoniale netto.

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

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 30 giugno 2011

Nota 4 – Commissioni di performance (continua)

Relativamente al periodo chiuso il 30 giugno 2011 erano dovute le seguenti commissioni di performance:

UBI SICAV - Euro Balanced Risk Controlled	EUR	805,89
UBI SICAV - Euro Equity	EUR	22.061,22
UBI SICAV - USA Equity	EUR	15.098,79
UBI SICAV - Asia Pacific Equity	EUR	46.106,01
UBI SICAV - Emerging Markets Equity	EUR	47.563,80
UBI SICAV - Global Equity	EUR	6.190,41
UBI SICAV - Euro Corporate Bond	EUR	15.159,35
UBI SICAV - High Yield Bond	EUR	17.212,33
UBI SICAV - Active Duration	EUR	-
UBI SICAV - Total Return Defensive	EUR	-
UBI SICAV - Euro Equity High Dividend	EUR	341.643,44
UBI SICAV - Emerging Markets Bond (*)	EUR	-
UBI SICAV - Global Dynamic Allocation (*)	EUR	-

(*) I Comparti contrassegnati con un asterisco sono stati lanciati l'18 aprile 2011 con un periodo di sottoscrizione iniziale fino al 27 aprile 2011, data di esecuzione del primo calcolo del valore patrimoniale netto.

Nota 5 – Servizi di amministrazione centrale

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

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

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 30 giugno 2011

- le spese sostenute per il pagamento di oneri e imposte tributarie e governative in relazione all'acquisto, vendita, emissione, trasferimento, rimborso o conversione di azioni da parte della SICAV e per il pagamento di dividendi o di altre distribuzioni relative agli stessi;
- eventuali interessi, commissioni od oneri dovuti su qualsiasi prestito assunto dalla SICAV.

Nota 6 – Imposta di sottoscrizione

Ai sensi della legislazione e dei regolamenti lussemburghesi, la SICAV è soggetta a un'imposta di sottoscrizione semestrale ("taxe d'abonnement") dello 0,05%. Detta aliquota d'imposta è ridotta allo 0,01% relativamente ai patrimoni netti attribuibili alle classi di azioni riservate a investitori istituzionali ai sensi e secondo il disposto dell'Articolo 129 della Legge del 2002 (Legge del 17 dicembre 2010 dal 1° luglio 2011). Tale imposta è dovuta e calcolata trimestralmente ed è basata sul valore patrimoniale netto totale della classe di azioni pertinente nell'ultimo giorno di ogni trimestre solare. Essa non si applica alla parte delle attività della SICAV investite in altri organismi di investimento collettivo lussemburghesi.

Nota 7 – Variazioni nella composizione dei portafogli dei diversi comparti

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

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

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

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

Nota 9 – Contratti futures

Al 30 giugno 2011, la SICAV ha perfezionato i seguenti contratti futures in essere:

UBI SICAV – Euro Fixed Income

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati (in EUR)
EURO BOBL	Settembre 2011	(50)	EUR	(5.829.000,00)	35.750,00
EURO BUND	Settembre 2011	5	EUR	627.400,00	19.773,82
EURO SCHATZ	Settembre 2011	(50)	EUR	(5.377.750,00)	(10.000,00)
					45.523,82

UBI SICAV – Euro Balanced Risk Controlled

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/(perdite) non realizzati (in EUR)
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND	Settembre 2011	53	EUR	1.509.440,00	63.732,46
EURO BOBL	Settembre 2011	1	EUR	116.580,00	410,00
EURO BUND	Settembre 2011	2	EUR	250.960,00	860,00
					65.002,46

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 30 giugno 2011

Nota 9 – Contratti futures (continua)

UBI SICAV – Asia Pacific Equity

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/ (perdite) non realizzati (in EUR)
NIKKEI 225 INDICES D	Settembre 2011	37	USD	1.263.234,12	17.869,42
TAMSCI MSCI TAIWAN IDX FUT	Luglio 2011	5	USD	102.148,50	1.413,94
					19.283,36

UBI SICAV – Emerging Markets Equity

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/ (perdite) non realizzati (in EUR)
TAMSCI MSCI TAIWAN IDX FUT	Luglio 2011	30	USD	612.890,99	8.483,64
					8.483,64

UBI SICAV – Global Equity

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/ (perdite) non realizzati (in EUR)
S&P 500 EMINI INDEX	Settembre 2011	2	USD	90.733,52	3.690,04
					3.690,04

UBI SICAV - Euro Corporate Bond

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/ (perdite) non realizzati (in EUR)
EURO BOBL	Settembre 2011	(200)	EUR	(23.316.000,00)	(88.000,00)
					(88.000,00)

UBI SICAV – Short Term EUR

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/ (perdite) non realizzati (in EUR)
EURO BOBL	Settembre 2011	(40)	EUR	(4.663.200,00)	45.600,00
					45.600,00

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 30 giugno 2011

Nota 9 – Contratti futures (continua)

UBI SICAV – Active Duration

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/ (perdite) non realizzati (in EUR)
10Y TREASURY NOTES USA	Settembre 2011	(25)	USD	(2.109.323,82)	5.065,17
5Y TREASURY NOTES USA	Settembre 2011	(30)	USD	(2.466.365,07)	(13.902,30)
EURO BOBL	Settembre 2011	(25)	EUR	(2.914.500,00)	8.050,00
EURO BUND	Settembre 2011	-	EUR	-	6.000,00
EURO SCHATZ	Settembre 2011	(60)	EUR	(6.453.300,00)	(12.000,00)
LONG GILT STERLING FUTURES	Settembre 2011	(25)	GBP	(3.326.115,45)	10.482,64
TREASURY BONDS USA	Settembre 2011	(15)	USD	(1.272.868,75)	31.037,69
					34.733,20

UBI SICAV – Total Return Defensive

Descrizione	Scadenza	Numero di contratti acquistati/(venduti)	Valuta	Impegni	Profitti/ (perdite) non realizzati (in EUR)
10Y TREASURY NOTES USA	Settembre 2011	(10)	USD	(843.729,52)	(3.933,48)
5Y TREASURY NOTES USA	Settembre 2011	(50)	USD	(4.110.608,44)	(23.170,50)
EURO BOBL	Settembre 2011	(60)	EUR	(6.994.800,00)	(1.500,00)
EURO SCHATZ	Settembre 2011	-	EUR	-	300,00
					(28.303,98)

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

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 30 giugno 2011

Nota 10 – Prestito di titoli

La SICAV ha avviato un programma di prestito titoli con RBC Dexia Investor Services Trust e RBC Dexia Investor Services Bank S.A. (la Banca depositaria). Al 30 giugno 2011 soltanto le obbligazioni emesse e garantite da uno Stato membro dell'Unione Europea e da sue autorità locali sono state utilizzate a garanzia dei titoli prestati.

Al 30 giugno 2011, il valore complessivo dei titoli prestati dai comparti ammontava a:

UBI SICAV - Euro Fixed Income	10.818.925,00	EUR
UBI SICAV - Euro Balanced Risk Control	57.492,54	EUR
UBI SICAV - Euro Equity	16.313.271,54	EUR
UBI SICAV - USA Equity	583.794,96	EUR
UBI SICAV - Asia Pacific Equity	5.045.943,60	EUR
UBI SICAV - Global Equity	899.685,30	EUR
UBI SICAV - Emerging Markets Equity	1.727.883,12	EUR
UBI SICAV - Euro Corporate Bond	4.916.650,00	EUR
UBI SICAV - Short Term EUR	8.285.649,00	EUR
UBI SICAV - Euro Liquidity	30.595.750,00	EUR
UBI SICAV - Active Duration	2.064.292,50	EUR
UBI SICAV - Euro Corporate Short Term	14.877.633,46	EUR
UBI SICAV - Total Return Defensive	7.038.992,50	EUR
UBI SICAV - Euro Equity High Dividend	63.113.141,37	EUR
	<u>166.339.104,89</u>	EUR

A titolo di compenso per aver reso i titoli disponibili per il prestito durante l'esercizio, i summenzionati comparti che partecipano ai programmi di prestito titoli hanno percepito commissioni per EUR 865.967,43, che sono registrate nel Prospetto delle variazioni del patrimonio netto alla voce "Reddito da prestito titoli".

Nota 11 – Contratti di cambio a termine

UBI SICAV - Asia Pacific Equity

Valuta	Acquisto	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati
EUR	1.032.124	USD	1.490.202	05/07/2011	EUR	4.158,11
EUR	90.548	HKD	1.009.864	05/07/2011	EUR	1.020,52
USD	1.037.412	EUR	714.412	06/07/2011	EUR	1.226,63
						6.405,26

UBI SICAV - Emerging Markets Equity

Valuta	Acquisto	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati
EUR	461.828	USD	666.796	05/07/2011	EUR	1.860,56
USD	163.057	EUR	112.289	06/07/2011	EUR	192,80
EUR	163.189	ZAR	1.603.376	07/07/2011	EUR	192,70
						2.246,06

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 30 giugno 2011

Nota 11 – Contratti di cambio a termine (continua)

UBI SICAV – High Yield Bond

Valuta	Acquisto	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati
EUR	1.947.571	GBP	1.702.350	05/07/2011	EUR	62.385,48
EUR	279.041.774	USD	400.860.210	05/07/2011	EUR	2.521.479,57
GBP	1.702.350	EUR	1.885.613	05/07/2011	EUR	(432,01)
USD	400.424.730	EUR	276.539.420	05/07/2011	EUR	(319.855,63)
EUR	1.824.066	GBP	1.646.090	02/08/2011	EUR	262,27
EUR	255.478.538	USD	370.125.810	02/08/2011	EUR	(39.471,10)
USD	435.148	EUR	300.000	02/08/2011	EUR	406,14
						2.224.774,72

UBI SICAV – Active Duration

Valuta	Acquisto	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati
EUR	2.336.107	AUD	3.200.000	30/08/2011	EUR	(13.158,54)
EUR	4.407.682	USD	6.240.000	30/08/2011	EUR	95.519,79
						82.361,25

UBI SICAV – Total Return Defensive

Valuta	Acquisto	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati
EUR	1.168.054	AUD	1.600.000	30/08/2011	EUR	(6.579,27)
EUR	3.615.147	USD	5.118.000	30/08/2011	EUR	78.344,60
						71.765,33

UBI SICAV – Emerging Markets Bond

Valuta	Acquisto	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati
KRW	165.779.937	USD	153.000	05/07/2011	EUR	1.382,38
USD	153.294	KRW	165.779.937	05/07/2011	EUR	(1.182,03)
USD	17.628	HUF	3.230.500	05/07/2011	EUR	(0,30)
MYR	1.636.436	USD	541.400	11/07/2011	EUR	65,47
MXN	7.682.021	USD	644.160	20/07/2011	EUR	6.480,55
USD	110.000	MXN	1.301.916	20/07/2011	EUR	(526,66)

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 30 giugno 2011

Nota 11 – Contratti di cambio a termine (continua)

Valuta	Acquisto	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati
EUR	637.949	USD	914.359	21/07/2011	EUR	6.907,43
KRW	209.147.937	USD	193.155	21/07/2011	EUR	1.365,44
SGD	269.988	USD	219.173	21/07/2011	EUR	521,20
USD	74.962	KRW	81.322.500	21/07/2011	EUR	(631,67)
USD	659.238	EUR	460.000	21/07/2011	EUR	(5.032,82)
HUF	95.592.054	USD	512.849	22/07/2011	EUR	5.071,09
PLN	1.452.439	USD	524.370	22/07/2011	EUR	2.279,14
USD	18.715	ZAR	127.130	22/07/2011	EUR	14,98
USD	283.100	HUF	52.783.527	22/07/2011	EUR	(2.866,73)
EUR	765.894	USD	1.100.725	25/07/2011	EUR	6.154,20
RON	155.380	USD	52.800	25/07/2011	EUR	197,14
USD	2.180.721	EUR	1.537.122	25/07/2011	EUR	(31.957,72)
USD	52.141	RON	155.380	25/07/2011	EUR	(653,71)
TRY	821.501	USD	506.660	27/07/2011	EUR	(2.534,29)
USD	25.307	ZAR	174.108	27/07/2011	EUR	(191,56)
USD	95.000	TRY	156.963	27/07/2011	EUR	(766,53)
ZAR	255.518	USD	37.546	27/07/2011	EUR	0,32
RUB	14.392.820	USD	512.200	08/08/2011	EUR	970,98
CLP	146.029.840	USD	313.100	17/08/2011	EUR	(2.526,31)
PHP	8.254.008	USD	190.800	22/08/2011	EUR	(848,50)
THB	23.555.499	USD	769.537	31/08/2011	EUR	(4.501,88)
USD	307.646	THB	9.493.648	31/08/2011	EUR	88,65
GHS	82.925	USD	53.500	20/09/2011	EUR	833,78
IDR	2.279.603.400	USD	262.777	28/09/2011	EUR	(917,04)
USD	25.200	PEN	70.200	05/10/2011	EUR	(227,92)
BRL	86.439	USD	51.900	26/10/2011	EUR	922,42
USD	103.700	BRL	167.112	26/10/2011	EUR	556,99
INR	12.549.440	USD	273.409	23/12/2011	EUR	(3.337,42)

UBI SICAV

Nota integrativa al bilancio (continua) al 30 giugno 2011

Nota 11 – Contratti di cambio a termine (continua)

Valuta	Acquisto	Valuta	Vendite	Data di scadenza		Profitti/(perdite) non realizzati
						(24.890,93)

Nota 12 – Impegno su opzioni emesse

Al 30 giugno 2011, la SICAV aveva i seguenti impegni su opzioni emesse:

UBI SICAV - Euro Fixed Income

Quantità venduta	Descrizione	Data di scadenza	Strike	Valuta del titolo	Impegno	Valuta del comparto	Impegno
50	PUT EURO BUND 29/7/11 130	29/07/2011	130	EUR	64.750,00	EUR	64.750,00
100	PUT EURO BUND 29/7/11 123	29/07/2011	123	EUR	123.000,00	EUR	123.000,00
						EUR	187.750,00

UBI SICAV - Active Duration

Quantità venduta	Descrizione	Data di scadenza	Strike	Valuta del titolo	Impegno	Valuta del comparto	Impegno
50	PUT EURO BUND 29/7/11 130	29/07/2011	130	EUR	64.750,00	EUR	64.750,00
60	PUT EURO BUND 29/7/11 123	29/07/2011	123	EUR	73.800,00	EUR	73.800,00
						EUR	138.550,00

UBI SICAV - Total Return Defensive

Quantità venduta	Descrizione	Data di scadenza	Strike	Valuta del titolo	Impegno	Valuta del comparto	Impegno
40	PUT EURO BUND 29/7/11 124	29/07/2011	124	EUR	49.400,00	EUR	49.400,00
40	PUT EURO BUND 29/7/11 130	29/07/2011	130	EUR	51.800,00	EUR	51.800,00
						EUR	101.200,00

Nota 13 – Eventi successivi

La SICAV intende lanciare i seguenti nuovi comparti nel 2011:

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